FSSA Investment Managers

FSSA Indian Subcontinent Fund

30. September 2026

Nur für professionelle Anleger

Risikofaktoren

Dieses Dokument ist eine Finanzwerbung für den FSSA Indian Subcontinent Fund, die sich ausschließlich an professionelle Kunden im EWR oder anderen Ländern richtet, in denen dies gesetzlich zulässig ist. Investitionen sind mit bestimmten Risiken verbunden, darunter:

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Anleger erhalten möglicherweise deutlich weniger als den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Währungsrisiko: Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die auf andere Währungen lauten; Wechselkursschwankungen wirken sich auf den Wert des Fonds aus und können zu Verlusten führen. Währungskontrollmaßnahmen von Regierungen können sich auf den Wert der Anlagen des Fonds auswirken und dazu führen, dass der Fonds die Rücknahme seiner Anteile aufschiebt oder aussetzt.

Risiko des indischen Subkontinents: Obwohl Indien eine rasante wirtschaftliche und strukturelle Entwicklung erlebt hat, können Investitionen dort dennoch mit erhöhten Risiken politischer und staatlicher Eingriffe, potenziellen Beschränkungen der Kapitalallokation des Fonds sowie rechtlichen, regulatorischen, wirtschaftlichen und anderen Risiken verbunden sein, darunter ein höheres Liquiditätsrisiko, Beschränkungen für Investitionen oder den Transfer von Vermögenswerten, fehlgeschlagene/verzögerte Abwicklungen und Schwierigkeiten bei der Bewertung von Wertpapieren.

Risiko einzelner Länder/bestimmter Regionen: Anlagen in einem einzelnen Land oder einer bestimmten Region können riskanter sein als Anlagen in mehreren verschiedenen Ländern oder Regionen. Anlagen in einer größeren Anzahl von Ländern oder Regionen tragen zur Risikostreuung bei.

Risiko kleinerer Unternehmen: Anlagen in kleinere Unternehmen können riskanter und schwieriger zu kaufen und zu verkaufen sein als Anlagen in größere Unternehmen.

Einzelheiten zu den Unternehmen, die diese Informationen herausgeben, und zu den genannten Fonds finden Sie in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen und wichtigen Informationen. Eine vollständige Beschreibung der Anlagebedingungen und Risiken finden Sie im Prospekt und im Dokument mit wesentlichen Informationen für jeden Fonds. Wenn Sie Zweifel hinsichtlich der Eignung unserer Fonds für Ihre Anlagebedürfnisse haben, lassen Sie sich bitte von einem Anlageberater beraten.

FSSA Investment Managers

Investmentboutique im Besitz von Mitarbeitern/MUTB

- Seit 2004 autonom tätig, abgesichert durch eine vertragliche Governance-Vereinbarung
- Die geschäftsführenden Gesellschafter, die einem Vorstand unterstehen, sind für die Leitung des Unternehmens und des Teams verantwortlich
- Alle leitenden Teammitglieder, einschließlich der Portfoliomanager, besitzen langfristige Anteile am FSSA-Geschäft
- Enge Beziehung zur Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation

Erfahrenes, stabiles Team und bewährter Investitionsprozess

- Erfahrenes Senior-Team, das seit mehr als einem Jahrzehnt zusammenarbeitet
- 16 Investmentanalysten, insgesamt 34 Mitarbeiter
- Robuster und wiederholbarer Anlageprozess, der sich seit mehr als 30 Jahren bewährt hat
- Klar definierte Anlagephilosophie, die sich auf Qualität, langfristige Anlagen und verantwortungsbewusstes Handeln konzentriert
- Niederlassungen: Hongkong, Singapur, London und Edinburgh

Verantwortungsbewusste, aufeinander abgestimmte, langfristige Investoren

- Fokus auf Kundenrenditen, mit vollständiger Kontrolle über die Anlagephilosophie und Entscheidungsfindung
- Vergütung der Mitarbeiter gekoppelt an die Portfolio-Performance über drei und fünf Jahre
- Langfristige Anreize werden in Kundenfonds investiert und nach drei Jahren ausgezahlt
- Möglichkeit zum Erwerb langfristiger Beteiligungen am FSSA-Geschäft
- Prozentualer Anteil der Gewinne wird dem Manan Trust für philanthropische Zwecke zugewiesen

Daten per 30. September 2026

Teamübersicht

Portfolio Management		
Hongkong	George Pickard	11/11
	Helen Chen	14/14
	Martin Lau	24/31
	Michael Chi	2/9
	Qimin Fei	7/12
	Rasmus Nemmoe	9/22
	Rizi Mohanty	10/15
	Tianyi Tang	9/11
	Winston Ke	11/21
	Ziqi Deng	1/18
Singapur	Chao Xiang Chong	11/11
	Kay Kong	3/14
	Manya Mishra	1/10
	Sreevardhan Agarwal	12/12
London	Angus Sandison	7/7
	Matt Gill	0/8

Business Management		
Hongkong	Charlene Zheng	14/18
	Karen Choi	11/15
	Michael Stapleton	27/29
London	Dave Evans	1/10
	Jo Nhan	11/26
	Mike Gallagher	0/24
Edinburgh	Christina Robertson	11/15
	Fraser Wood	19/33
	Ross Stewart	13/15
	Vicky Zhou	11/11

Portfolio Implementierung		
Hongkong	Daphne Leung	5/19
	Henry Tjandra	5/10
	Ken Chung	8/18
	Peter Lai	1/10

Teamassistenz		
Hongkong	Carol Mau	4/21
	Mary Tung	14/28
	Vera Ha	12/31
Singapur	Cindy Neo	14/14

Die Zahlen hinter den Namen geben die Jahre der Betriebszugehörigkeit bzw. die Jahre der Branchenerfahrung an.

Daten per 30. September 2026

FSSA Investment Managers

Verwaltetes Vermögen von insgesamt USD 27,4 Mrd.



Quelle: First Sentier Group.

Daten per 30. September 2026

Kernbotschaften

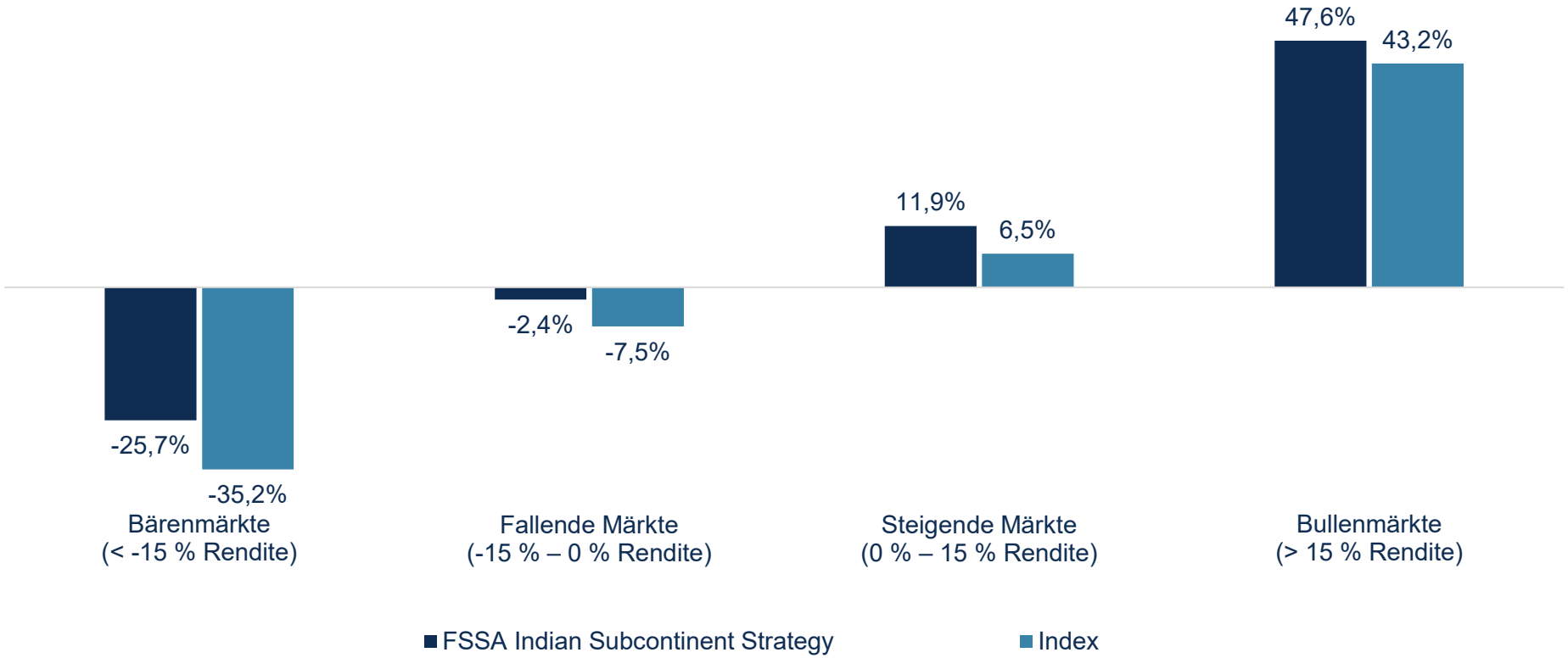
- Wir sind langfristig orientierte Investoren mit Fokus auf Qualität und einem Bottom-up-Ansatz.
- Wir verfolgen einen Absolute-Return-Ansatz und stellen benchmarkunabhängige Portfolios zusammen.
- Für uns beginnt qualitativ hochwertiges Investieren damit, die richtigen Leute zu finden und eine gemeinsame Ausrichtung zu erreichen.
- Robuste Bilanz und geringe Verschuldung
- Aufgrund unseres Fokus auf Qualität neigen wir dazu, bei einem schwachen Markt weniger Verluste zu erzielen, während wir bei starker Liquidität und Rallyes mit geringer Qualität hinter dem Markt zurückbleiben
- Unser Fokus liegt ausschließlich auf Unternehmen, die in Asien/Schwellenländern notiert sind, oder auf Unternehmen mit reinem Engagement in Asien/Schwellenländern

FSSA Indian Subcontinent Strategy

Investmentprozess

- Wir sind ein Team von Generalisten, das in einem kollaborativen Arbeitsumfeld tätig ist.
- Alle Teammitglieder sind in erster Linie Analysten, die Researchberichte verfassen und erstellen.
- Wir strukturieren unser Research anhand einer geografischen Matrix, die auf einer einzigen, unternehmensweiten Beobachtungsliste basiert.
- Das gesamte Team trifft sich zweimal pro Woche, um neue Ideen zu diskutieren, bestehende Investitionen zu erörtern und den Arbeitsablauf zu koordinieren.
- Eine lebhafte Debatte innerhalb des Teams ist für unseren Prozess von entscheidender Bedeutung – wir benennen auch einen „Advokat des Teufels", der für die genaue Prüfung von Investitionen zuständig ist.
- Jede Strategie hat einen Lead PM, der die endgültige Entscheidung trifft.
- Unser Anlagefokus ist langfristig ausgerichtet und wir bauen überzeugende, konzentrierte Portfolios auf, die aus 40 bis 50 Unternehmen bestehen.
- Wir betrachten Risiken aus einer absoluten Perspektive.

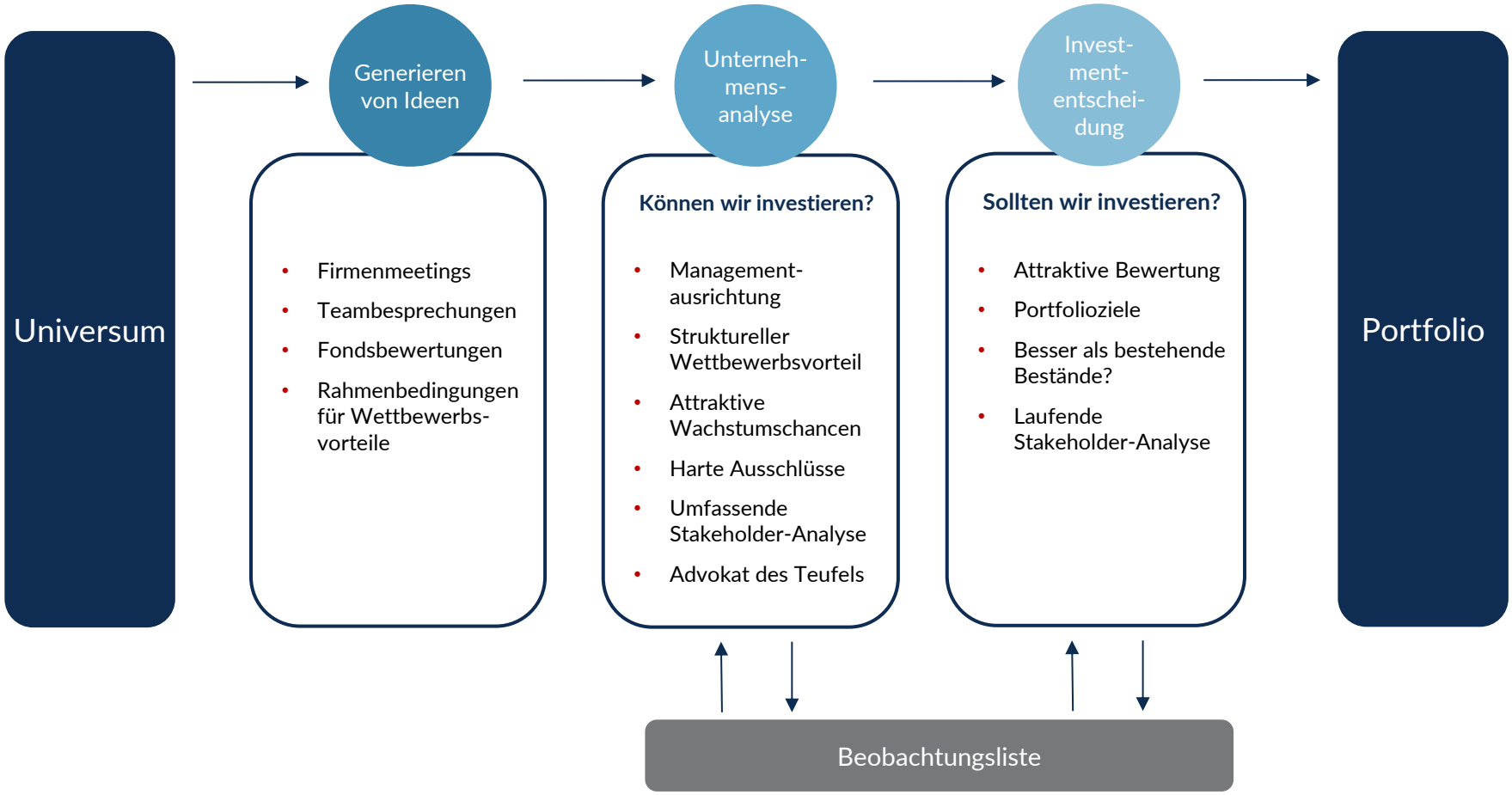
Renditeeigenschaften



Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Für Anleger mit Sitz in Ländern, deren Währung nicht der US-Dollar ist, kann die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Marktumfeld (auf 1-Jahres-Basis). Quelle für den FSSA Indian Subcontinent: First Sentier Group. Die Gesamtperformance wird vor Abzug von Gebühren angegeben. Quelle für den MSCI India Index: FactSet, Gesamtrenditen, vor Steuern. Diese Informationen dienen lediglich der Veranschaulichung unserer Tätigkeit.

Daten seit Auflegung am 1. Januar 2003 bis zum 30. September 2026

Investmentprozess



Qualitätsfokus – Stabilität und Vorhersehbarkeit

Qualität

Bewährtes Managementteam

- Konsequente Umsetzung
- Starke Kapitaldisziplin
- Gut abgestimmte Anreize
- Managementtiefe

Ausrichtung auf den Mehrheitsaktionär

- Fürsorge für Minderheiten
- Aktiver Vorstand, der für gegenseitige Kontrolle sorgt
- Keine fragwürdigen Transaktionen mit verbundenen Parteien

Attraktives Geschäftsmodell

- Günstige Branchendynamik
- Starker Wettbewerbsvorteil
- Kapitalschonend / cashflowstark

Robuste Bilanz

- Geringe Verschuldung
- Begrenztes Wechselkursrisiko
- Keine versteckten Verpflichtungen
- Gut kapitalisiert

Risikomanagement – Position, Portfolio und Makro

Positionsebene

Fundamentales Risiko
- Unternehmensführung und Geschäftsmodell
- Geringere Risiken durch genaues Verständnis der Unternehmen

Umfassende Bewertung der Stakeholder
- Best-Practices-Vergleich
- Identifizierung von Engagement-Themen

Positionsgröße
- Bewertung
- Stabilität und Vorhersehbarkeit

Liquiditäts- und Konzentrationsrisiko
- 3 Monats-ADT-Volumen
- Tage bis zur Liquidation
- 10 % Grenze/ 20 % Streubesitz (FSSA)

Portfolioebene*

- Absoluter Ansatz für Risikoparameter
- Sicherheitsvorkehrungen hinsichtlich des Engagements in einzelnen Sektoren und Ländern für das Portfolio

Makroebene

- Wir betrachten Makrofaktoren in Form von Gegenwind und Rückenwind.
- Makrofaktoren dienen dazu, Portfolioentscheidungen kritisch zu hinterfragen, bestimmen sie aber nicht.
- Wir nehmen keine Währungsabsicherungen oder Diskontsatzanpassungen vor, möchten jedoch auf Unternehmensebene eine Entschädigung für Investitionen in Ländern mit abwertenden Währungen erhalten.

* Diese spiegeln nur die internen Limits des Investmentteams wider und können von den Anlagerichtlinien der Strategie oder des Portfolios abweichen.

Portfolio-Merkmale

	FSSA Indian Subcontinent Strategie	MSCI India Index
Qualität		
Kapitalrendite* / Gesamtkapitalrendite (Finanzunternehmen)	19% / 3,0%	16% / 2,8%
Eigenkapitalrendite	19%	18%
Nettoverschuldung im Verhältnis zum EBITDA*	-0,1x	0,6x
Gewinn pro Aktie Wachstum der letzten 5 Jahre – CAGR	12%	12%
Wachstum		
Umsatzwachstum der letzten 5 Jahre – CAGR	11%	12%
FCF-Wachstum der letzten 5 Jahre – CAGR	7%	6%
EPS-Wachstum der nächsten 2 Jahre – CAGR	19%	19%
Bewertung		
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Geschäftsjahr vorausschauend)	24x	20x
Free-Cashflow-Rendite	2,4%	2,5%
Aktives Management		
Gewichtung der 10 größten Positionen	50%	34%
Aktiver Anteil	71%	--
Portfolio-Turnover (5-Jahres-Durchschnitt)	20%	--

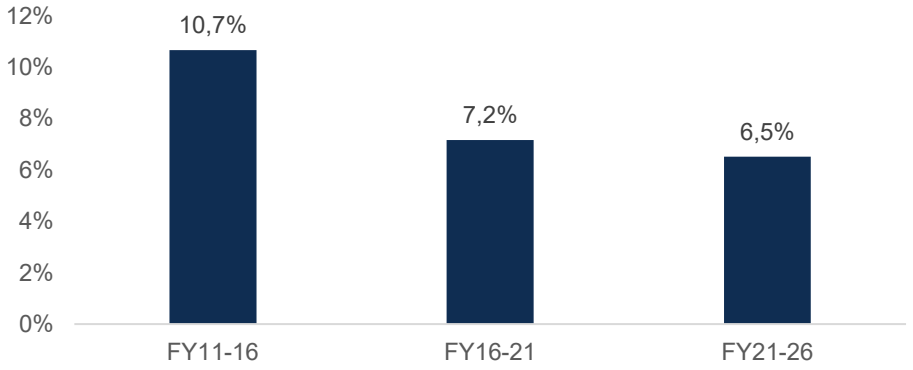
Quelle: FSSA Investment Managers, Factset. *Die Daten beziehen sich auf einen repräsentativen Indian Subcontinent-Account.
Daten per 30. September 2026

Das Argument für Indien?

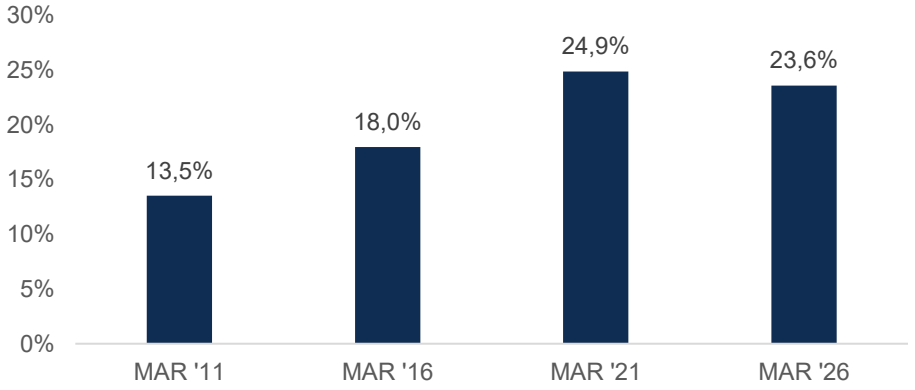
Bisherige Erfolgsfaktoren könnten künftig nicht mehr greifen

Höhere Bewertungen von Konsumgüterunternehmen trotz langsamerem Umsatzwachstum

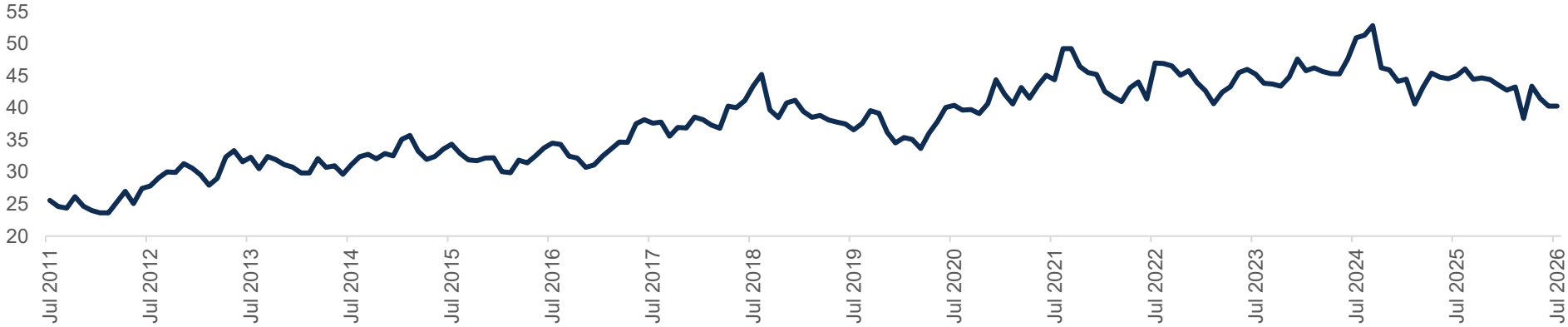
Hindustan Unilever – Umsatz-CAGR



Hindustan Unilever – Gewinnmarge



Basiskonsumgüter: Kurs-Gewinn-Verhältnis (x)

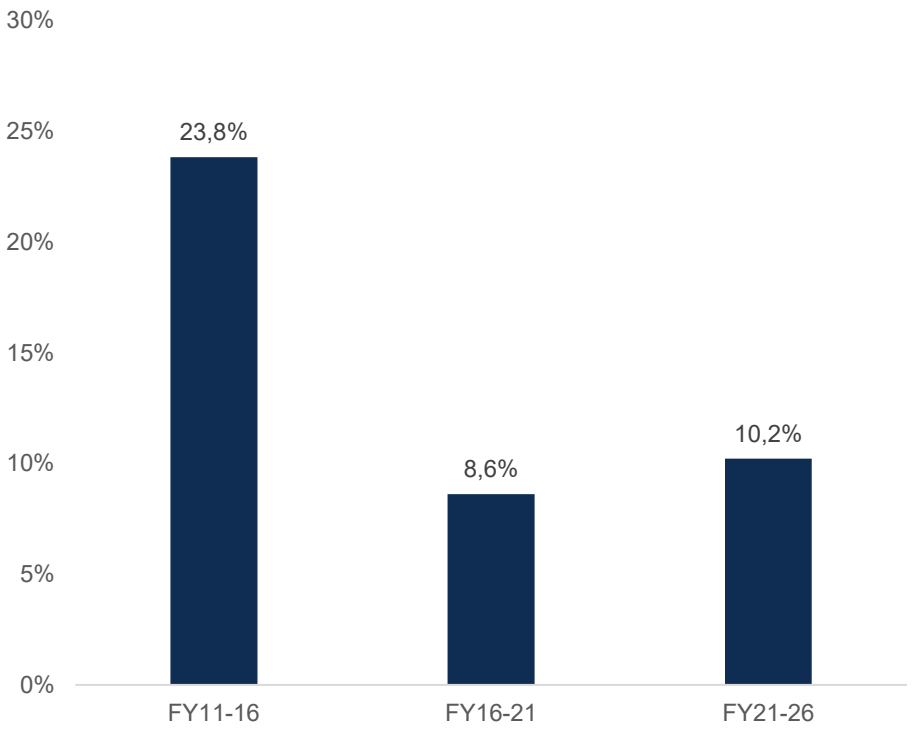


Quelle: MSCI, FactSet, Stand Juli 2026. CAGR = durchschnittliche jährliche Wachstumsrate.

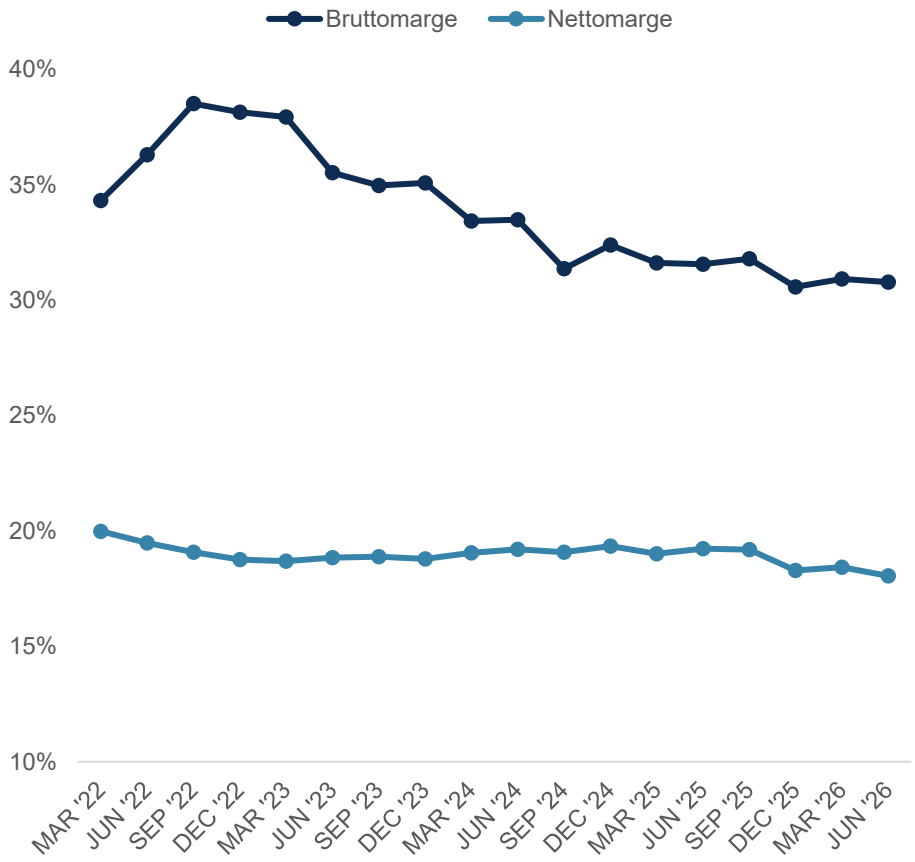
KI und GCCs belasten IT-Dienstleister strukturell

Umsatzwachstum und Margen könnten sich auf niedrigerem Niveau einpendeln

Tata Consultancy Services (TCS) – Umsatz-CAGR



Tata Consultancy Services (TCS) – Margen

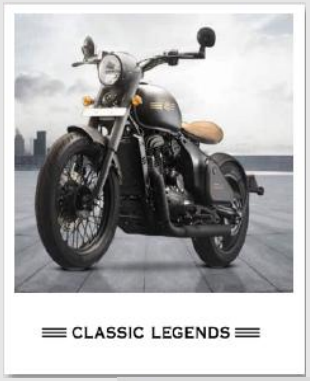


Quelle: MSCI, FactSet, Jones Lang LaSalle (JLL) Research, Stand: 30. Juni 2026. KI = künstliche Intelligenz; GCCs = Globale Kompetenzzentren; CAGR = durchschnittliche jährliche Wachstumsrate.

Was wird im nächsten Jahrzehnt funktionieren?

Wir entdecken interessante Möglichkeiten in einigen Bereichen

Nicht-Basiskonsumgüter





Energiesicherheit / Energiewende





Weltweit wettbewerbs-fähige Exporte



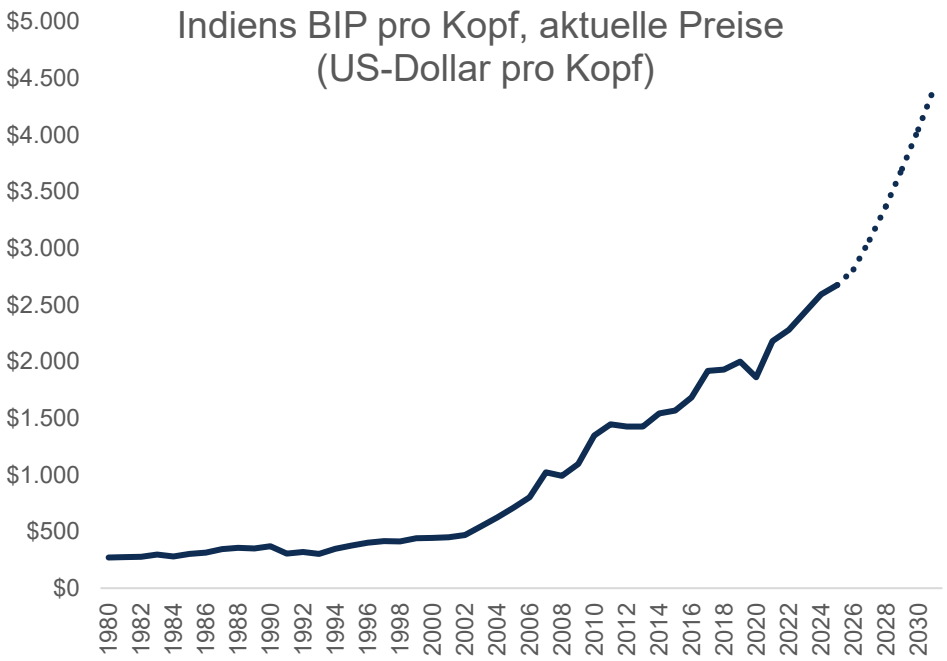


Finanzialisierung von Ersparnissen



Nicht-Basiskonsumgüter gewinnen an Anteil an den Konsumausgaben

Steigende Einkommen verschieben Indiens Konsumausgaben hin zu Nicht-Basiskonsumgütern.

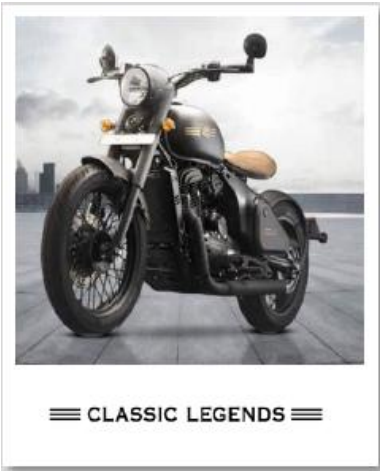


DAMALS...





UND JETZT...





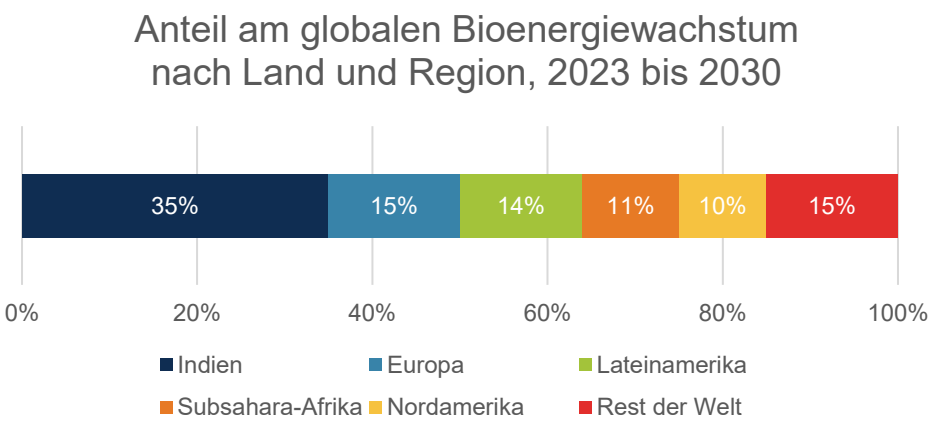
Quelle: Internationaler Währungsfonds, BIP pro Kopf, aktuelle Preise (US-Dollar pro Kopf), Schätzungen beginnen nach 2025; Investorenberichte von Colgate-Palmolive India, Hindustan Unilever und Mahindra & Mahindra, Stand 30. Juni 2026

Globale Störungen fördern Energieautarkie und Effizienz

„Extreme Wetterereignisse führten 2023 zu Betriebsstörungen kritischer Energieinfrastruktur und zu Stromausfällen für 210 Millionen Haushalte.

Extreme Temperaturen erhöhen die Spitzenlast. In den am stärksten betroffenen Regionen könnten dadurch zwei Drittel der geplanten Kapazitätsreserven entfallen. Dies unterstreicht die Notwendigkeit, Klimaresilienz stärker zu planen und umzusetzen."

~ Internationale Energieagentur: World Energy Outlook 2025



Triveni Turbines bietet nachhaltige Lösungen für erneuerbare Energien.

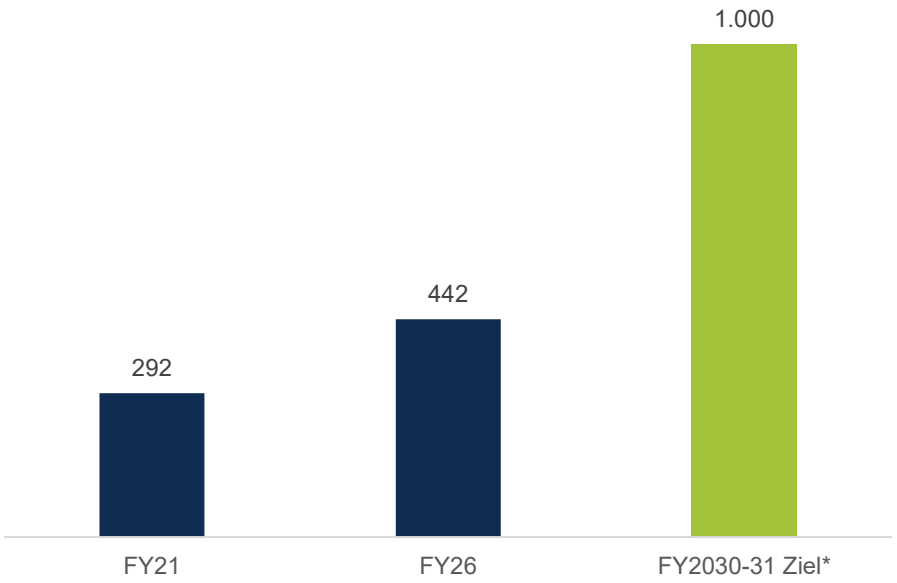


Quelle: Diagramm der Internationalen Energieagentur: World Energy Outlook 2024. Basierend auf dem gesamten Endenergieverbrauch von Bioenergie. Investorenberichte von Triveni Turbines, Stand: 30. Juni 2026. Hinweise auf bestimmte Wertpapiere (falls vorhanden) dienen nur zur Veranschaulichung und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf ausgelegt werden. Alle hier erwähnten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt Teil der Portfolios von FSSA Investment Managers sein oder auch nicht, und die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

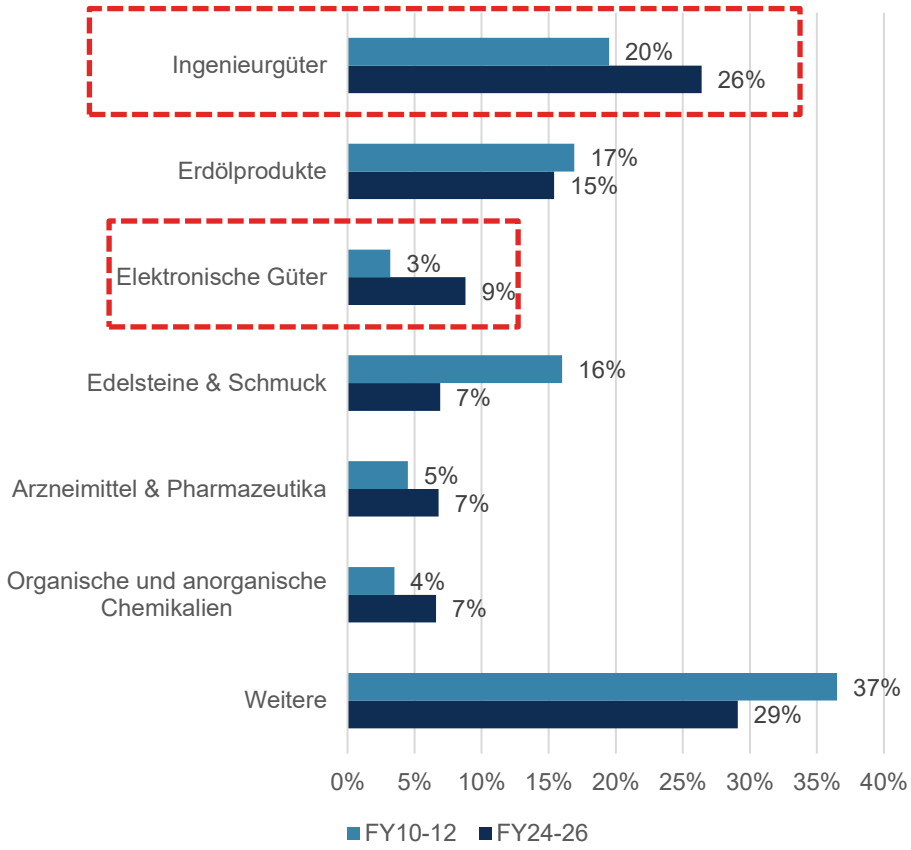
Indiens Industrie expandiert weltweit

Führende indische Industrieunternehmen bauen weltweit wettbewerbsfähige Exportgeschäfte auf.

Indiens Warenexporte (Milliarden US-Dollar)



Trends in der Zusammensetzung der indischen Warenexporte



Quelle: Press Information Bureau Indien. *News on air: India Aims for $2 Trillion in Total Exports by 2030-31, says Minister Piyush; Ernst & Young Economy Watch: Überwachung der makrofiskalischen Leistung Indiens, Juli 2026.

Weltweit wettbewerbsfähige Exporte

Elgi Equipment stellt industrielle Luftkompressoren her und wartet sie in verschiedenen Branchen.

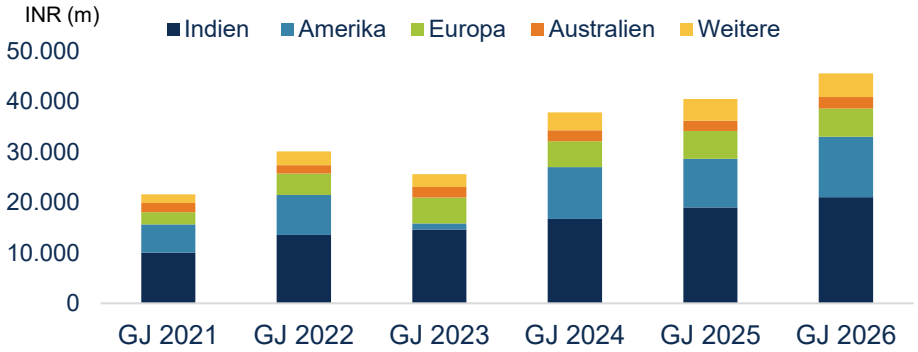
ELGi®
Always Better.



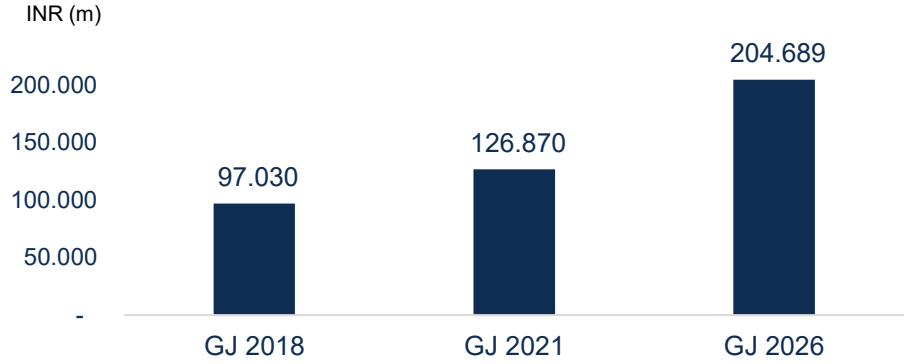
Bajaj Auto ist ein führender Hersteller von Zwei-, Dreirädern und Nutzfahrzeugen.



Elgi Equipment exportiert weltweit in über 70 Länder



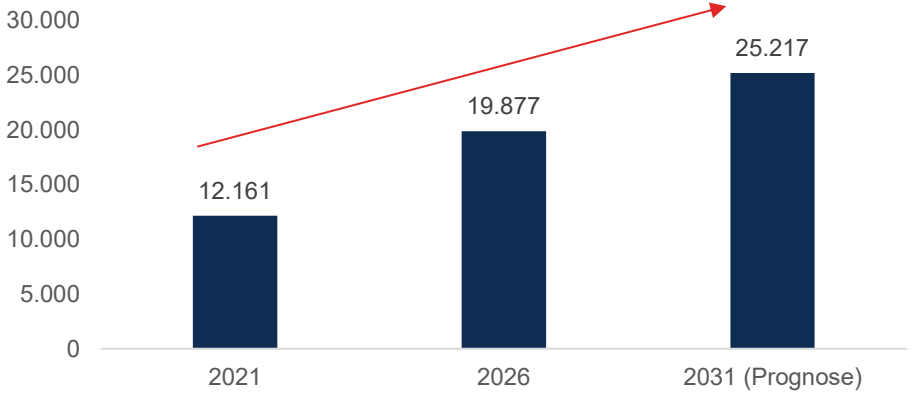
Robustes Wachstum der Exporterlöse von Bajaj Auto



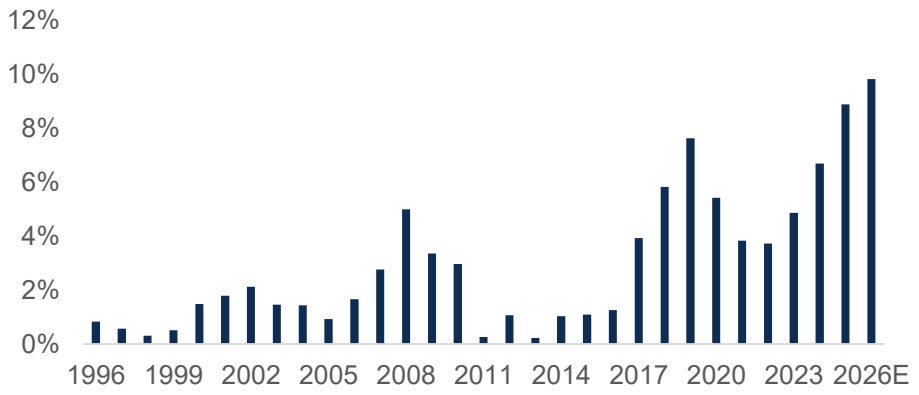
Quelle: Elgi Equipment, Bajaj Auto Investorenberichte, Stand: 30. Juni 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Mehr Vermögen stärkt Nachfrage nach komplexen Finanzprodukten

Prognostizierte Zahl der UHNWI in Indien



Haushaltsströme in Fonds (rollierend in % der Ersparnisse)



Eine attraktive Branche – globale Vermögensverwalter vs. Indien

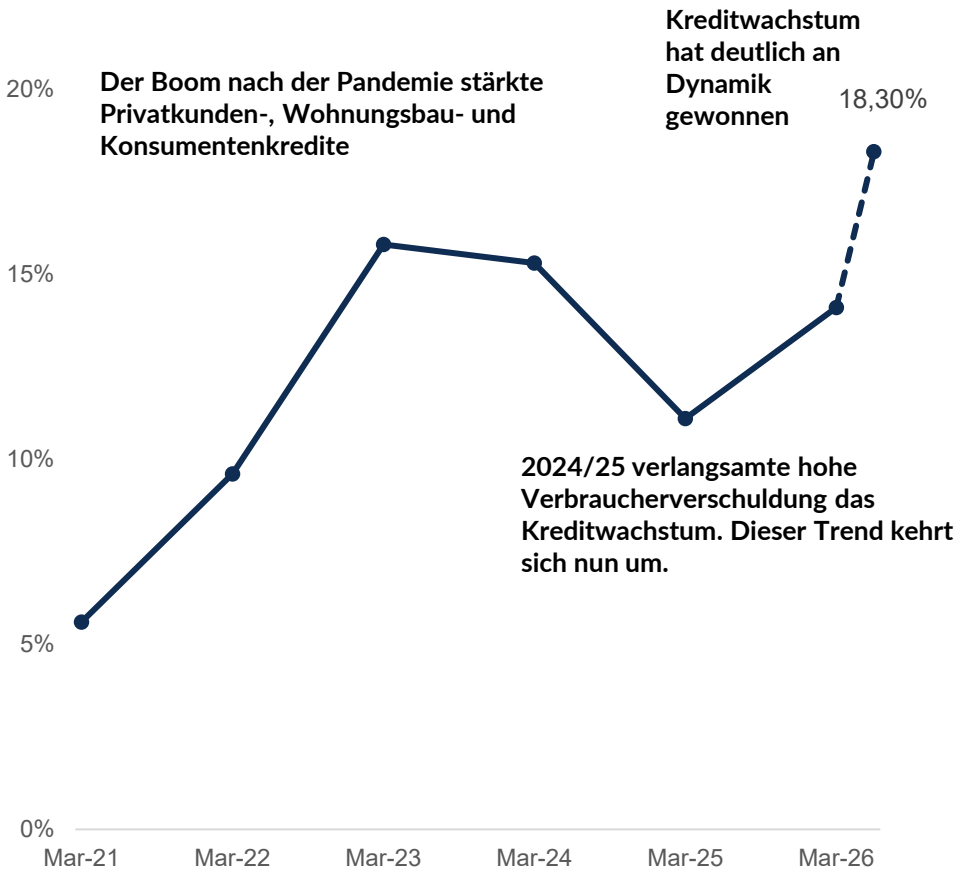
	Julius Baer	Raymond James	Charles Schwab	360 One
Marktkapitalisierung	18.430	36.116	182.990	5.082
Umsatz	5.281	15.902	27.675	506
Gewinn nach Steuern	920	2.132	8.852	138

Quelle: Knight Frank Wealth Report 2026, CEIC Data, Bernstein, Factset, Stand: 30. Juni 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Wo stehen wir im Wachstumszyklus?

Erste Anzeichen einer Erholung

Wachstum der Bankkredite zum Vorjahr



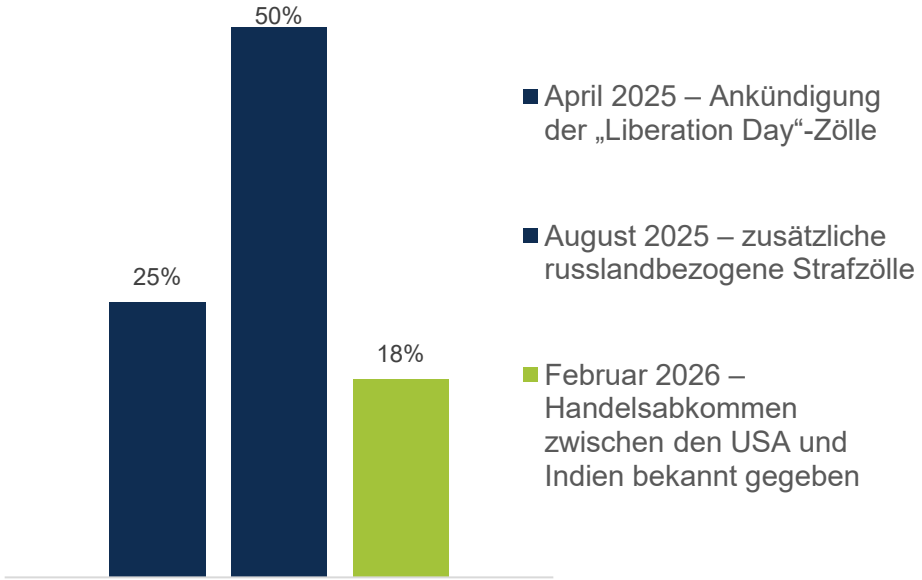
Qualitätsbanken und NBFCs können ihr Kreditwachstum beschleunigen.

Quelle: Reserve Bank of India: Bankkreditwachstum zum Vorjahr (Geschäftsjahresende im März sowie aktuelle Daten für Juni 2026). Die Zahl für das GJ 2023-24 ist um die HDFC-Fusion bereinigt. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt Teil der Portfolios von FSSA Investment Managers sein oder auch nicht, und die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern. NBFCs = Nichtbanken-Finanzunternehmen.

Herausforderungen im In- und Ausland werden angegangen

Das Handelsabkommen zwischen den USA und Indien verringerte die Unsicherheit über US-Zölle und Exporte.

US-Zölle auf indische Waren



Die Reformen sollen „Systeme vereinfachen, den Erfüllungsaufwand senken und die Planbarkeit für Bürger und Unternehmen verbessern".

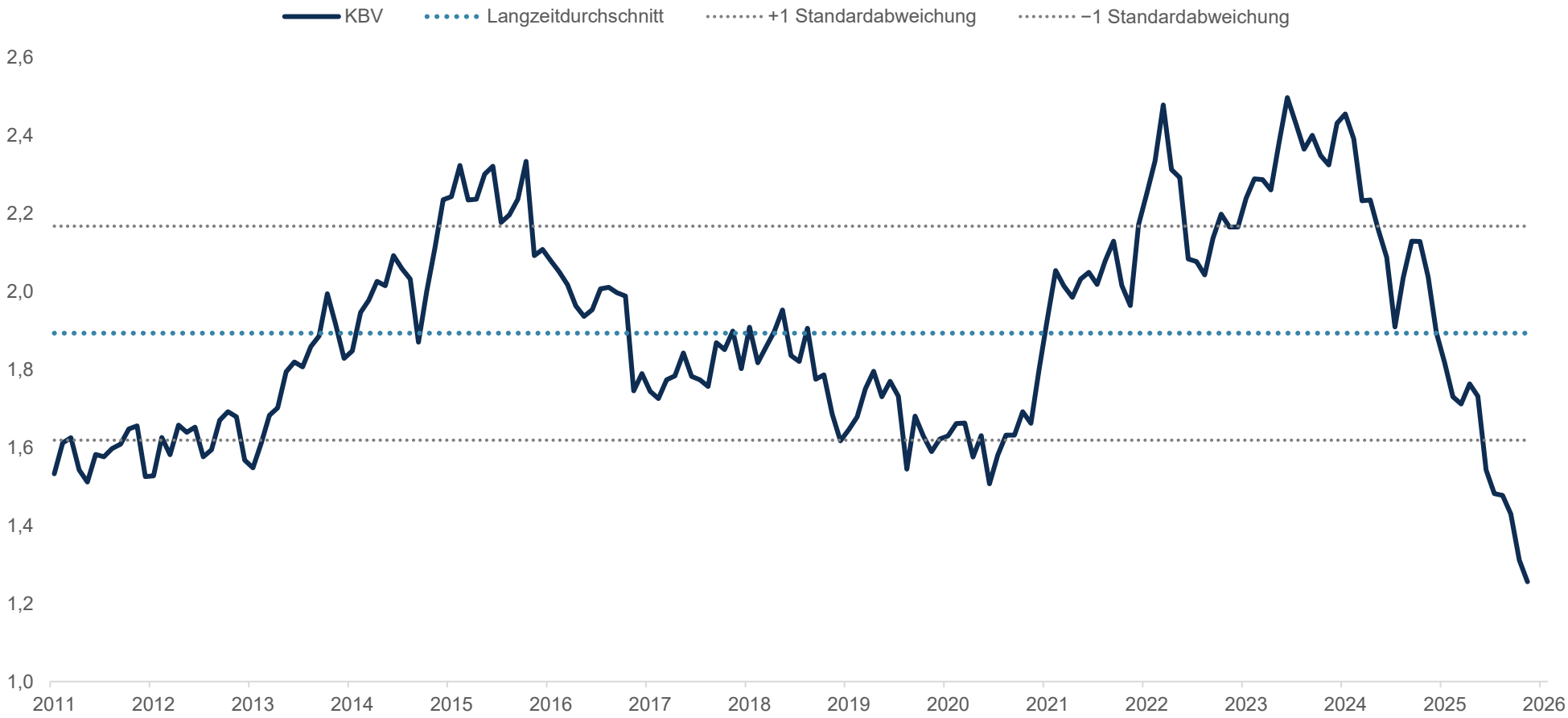
Bedeutende Wirtschaftsreformen, die 2025 angekündigt wurden, um die Nachfrage anzukurbeln

- Einkommensteuer
- GST-2.0-Reformen
- Bessere Geschäftsbedingungen
- Exportförderungsmission
- Arbeitsreformen
- Beschäftigung im ländlichen Raum

Quelle: Website des Büros des US-Handelsvertreters. Regierung Indiens, Press Information Bureau: Wirtschaftsreformen 2025; Aufbau eines zukunftsfähigen Indiens, 30. Dezember 2025.

Indien: Chancen und Risiken im Vergleich zu Schwellenländern

Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV): MSCI India relativ zum MSCI EM



Quelle: FactSet, Stand: 30. Juni 2026.

Wie unterscheidet sich FSSA?

Wie unterscheidet sich FSSA?

- Unser Fokus liegt auf Menschen, nicht auf Spreadsheets
- Langfristige Perspektive
- Benchmarkunabhängiger Investmentansatz
- Konzentrierte Portfolios mit hoher Überzeugung

Unser Fokus liegt auf Menschen, nicht auf Spreadsheets

Unser gemeinsamer Weg mit Mahindra & Mahindra

Wir haben im Februar 2020 einen Brief an den Vorsitzenden der Mahindra Group geschrieben.

First State Investments

6th Feb 2020

To,
Mr. Anand Mahindra
Chairman,
Mahindra and Mahindra Limited

Sub: Thoughts of a long-term Mahindra Group Shareholder

Dear Mr. Mahindra,

First State Stewart Asia have been shareholders of Mahindra & Mahindra ('M&M') over the past 10 years, apart from being significant long-term investors in other group companies such as Tech Mahindra, Mahindra CIE, M&M Finance and Mahindra Lifespaces. In all, USD260m of our clients' capital is now invested across the M&M group.

The reason we write to you is related to changes in senior management recently announced by the Company. Firstly, allow us to congratulate you on a successful innings as the MD of M&M. When you were officially appointed as the MD in April 1997, the market cap of the company was barely a tenth of what it is today. Likewise, standalone sales have grown over seven-fold during this period. The performance of the overall Group is even more impressive. Your tenure has overseen an exciting time in India's history, especially in the auto sector. Many new entrants, including giants such as Ford with whom you established a JV in your first year as MD, have come and gone. That M&M still holds a significant market share in the Personal Vehicle industry, and has improved its market dominance in the Tractor industry, is a commendable achievement. Over the years, you and your senior leadership team have been generous with your time for institutional shareholders such as ourselves, and for that, we are grateful.

As we look back at M&M's history, however, one aspect has been bothering us, which is the capital allocation of the Company. When you took over in 1997, the standalone profit of M&M was USD58m. The 14 subsidiaries of the Company produced a further USD5m of profit. But in 2019, whilst the standalone profit was c. USD730mn, the remaining c.200 subsidiaries, JVs and associates *detracted* about USD50mn from this sum. This is not a one-off occurrence. In fact, M&M's subsidiaries, in aggregate have been loss making for 5 of the last 7 years.

M&M, INR mn	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20E
Consolidated PAT	43,491	28,626	31,167	32,509	48,823	50,911	37,478
Standalone PAT	38,523	31,736	33,378	33,754	41,896	54,239	41,442
Total Subsidiaries' PAT	**4,968**	**(3,110)**	**(2,211)**	**(1,245)**	**6,927**	**(3,327)**	**(3,964)**

M&M, INR mn, FY15-19	
Cumulative 5 Yr Standalone OCF	246,121
Cumulative 5 Yr Standalone Capex	-119,350
Cumulative 5 Yr Standalone FCF	126,771
Cumulative 5 Yr investment in	

Der Vorsitzende erkannte unsere Bedenken an und stellte uns dem neuen CEO, Herrn Anish Shah, vor.



Der Austausch mit dem neuen CEO stärkte unser Vertrauen in den Turnaround-Plan.

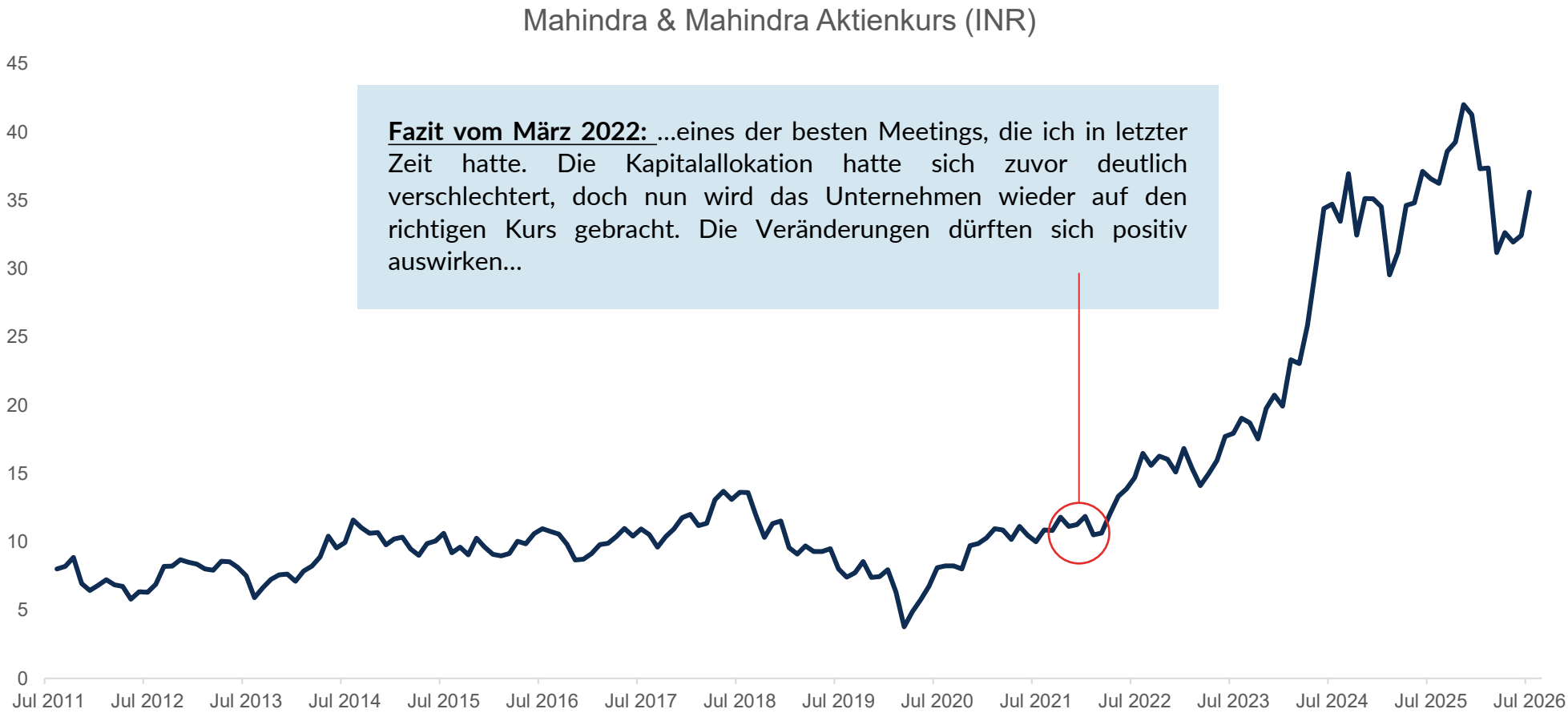
- „M&M wurde ein Verbund, und unsere Disziplin bei der Kapitalallokation brach ein."
- „Unser Unternehmenszweck bedeutet nicht, dass wir an Verlustgeschäften festhalten."
- „Die große Veränderung war die klare Verantwortlichkeit."
- "Alle Unternehmen müssen 18 % ROE erzielen oder zumindest einen klaren Weg dorthin haben. Unternehmen, die konstant unterperformen, müssen ihr eigenes Kapital finden. Wir werden einige harte Entscheidungen treffen."
- "Im Moment gibt es keine heiligen Kühe mehr. Jedes Geschäft, das nicht funktioniert, wird geschlossen."

~ Herr Anish Shah

Quelle: FSSA Investment Managers. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Unser Fokus liegt auf Menschen, nicht auf Spreadsheets

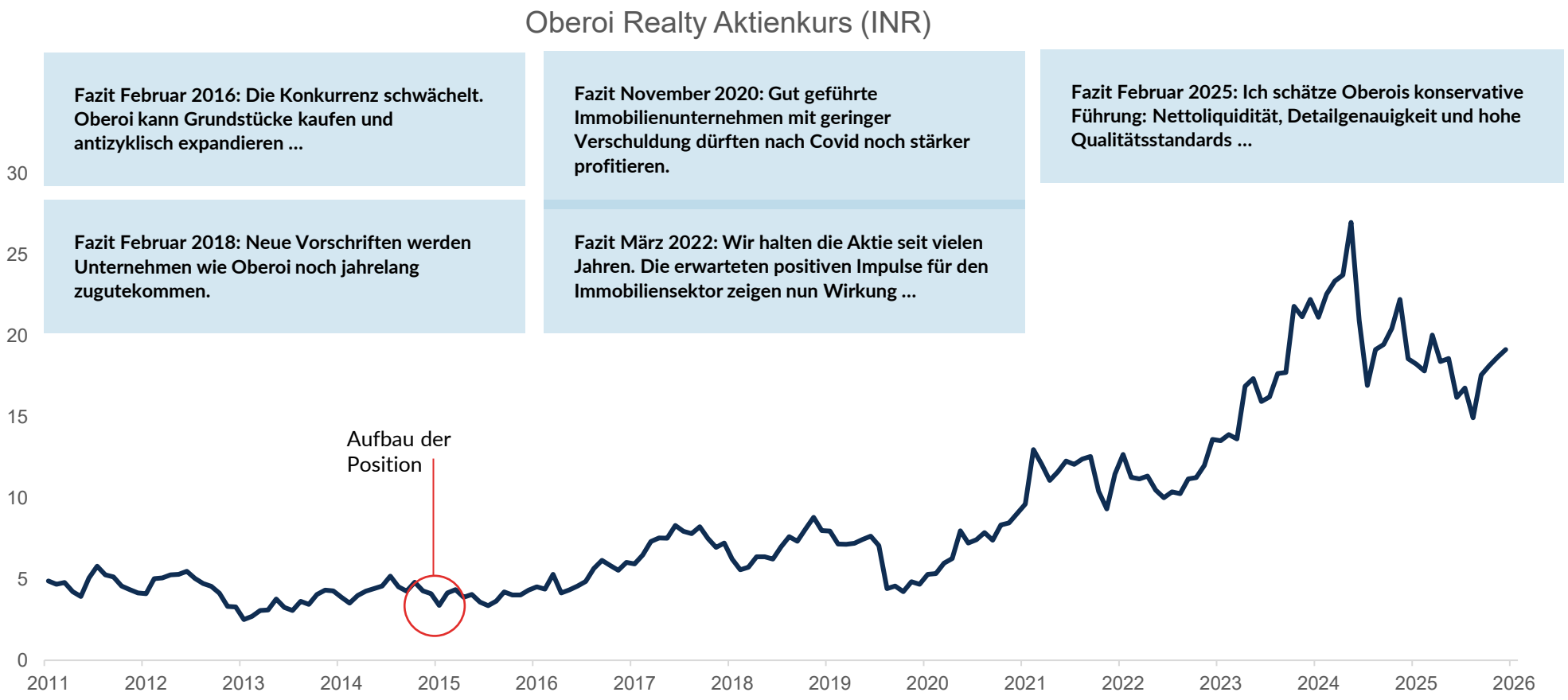
Unser gemeinsamer Weg mit Mahindra & Mahindra



Quelle: FactSet, FSSA Investment Managers, August 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Langfristige Perspektive

Wir halten Oberoi Realty seit über einem Jahrzehnt



Quelle: FactSet, FSSA Investment Managers, August 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Benchmarkunabhängiger Investmentansatz

Wir investieren in Unternehmen, nicht in Benchmarkgewichte

Wir sind diszipliniert in Bezug auf das, was wir nicht tun werden









Auch große Indexwerte schließen wir aus, wenn sie unsere Anlagekriterien nicht erfüllen.

	MSCI India Index	FSSA Indien Portfolio
Reliance Industries	6.1%	0%
Adani-Gruppe	1.7%	0%
Vedanta	0.8%	0%
IT-Dienstleistungen	6.0%	0%
Energie (Öl & Gas)	8.3%	0%

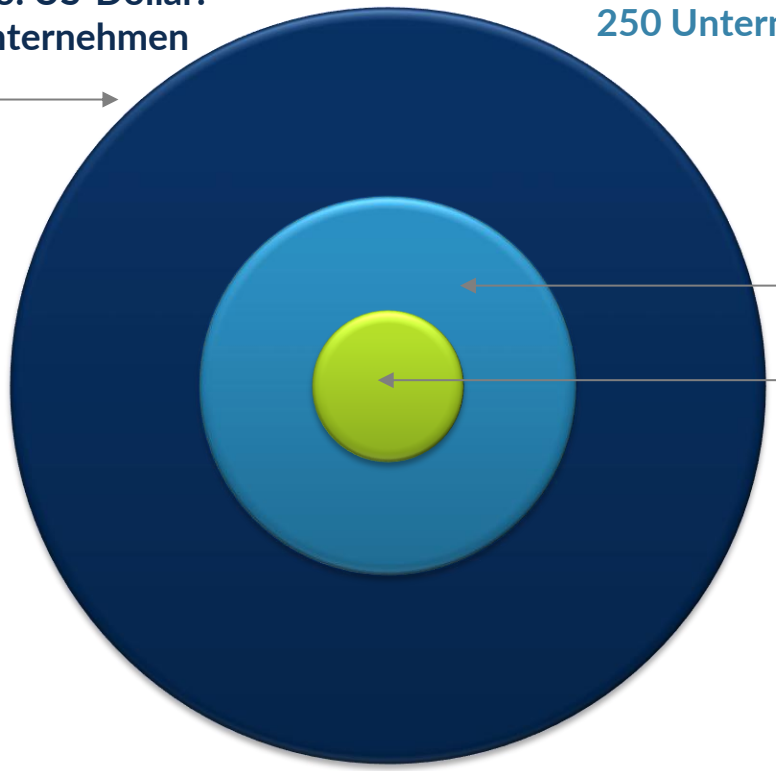
Quelle: MSCI, FactSet, FSSA Investment Managers, Stand: 30. Juni 2026.

Konzentrierte Portfolios mit hoher Überzeugung

Von 1.200 börsennotierten Unternehmen zu rund 40 High-Conviction-Positionen

Marktkapitalisierung >500 Mio. US-Dollar: 1.200 Unternehmen

Qualitätsuniversum: 250 Unternehmen



Portfolio-Holdings: 35–40 Unternehmen

Top 20 Positionen:
>75 %

Top 10 Positionen:
~50%

Active Share:
>70 %

Quelle: MSCI, FSSA Investment Managers, Stand: 30. Juni 2026.

Unternehmensbeispiele

ICICI Bank

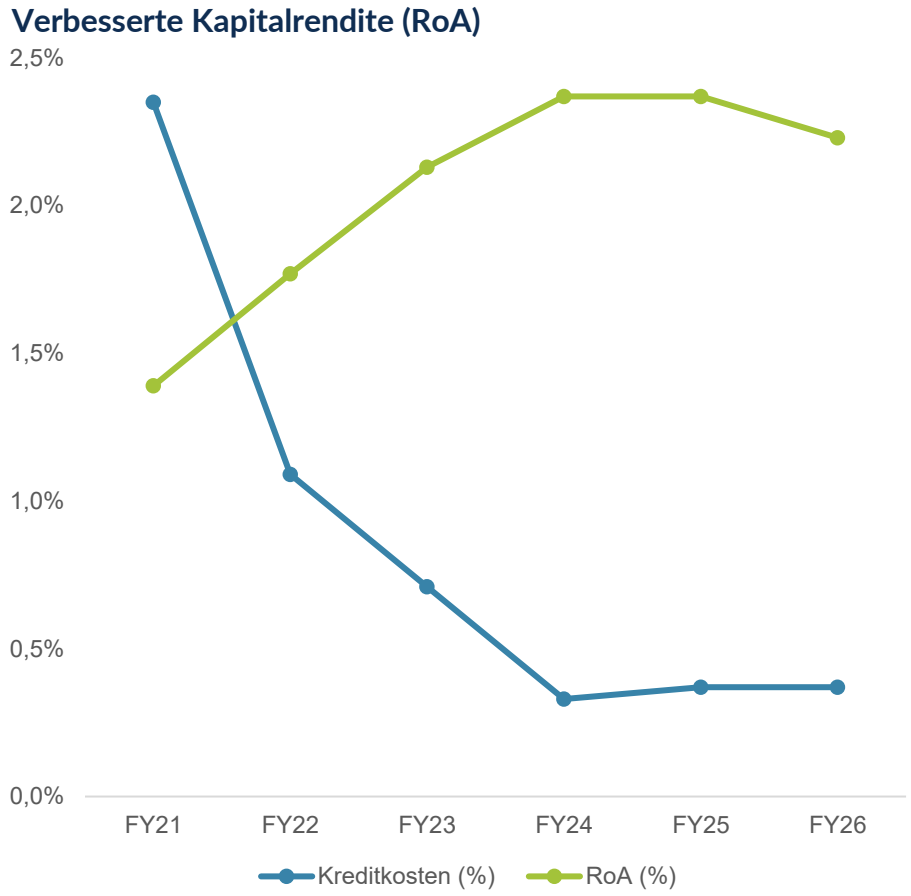
Von nicht investierbar zu einer der besten Privatbanken Indiens

Auszüge aus unserem ersten Treffen mit dem neuen CEO, Herrn Sandeep Bakshi, im Jahr 2019.



- "Wir haben jetzt absolute Klarheit darüber, was wir nicht tun sollen."
- "Ich mache mir Sorgen um unseren nächsten Unfall. In letzter Zeit haben wir ein paar Fehler vermieden, aber wir müssen bescheiden sein."
- "Früher war alles zentralisiert. Das muss sich ändern. Die Zentrale muss ein Servicezentrum sein."
- "Wenn ein Unternehmer sein Umfeld nicht respektiert, dann wird er eines Tages auch seine Kreditgeber und Aktionäre nicht respektieren."
- "Wir waren zu hierarchisch."

~ Herr Sandeep Bakshi (Feb 2019)

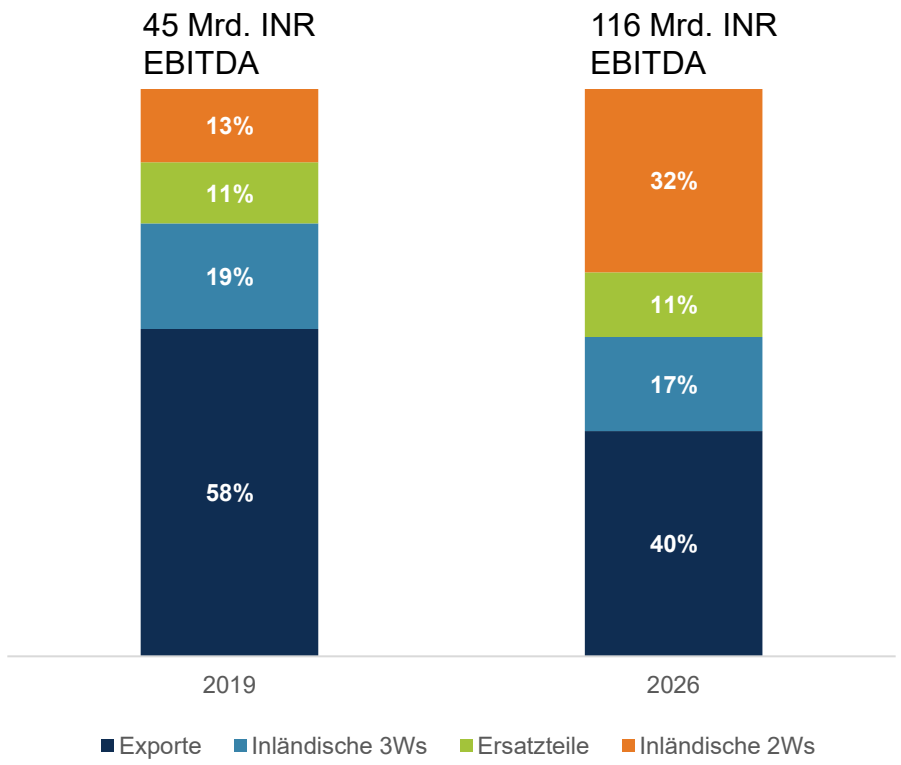


Quelle: FactSet, Unternehmensberichte, FSSA Investment Managers, Stand: 30. Juni 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Bajaj Auto

Ein strukturell stärkeres Unternehmen mit neuen Wachstumsmotoren

Gewinnzusammensetzung (%)



Hinter den Kennzahlen stehen Veränderungen, die das Unternehmen strukturell stärken.

Unterschätztes Exportgeschäft:

- **Deutlich diversifizierte Exporte in den letzten fünf Jahren.**
  - Lateinamerika treibt das Wachstum, vor allem Kolumbien, Mexiko, Argentinien, Peru und Brasilien.

Führend bei Zwei- und Dreirädern

- **Stärkeres Kerngeschäft: Der Ausstieg aus margenarmen 100-ccm-Motorrädern verbesserte Rentabilität und Renditen.**
- **Zwei neue Wachstumstreiber bei Zweirädern:**
  - Chetak EV (Nr. 2 in Indien) schafft zusätzlichen Absatz, da Bajaj keine Motorroller mit Verbrennungsmotor anbietet.
  - KTM/Triumph Premium-Motorräder sollten schneller wachsen als das Kerngeschäft.

Quelle: FactSet, Unternehmensberichte, FSSA Investment Managers, Stand: 30. Juni 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern. EBITDA = Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen. EV = Elektrofahrzeug. ICE = Verbrennungsmotor.

Triveni Turbines

Unter den Top 2 weltweit und Nr. 1 in Indien, mit Potenzial für Marktanteilsgewinne



Triveni Turbines ist ein Qualitätsunternehmen mit hohem Cashflow und einem bedeutenden globalen Industriegeschäft.

- Starke Erfolgsbilanz beim Gewinn von Marktanteilen:
  - Produkt- und Servicegeschäft wuchsen in den letzten 10 Jahren um durchschnittlich 11 % bzw. 16 % pro Jahr.
- Starke Innovation und unternehmerische Denkweise:
  - Neue Produkte und völlig neue Kategorien geschaffen, die in Zukunft zu größeren Wachstumstreibern werden können.
- Steigende Anteile von Exporten und Serviceerlösen dürften Wachstum und Margen verbessern.
- Dampfturbinen gewinnen angesichts des wachsenden Bedarfs an Energiesicherheit an Bedeutung.

Quelle: Unternehmensberichte, FSSA Investment Managers, Stand: 30. Juni 2026. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt in den Portfolios von FSSA Investment Managers enthalten sein oder auch nicht. Die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern. CAGR = durchschnittliche jährliche Wachstumsrate.

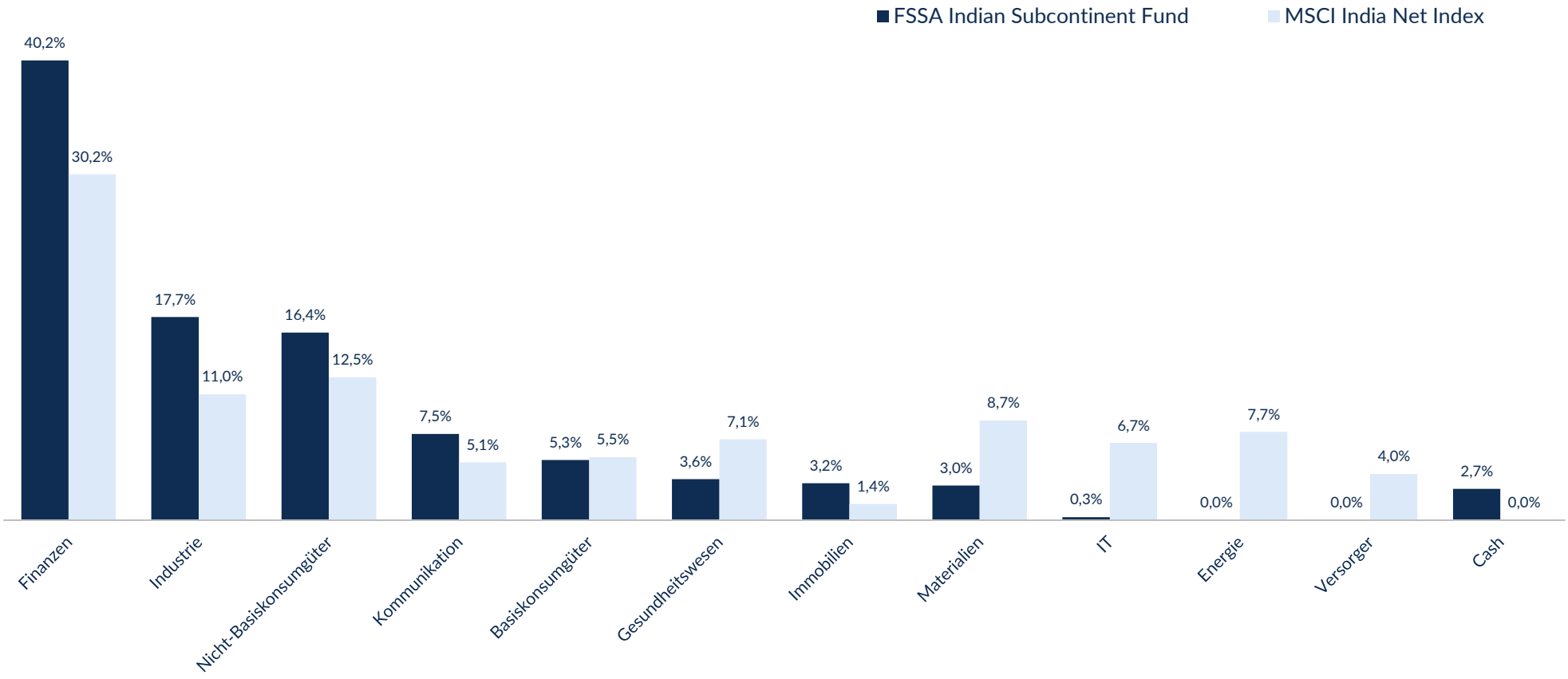
Fondspositionierung

Top 10 Positionen

Unternehmen	Fonds (%)	Benchmark (%)	Sektor
Kotak Mahindra Bank	9,6	1,8	Finanzen
ICICI Bank	9,0	5,6	Finanzen
HDFC Bank	5,9	6,4	Finanzen
Bharti Airtel	4,6	3,9	Kommunikation
Bosch	4,3	0,3	Nicht-Basiskonsumgüter
Elgi Equipments	3,4	0,0	Industrie
Bajaj Auto	3,4	0,6	Nicht-Basiskonsumgüter
Oberoi Realty	3,2	0,2	Immobilien
State Bank of India	3,2	1,4	Finanzen
Bajaj Finance Limited	3,0	1,9	Finanzen
	49,7	**22,1**	

Der Fonds kann mehrere Aktienwerte desselben Unternehmens halten, die zusammengefasst wurden, um die Gesamtposition des Fonds in diesem Unternehmen darzustellen. Indexgewichtungen umfassen in der Regel nur den wichtigsten im Inland notierten Wert. Die oben genannten Fondsgewichtungen können sich auf mehrere Wertpapiere beziehen. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen nur zur Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Benchmark: MSCI India Index. Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition der Zahlen Abweichungen ergeben.
Quelle: FSSA Investment Managers. **Daten per 30. September 2026**

Aufteilung nach Sektor



Quelle: FSSA Investment Managers. Aufgrund von Rundungen können die Zahlen möglicherweise nicht übereinstimmen.

Daten per 30. September 2026

Marktkapitalisierung

Marktkapitalisierung (US$)	FSSA Indian Subcontinent Fund	MSCI India Index
Small Cap (<1 Mrd.)	1,2%	0,0%
Mid Cap (1–10 Mrd.)	41,4%	14,4%
Large Cap (>10 Mrd.)	54,7%	85,6%
Gewichteter Durchschnitt (US$ Mrd.)	38	47

Quelle: FSSA Investment Managers, Factset, MSCI.

Daten per 30. September 2026

Wertentwicklung

Wertentwicklung FSSA Indian Subcontinent Fund

Kalenderjahr-Rendite	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
FSSA Indian Subcontinent Fund	-3,8	17,7	29,7	-5,5	23,7	10,8	5,6	-6,2	42,7	3,3	6,8	48,1	9,1	32,2	-20,9
MSCI India Net Index	2,6	11,2	20,8	-8,0	26,2	15,6	7,6	-7,3	38,8	-1,4	-6,1	23,9	-3,8	26,0	-37,2

Kumulative Rendite	Seit Auflage	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr	6 Monate	3 Monate
FSSA Indian Subcontinent Fund	2723,7	120,8	19,0	10,8	-11,7	9,5	-3,9
MSCI India Net Index	906,7	100,5	7,7	8,6	-10,9	3,9	-5,6

Annualisierte Rendite	Seit Auflage	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre
FSSA Indian Subcontinent Fund	13,1	8,2	3,5	3,5
MSCI India Net Index	8,9	7,2	1,5	2,8

Diese Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Für Anleger in Ländern, deren Währung nicht der USD ist, kann sich die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle für den Fonds: Lipper IM / First Sentier Investors (UK) Funds Limited. Die Wertentwicklung wird vor Abzug von Gebühren berechnet. Fonds und Benchmark berücksichtigen die Wiederanlage von Erträgen nach Abzug der Quellensteuer. Benchmark seit Auflegung bis 1. Juli 2016: MSCI India Index (brutto). Seit 1. Juli 2016 bis heute: MSCI India Index (netto). Quelle für die Benchmark: FactSet.
Daten per 30. September 2026
Alle Wertentwicklungen für die Anteile der Klasse I (Thesaurierend) in USD, vor Abzug von Gebühren. Die Wertentwicklungen seit Auflegung wurden ab dem 23. August 1999 berechnet.

Wertentwicklung FSSA Indian Subcontinent Fund

Kalenderjahr-Rendite	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
FSSA Indian Subcontinent Fund	-5,6	15,5	27,3	-7,2	21,4	8,8	3,6	-7,9	40,0	1,6	5,1	45,6	7,3	29,9	-22,3
MSCI India Net Index	2,6	11,2	20,8	-8,0	26,2	15,6	7,6	-7,3	38,8	-1,4	-6,1	23,9	-3,8	26,0	-37,2

Kumulative Rendite	Seit Auflage	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr	6 Monate	3 Monate
FSSA Indian Subcontinent Fund	1430,7	82,9	8,3	4,7	-13,4	8,5	-4,3
MSCI India Net Index	906,7	100,5	7,7	8,6	-10,9	3,9	-5,6

Annualisierte Rendite	Seit Auflage	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre
FSSA Indian Subcontinent Fund	10,6	6,2	1,6	1,5
MSCI India Net Index	8,9	7,2	1,5	2,8

12-monatige Rendite bis:	30. Sept. 2026	30. Sept. 2025	30. Sept. 2024	30. Sept. 2023	30. Sept. 2022
FSSA Indian Subcontinent Fund	-13,4	-14,9	42,0	13,1	-8,5
MSCI India Net Index	-10,9	-13,2	40,3	10,1	-9,9

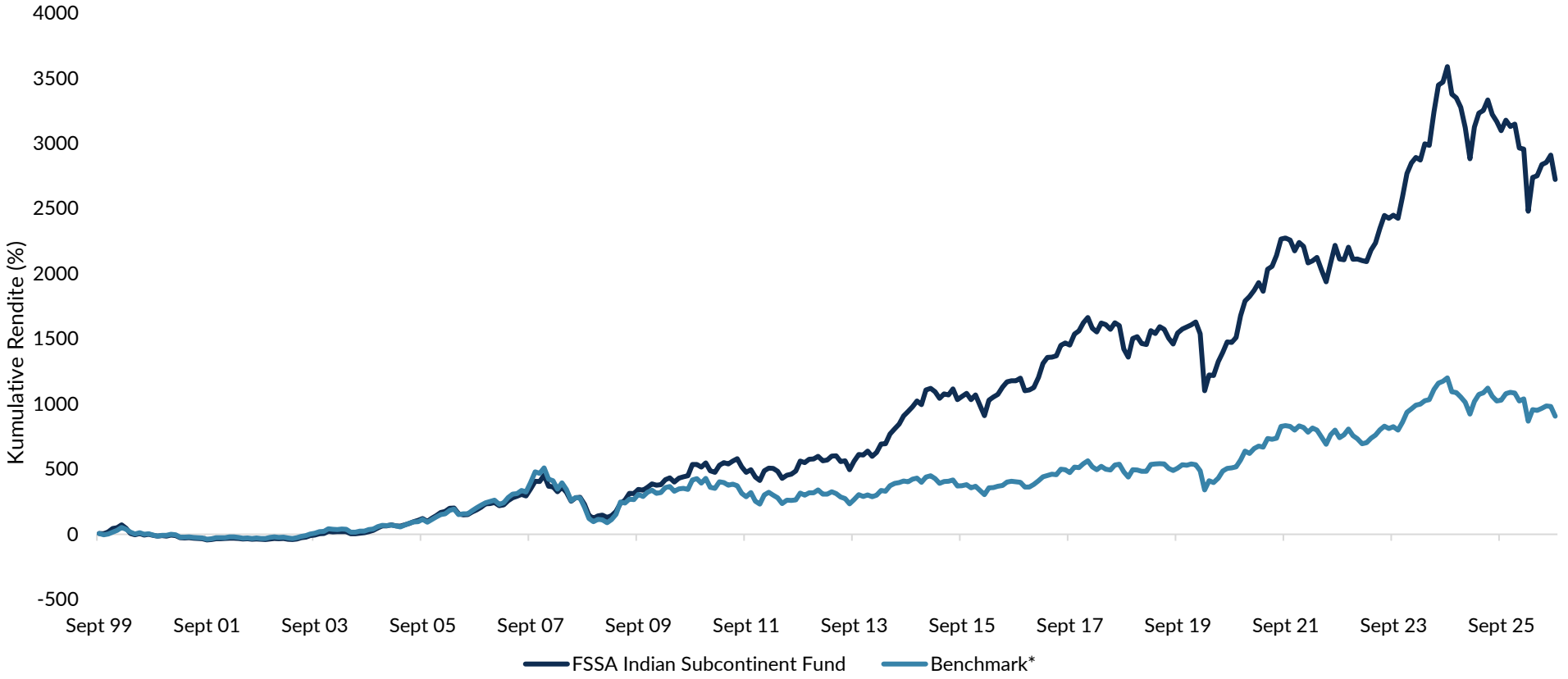
Diese Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Für Anleger in Ländern, deren Währung nicht der USD ist, kann sich die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle für den Fonds: Lipper IM / First Sentier Investors (UK) Funds Limited. Nach Abzug von Gebühren, die auf Fondsebene anfallen (z. B. Management- und Verwaltungsgebühren), sowie sonstiger dem Fonds belasteter Kosten (z. B. Transaktions- und Verwahrkosten), jedoch ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder gegebenenfalls anfallenden Wechselgebühren. Fonds und Benchmark berücksichtigen die Wiederanlage von Erträgen nach Abzug der Quellensteuer. Benchmark seit Auflegung bis 1. Juli 2016: MSCI India Index (brutto). Seit 1. Juli 2016 bis heute: MSCI India Index (netto). Quelle für die Benchmark: FactSet.

Daten per 30. September 2026

Alle Wertentwicklungen für die Anteile der Klasse I (Thesaurierend) in USD, nach Abzug von Gebühren. Die Wertentwicklungen seit Auflegung wurden ab dem 23. August 1999 berechnet.

Wertentwicklung FSSA Indian Subcontinent Fund

30. September 2026 (Klasse I, thesaurierend, USD, in %, vor Abzug von Gebühren)



Diese Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Für Anleger in Ländern, deren Währung nicht der USD ist, kann sich die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Quelle für den Fonds: Lipper IM / First Sentier Investors (UK) Funds Limited. Die Wertentwicklung wird auf Nettobasis, d. h. nach Abzug von Gebühren, berechnet. Fonds und Benchmark berücksichtigen die Wiederanlage von Erträgen nach Abzug der Quellensteuer. Benchmark seit Auflegung bis 1. Juli 2016: MSCI India Index (brutto). Seit 1. Juli 2016 bis heute: MSCI India Index (netto). Quelle für die Benchmark: FactSet.

Daten per 30. September 2026

Alle Wertentwicklungen für die Anteile der Klasse I (Thesaurierend) in USD, vor Abzug von Gebühren. Die Wertentwicklungen seit Auflegung wurden ab dem 23. August 1999 berechnet.

Performancebeitrag

Drei Jahre bis 30. September 2026

Was geholfen hat – absolute Renditen (Top 10)

Unternehmen	Sektor	Absolute Rendite (BP)
Blue Star *	Industrie	309
Bosch	Nicht-Basiskonsumgüter	305
Bajaj Auto	Nicht-Basiskonsumgüter	254
Godrej Industries	Industrie	222
Radico Khaitan Ltd	Basiskonsumgüter	196
Mahindra & Mahindra	Nicht-Basiskonsumgüter	146
Castrol India *	Materialien	134
Tata Motors Passenger Vehicles *	Nicht-Basiskonsumgüter	133
Mahanagar Gas Ltd *	Versorger	132
ICICI Bank	Finanzen	124

*Am Ende des Zeitraums nicht gehaltene Aktien
Quelle: Eagle PACE. Aktienbeitrag für den FSSA Indian Subcontinent Fund in USD.
Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere (falls vorhanden) dient nur der Veranschaulichung und ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf derselben zu verstehen.

Performancebeitrag

Drei Jahre bis 30. September 2026

Was geschadet hat – absolute Renditen (Untere 10)

Unternehmen	Sektor	Absolute Rendite (BP)
Kansai Nerolac Paints *	Materialien	-147
Tata Consultancy Services *	IT	-138
HDFC Bank	Finanzen	-128
MakeMy Trip	Nicht-Basiskonsumgüter	-113
Whirlpool Of India *	Nicht-Basiskonsumgüter	-96
RHI Magnesita *	Materialien	-75
Bharti Airtel	Kommunikation	-71
Escorts Kubota *	Industrie	-70
Asian Paints *	Materialien	-64
Tube Investments	Nicht-Basiskonsumgüter	-62

*Am Ende des Zeitraums nicht gehaltene Aktien
Quelle: Eagle PACE. Aktienbeitrag für den FSSA Indian Subcontinent Fund in USD.
Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere (falls vorhanden) dient nur der Veranschaulichung und ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf derselben zu verstehen.

Performance-Attribution

Drei Jahre bis 30. September 2026

Was geholfen hat – relative Rendite (Top 5)

Unternehmen	Sektor	Relative Rendite (BP)
Reliance Industries **	Energie	274
Bosch	Nicht-Basiskonsumgüter	225
Blue Star * #	Industrie	188
Bajaj Auto	Nicht-Basiskonsumgüter	160
Godrej Industries #	Industrie	133

Was geschadet hat – relative Rendite (Untere 5)

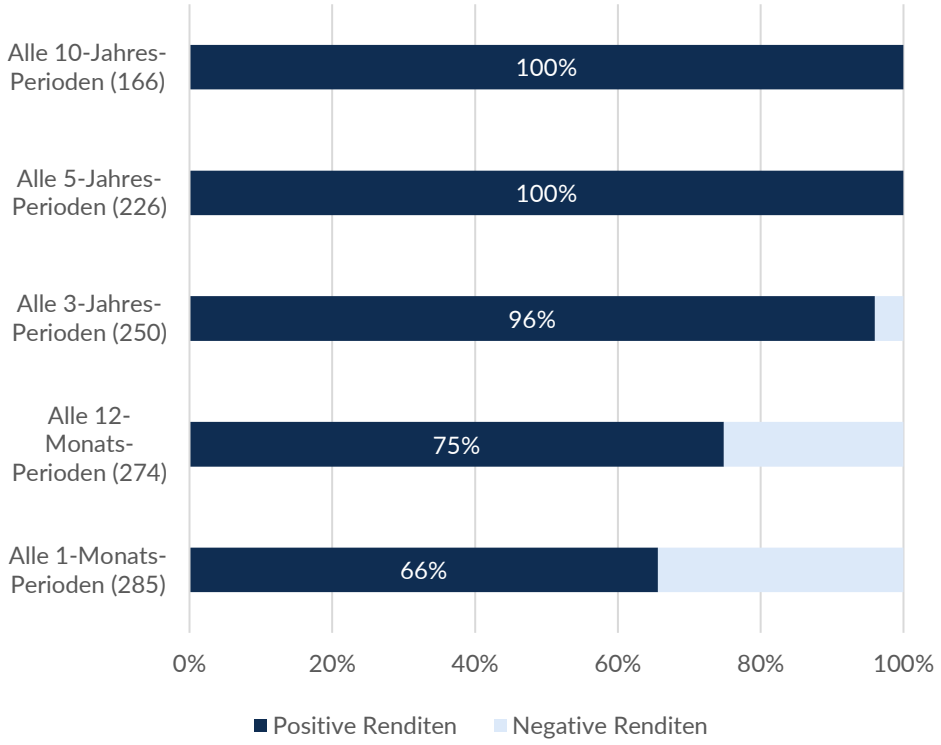
Unternehmen	Sektor	Relative Rendite (BP)
Kansai Nerolac Paints * #	Materialien	-261
Whirlpool Of India * #	Nicht-Basiskonsumgüter	-176
Bharti Airtel	Kommunikation	-129
Escorts Kubota * #	Industrie	-124
MakeMy Trip #	Nicht-Basiskonsumgüter	-118

* Aktie wurde am Ende des Zeitraums nicht gehalten **Aktie wurde während des gesamten Zeitraums nicht gehalten # Aktie am Ende des Zeitraums nicht im Index
Quelle: Eagle PACE. Attribution für den FSSA Indian Subcontinent Fund in USD.
Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere (falls vorhanden) dient nur der Veranschaulichung und ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf derselben zu verstehen.

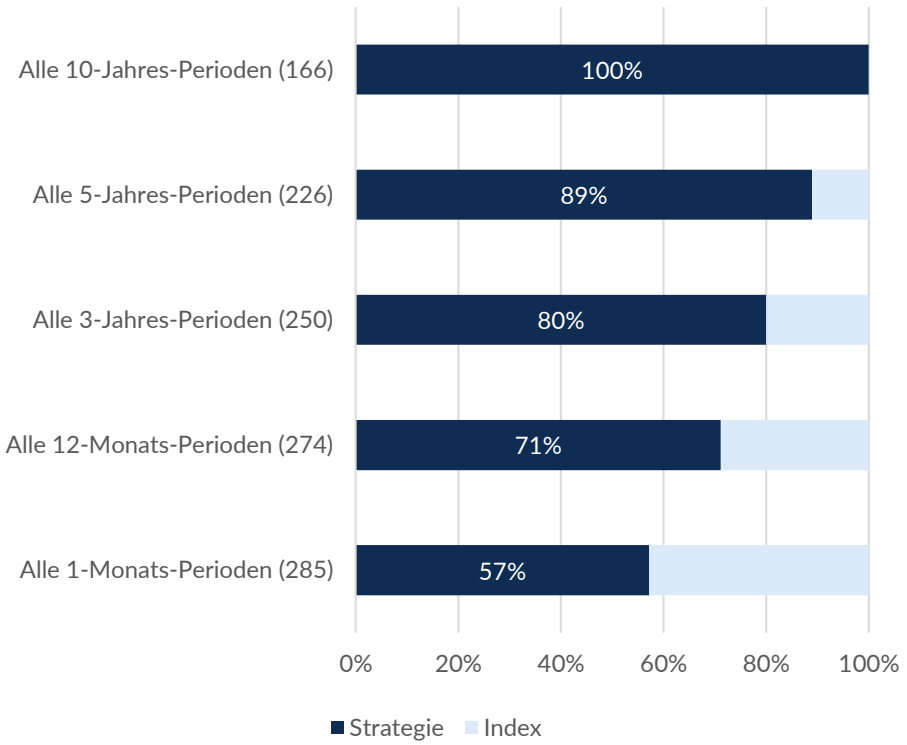
Renditemerkmale – langfristige Ergebnisse

Die dargestellten Strategierenditen dienen ausschließlich Informationszwecken.

Anteil der Perioden mit positiver absoluter Rendite



Anteil der Perioden mit Outperformance



Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Für Anleger mit Sitz in Ländern, deren Währung nicht der US-Dollar ist, kann die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Quelle für den FSSA Indian Subcontinent Composite: First Sentier Group. Die Gesamtperformance wird vor Abzug von Gebühren angegeben. Quelle für den MSCI India Index: FactSet, Gesamtrenditen, vor Steuern. Diese Informationen dienen lediglich der Veranschaulichung unserer Tätigkeit.
Daten seit Auflegung am 1. Januar 2003 bis zum 30. September 2026

Portfolio-Review

Wesentliche Käufe und Verkäufe

Drei Monate bis zum 30. September 2026

Wesentliche Käufe	Sektor
Keine in diesem Quartal	Industrie

Wesentliche Verkäufe	Sektor
Axis Bank	Finanzen
RHI Magnesita	Materialien

Quelle: FSSA Investment Managers.

Unser ESG-Ansatz

Nachhaltigkeit ist in unserem Anlageansatz verankert.

Die Einbeziehung von ESG-Kriterien in die langfristige Strategie ist grundsätzlich wirtschaftlich sinnvoll.

- Die Nachhaltigkeitsanalyse steht seit der Gründung des Teams im Jahr 1988 im Mittelpunkt unseres Anlageprozesses.
- Unser Ansatz betont die Verantwortung der Unternehmensführung und die Überzeugung, dass qualifizierte Manager und eine gute Unternehmensführung dafür sorgen sollten, dass ökologische und soziale Belange angemessen berücksichtigt werden.
- Wir suchen nach Qualitätsmanagementteams mit hohen Governance-Standards und einer guten Abstimmung mit den Aktionären, die sich der Auswirkungen von ESG auf ihr Geschäft bewusst sind.
- ESG-Faktoren sind vollständig in unsere Bewertung der Unternehmensqualität und des Risikos integriert. Wir betrachten dies als Teil unserer Verpflichtung gegenüber unseren Kunden. Letztendlich sind wir der Meinung, dass Nachhaltigkeitsfragen auch Investitionsfragen sind.
- Allerdings gibt es kein perfektes Unternehmen. Wichtiger sind die Richtung, in die sich das Unternehmen bewegt, und ein konstruktiver Dialog.

Unsere Ziele

Nachhaltigkeitsfragen sind im Grunde genommen Investitionsfragen.



Nachhaltigkeit

- Wir sind bestrebt, Managementteams zu identifizieren, die vorausschauend handeln, Technologien und neue Ideen aktiv einsetzen, um den sich wandelnden ESG-Anforderungen gerecht zu werden.
- Wir sind der Ansicht, dass Unternehmen letztendlich die langfristigen gesellschaftlichen und ökologischen Kosten ihrer Geschäftstätigkeit berücksichtigen müssen.



Verantwortungsbewusstsein

- Wir sind uns der ESG-Auswirkungen unserer Investitionstätigkeiten bewusst und glauben, dass eine gute Unternehmensführung die Grundlage für den Aufbau großartiger Unternehmen ist.
- Wir trennen Nachhaltigkeit nicht von unserem Research-Prozess und glauben, dass ESG in die tägliche Verantwortung jedes Teammitglieds fällt.



Compliance

- Wir sind uns der Bedeutung der sich weiterentwickelnden ESG-Vorschriften bewusst und führen die erforderlichen globalen Berichterstattungen und Offenlegungen durch.

ESG-Prozess

Risikominderung aus Sicht der Stakeholder

Fundamentales Research
(Neue Unternehmen & bestehende Beteiligungen)

Ausschlussregelung

Qualitätsbewertung
- Management
- Geschäftsmodell
- Finanzen

Ausrichtung der Stakeholder
- Eigentümer
- Angestellte
- Lieferanten
- Kunden
- Gesellschaft

Überwachung und Engagement (bestehende Beteiligungen)

Ausschlussregelung

Engagement-Themen
- Unternehmensführung
- Klima
- Moderne Sklaverei und Menschenrechte
- Biodiversität

Unternehmensüberwachung
- Überprüfung kontroverser Themen
- Laufende Analyse
- Unternehmens-Meetings
- Engagementplan
- Best Practices

Thematische Beurteilung und Engagement

Das Unternehmensengagement ist ein wesentlicher Bestandteil der Aufgaben jedes Teammitglieds

Engagement-Plan

Unternehmen für Unternehmen

- Überprüfung kontroverser Themen
- Laufendes Research
- Best Practices
- Management-Meetings

Themen

Unternehmens-führung	Klima	Moderne Sklaverei / Menschenrechte	Biodiversität
			
• Teil der täglichen Unternehmens-analyse • Holdings werden auf Verstöße gegen das UNGC-Prinzip 10 überprüft	• Jährliche Unterneh-mensbewertungen und Engagement-Plan • Strategie und Ziele zur Dekarbonisierung auf der Website zu finden.	• Jährliche Portfolio-bewertungen und themenbezogene Engagementpläne • Zu den Themen gehören Dual-Use-Technologien, kritische Mineralien und die Rechte taiwanesischer Wanderarbeiter.	• Phase der Bewertungsplanung

Engagement-Beispiele

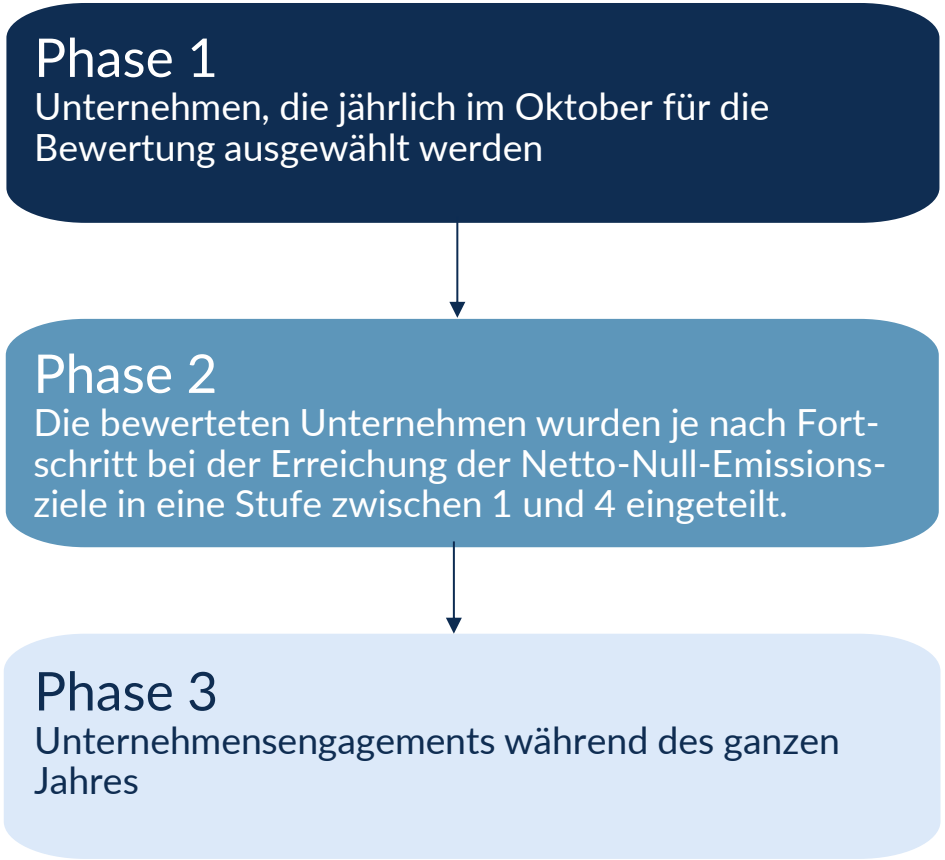
Unternehmen	Themen	Maßnahmen- und Engagement-Ergebnis
Mahanagar Gas	Umwelt	Gründe für das jüngste Gasleck und Maßnahmen zur Schadensbegrenzung bei künftigen Ereignissen
Godrej Consumer	Umwelt	Verringerung von Einwegplastik in Verpackungen
RHI Magnesita	Unternehmensführung	Stärkung des Verwaltungsrats durch mehr unabhängige Direktoren und Einsetzung eines völlig unabhängigen Prüfungsausschusses

Quelle: FSSA Investment Managers. Verweise auf bestimmte Wertpapiere (sofern vorhanden) dienen lediglich der Veranschaulichung und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen. Alle hier genannten Wertpapiere können zu einem bestimmten Zeitpunkt Teil des Portfolios von FSSA Investment Managers sein oder auch nicht, und die Bestände können sich im Laufe der Zeit ändern.

Strategie zur Dekarbonisierung

Management klimabezogener Risiken während des gesamten Forschungsprozesses

- Jährlicher dreiphasiger Dekarbonisierungsprozess, der 2021 gestartet wurde
- Die jüngste Bewertung umfasste 82 % des verwalteten Vermögens des Teams (Stand: 31. Oktober 2024)
- In Übereinstimmung mit den Kriterien des Net Zero Investment Framework 2.0 (NZIF)



Quelle: FSSA Investment Managers.

Unsere ESG-Partnerschaften





Wichtige Informationen

Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und soll lediglich einen Überblick über das behandelte Thema geben. Es erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Die darin geäußerten Ansichten sind die Ansichten des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich im Laufe der Zeit ändern. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung und/oder Empfehlung und sollte nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden.

Dieses Dokument ist kein Angebotsdokument und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder Anlageempfehlung zum Vertrieb oder Kauf von Wertpapieren, Aktien, Anteilen oder anderen Beteiligungen oder zum Abschluss eines Anlagevertrags dar. Niemand sollte sich auf den Inhalt dieses Dokuments verlassen und/oder auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen handeln.

Dieses Dokument ist vertraulich und darf ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert, reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die wir zum Zeitpunkt der Veröffentlichung für zuverlässig und genau halten, jedoch geben wir keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Fairness, Genauigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Wir übernehmen keinerlei Haftung für Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Verweise auf „wir" oder „uns" beziehen sich auf die First Sentier Group. Einige unserer Investmentteams sind unter den Handelsnamen First Sentier Investors, FSSA Investment Managers, Stewart Investors, Igneo Infrastructure Partners, RQI Investors und AlbaCore Capital Partners tätig, die alle Teil der First Sentier Group sind. Strategien, Anlageprodukte und Dienstleistungen der Marke RQI sind in Deutschland nicht verfügbar.

Im EWR herausgegeben von First Sentier Investors (Ireland) Limited, die in Irland von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C182306) zugelassen und reguliert wird. Sitz der Gesellschaft: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, Nummer 629188. Im Vereinigten Königreich herausgegeben von First Sentier Investors (UK) Funds Limited, die von der Financial Conduct Authority (Registrierungsnummer 143359) zugelassen und reguliert wird. Eingetragener Firmensitz: Finsbury Circus House, 15 Finsbury Circus, London, EC2M 7EB, Nummer 2294743. Außerhalb des Vereinigten Königreichs und des EWR herausgegeben von First Sentier Investors International IM Limited, die im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority (Registrierungsnummer 122512) zugelassen und reguliert wird. Eingetragener Firmensitz: 23 St. Andrew Square, Edinburgh, EH2 1BB, Nummer SC079063.

Bestimmte in diesem Dokument genannte Fonds sind als Teilfonds des First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc identifiziert, einer in Irland registrierten Umbrella-Investmentgesellschaft („VCC"). Der Vertrieb oder Kauf von Anteilen an den Fonds oder der Abschluss einer Anlagevereinbarung mit der First Sentier Group kann in bestimmten Rechtsordnungen Beschränkungen unterliegen.

Weitere Informationen finden Sie im Prospekt und in den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen, die kostenlos schriftlich angefordert werden können bei: Client Services, First Sentier Group, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irland, oder telefonisch unter +353 1 635 6798 zwischen 9 und 17 Uhr (Dublin-Zeit) von Montag bis Freitag oder unter www.firstsentierinvestors.com. Telefonate können aufgezeichnet werden.

In der EU: Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Die hier genannten Fonds sind möglicherweise für die Vermarktung an Anleger an Ihrem Standort registriert oder auch nicht. Wenn sie registriert sind, kann die Vermarktung gemäß den Bestimmungen des EU-Rahmens für grenzüberschreitenden Vertrieb oder nach Ermessen der First Sentier Gruppe eingestellt oder beendet werden.

Wichtige Informationen

Kopien des Prospekts (in Englisch, Französisch und Deutsch) und der wesentlichen Anlegerinformationen in Englisch, Deutsch, Französisch, Dänisch, Spanisch, Schwedisch, Italienisch, Niederländisch, Norwegisch und Isländisch sowie eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sind kostenlos unter www.firstsentierinvestors.com erhältlich.

Im Vereinigten Königreich: Die Teilfonds des First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc sind im Ausland, jedoch nicht im Vereinigten Königreich zugelassen. Daher ist es unwahrscheinlich, dass der britische Financial Ombudsman Service Beschwerden im Zusammenhang mit einem Fonds, seinem Betreiber oder seiner Verwahrstelle bearbeiten kann. Ansprüche aufgrund von Verlusten im Zusammenhang mit dem Betreiber und der Verwahrstelle werden ebenfalls wahrscheinlich nicht vom britischen Financial Services Compensation Scheme (Entschädigungssystem für Finanzdienstleistungen) abgedeckt. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung eine Finanzberatung in Anspruch nehmen und weitere Informationen dem Fondsprospekt entnehmen.

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz: Der Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz sind BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Dokument genannten Unternehmen der First Sentier Group sind Teil der First Sentier Group, einem Mitglied der Mitsubishi UFJ Group (MUFG), einer globalen Finanzgruppe. Die First Sentier Group umfasst eine Reihe von Unternehmen in verschiedenen Rechtsordnungen. MUFG und ihre Tochtergesellschaften übernehmen keine Garantie für die Wertentwicklung der in diesem Dokument genannten Anlagen oder Unternehmen oder für die Rückzahlung des Kapitals. Die genannten Anlagen sind keine Einlagen oder sonstigen Verbindlichkeiten der MUFG oder ihrer Tochtergesellschaften und unterliegen Anlagerisiken, einschließlich des Verlusts von Erträgen und des investierten Kapitals.

Soweit dieses Material Messungen oder Daten im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) enthält, handelt es sich bei diesen Messungen oder Daten um Schätzungen, die auf Informationen basieren, die das zuständige Investmentteam von Dritten, einschließlich Portfoliounternehmen, erhalten hat, und diese Informationen können sich letztendlich als ungenau erweisen.

Soweit dieses Material ESG-bezogene Verpflichtungen oder Ziele enthält, sind diese Verpflichtungen oder Ziele zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell und wurden vom jeweiligen Investmentteam entweder in Übereinstimmung mit intern entwickelten proprietären Rahmenwerken oder auf der Grundlage des Rahmenwerks der Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) Paris Aligned Investment Initiative oder eines anderen Rahmenwerks, Ziels oder Zielvorgabe formuliert, das das jeweilige Team für angemessen hält. Die Verpflichtungen und Ziele basieren auf Informationen und Darstellungen, die den zuständigen Investmentteams von Dritten, einschließlich Portfoliounternehmen, zur Verfügung gestellt wurden (die sich letztendlich als unzutreffend erweisen können), sowie auf Annahmen des zuständigen Investmentteams in Bezug auf zukünftige Ereignisse wie die Umsetzung staatlicher Maßnahmen in ESG- und anderen klimabezogenen Bereichen, verbesserte zukünftige Technologien und die Maßnahmen von Portfoliounternehmen (die sich alle im Laufe der Zeit ändern können). Daher hängt die Erreichung dieser Verpflichtungen und Ziele von der fortdauernden Richtigkeit dieser Informationen und Darstellungen sowie von der Verwirklichung dieser zukünftigen Angelegenheiten ab. Alle in diesem Dokument dargelegten Verpflichtungen und Ziele können im Falle einer zukünftigen Überprüfung durch das zuständige Team ohne vorherige Ankündigung geändert werden. © First Sentier Group