



abrdn SICAV II

Jahresbericht und Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Inhalt

Gründung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des Wirtschaftsprüfers	4
Allgemeiner Überblick	6
Historische Entwicklung	9
Statistische Informationen	12
Aufstellung des Nettovermögens	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	22
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024	27
- Emerging Market Local Currency Debt Fund^	27
- Euro Corporate Bond Fund^	32
- Euro Corporate Sustainable Bond Fund^	44
- European Smaller Companies Fund	54
- Global Corporate Bond Fund^	57
- Global High Yield Bond Fund^	70
- Global Impact Equity Fund^	77
- Global Income Bond Fund^	79
- Global Inflation-Linked Government Bond Fund	84
- Global Real Estate Securities Sustainable Fund	91
- Global Risk Mitigation Fund^	94
- Global Short Dated Corporate Bond Fund^	96
- Global Smaller Companies Fund^	106
- Macro Fixed Income Fund^	108
Anmerkungen zum Abschluss	112
Management und Verwaltung	127
Allgemeine Informationen	130
Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)	133
Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	135
Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)	140
Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	144

Für die folgenden Teilfonds von abrdn SICAV II wurde keine Anzeige zur Zulassung zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet und Anteile dieser Teilfonds dürfen an Anleger im Geltungsbereich des deutschen Kapitalanlagegesetzes NICHT vertrieben werden. Die folgenden Teilfonds sind daher für Anleger in Deutschland NICHT verfügbar:

- Euro Government All Stocks Fund
- Global Short Dated Corporate Bond Fund
- Emerging Market Local Currency Debt Fund

^ Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Gründung

abrdn SICAV II (die „Gesellschaft“) wurde am 16. November 2000 als „Société d'Investissement à Capital Variable“ (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital [SICAV]) für unbegrenzte Zeit gegründet. Die Geschäftstätigkeit wurde am 1. Dezember 2000 aufgenommen. Die Eintragung erfolgte unter der Nummer B 78.797 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg.

Zum 31. Dezember 2024 hat die Gesellschaft Anteile für folgende Teilfonds aufgelegt:

Emerging Market Local Currency Debt Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro Corporate Sustainable Bond Fund
European Smaller Companies Fund
Global Corporate Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Global Impact Equity Fund
Global Income Bond Fund
Global Inflation-Linked Government Bond Fund
Global Real Estate Securities Sustainable Fund
Global Risk Mitigation Fund
Global Short Dated Corporate Bond Fund
Global Smaller Companies Fund
Macro Fixed Income Fund

Der jeweils vollständige Name jedes Teilfonds setzt sich aus dem Namen der Gesellschaft, abrdn SICAV II, gefolgt von einem Bindestrich und dem spezifischen Namen des Teilfonds zusammen. Im vorliegenden Abschluss werden die Teilfonds durchgängig mit ihren oben genannten Kurzbezeichnungen benannt.

Auf der Grundlage dieses Dokuments können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen werden nur auf Basis des aktuellen Prospekts oder des Basisinformationsblatts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahres- oder dem nachfolgenden Halbjahresbericht, sofern ein solcher veröffentlicht wurde, entgegengenommen.

Für Änderungen im Laufe des Geschäftsjahres verweisen wir Sie auf die Anmerkungen zum Abschluss.

Aufstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung der Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierbestands für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 31. Dezember 2024 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn SICAV II (die „Gesellschaft“) auf 10.659.530.000 USD.

Ziel der Gesellschaft ist es, dem Aktionär eine Auswahl an professionell verwalteten Teilfonds zu bieten, die in eine breite Palette von Wertpapieren und/oder anderen zulässigen Vermögenswerten investieren, um eine optimale Rendite aus dem investierten Kapital zu erzielen und gleichzeitig das Anlagerisiko durch Diversifizierung zu verringern. Zum 31. Dezember 2024 gibt es insgesamt 14 aktive Teilfonds mit jeweils eigenen spezifischen Anlagezielen und individuellen Portfolios, die Anlegern die Möglichkeit geben, sich in bestimmten Bereichen zu beteiligen oder jeweils nach Bedarf ein diversifiziertes globales Aktien- und Rentenportfolio aufzubauen, das den individuellen Anlagezielen entspricht.

Die Gesamtstrategie der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds besteht in erster Linie in der Diversifizierung durch Anlagen in übertragbaren Wertpapieren.

Der Verwaltungsrat hält sich an den (im Juni 2022 überarbeiteten) Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) für luxemburgische Investmentfonds. Der Verhaltenskodex bildet einen Rahmen von übergeordneten Prinzipien und Best-Practice-Empfehlungen für die Geschäftsführung von luxemburgischen Investmentfonds. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 26. März 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers

An die Anteilsinhaber von
abrdn SICAV II
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von abrdn SICAV II und von jedem ihrer Teilfonds (der „Fonds“) geprüft, was die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das an dem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie Anmerkungen zum Jahresabschluss umfasst, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der vorliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens zu dem zu diesem Zeitpunkt abgelaufenen Geschäftsjahr. Er entspricht den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Vorlage von Abschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den International Standards on Auditing („ISA“) durchgeführt, soweit diese von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) für Luxemburg angenommen worden sind. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA sind ausführlicher im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung“ unseres Berichts beschrieben. Darüber hinaus sind wir gemäß dem Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants, soweit vom CSSF für Luxemburg anerkannt, vom Fonds unabhängig. Wir haben uns an die ethischen Vorgaben gehalten, die für unsere Prüfung des Abschlusses zutreffen, und wir sind im Rahmen dieser ethischen Vorgaben auch unseren anderen ethischen Verpflichtungen nachgekommen. Wir halten das uns vorgelegte Prüfungsmaterial für eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des Wirtschaftsprüfers.

Unsere Beurteilung des Abschlusses gilt nicht für die sonstigen Informationen, und wir geben hierzu in keiner Weise eine Zusicherung auf Prüfungssicherheit.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verpflichtung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Nichtübereinstimmung mit dem Abschluss vorliegt oder unsere im Zuge der Prüfung oder anderweitig erlangten Kenntnisse als grundlegend falsch angegeben erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Fehlangabe vorliegt, sind wir verpflichtet, diesen Umstand zu melden. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Vorlage von Abschlüssen sowie für die Bereitstellung geeigneter interner Kontrollmechanismen verantwortlich, die er als notwendig erachtet, um eine Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche unzutreffende Angaben zu ermöglichen, ganz gleich, ob diese aufgrund von Betrug oder Irrtum erfolgt sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds auf eine Weiterführung der Tätigkeiten als fortbestehendes Geschäft zu bewerten und dabei gegebenenfalls mit diesem Fortbestand des Geschäft zusammenhängende Punkte offenzulegen sowie das fortbestehende Geschäft als Basis für die Buchhaltung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds plant, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder hat keine realistische Alternative zu dieser Handlungsweise.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Gewissheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von grundlegenden Fehlangaben ist, ob irrtümlich oder in betrügerischer Absicht erfolgt, und einen Wirtschaftsprüfungsbericht zu erstellen, der unsere Ansicht enthält. Eine angemessene Gewissheit stellt ein hohes Maß an Gewissheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg anerkannten ISA durchgeführte Prüfung grundlegende Fehlangaben in jedem Fall entdeckt, sofern solche vorhanden sein sollten. Fehlangaben können irrtümlicherweise oder in betrügerischer Absicht erfolgen und gelten als grundlegend, wenn sie einzeln oder insgesamt dem vernünftigen Ermessen nach die auf der Grundlage dieses Abschlusses gefällten wirtschaftlichen Entscheidungen der Anwender beeinflussen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung (Fortsetzung)

Als Teil einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg anerkannten ISA durchgeführten Prüfung greifen wir während der gesamten Prüfung auf unser professionelles Urteilsvermögen zurück und bewahren uns eine professionelle Skepsis. Darüber hinaus leisten wir das Folgende:

- Identifizierung und Bewertung des Risikos einer grundlegenden Fehlangabe im Abschluss, ob irrtümlich oder in betrügerischer Absicht erfolgt, Ausarbeitung und Umsetzung von diesem Risiko entsprechenden Prüfverfahren sowie Einholung von Prüfungsnachweisen, die angemessen und ausreichend sind, um als Grundlage für unser Urteil zu dienen. Das Risiko, eine Fehlangabe zu übersehen, ist bei einer betrügerischen Absicht größer als bei einem Irrtum, da ein Betrug Verdunkelungen, Fälschungen, bewusste Auslassungen, Fehldarstellungen oder das Übergehen interner Kontrollen beinhalten kann.
- Erlangung eines Verständnisses für die internen Kontrollen, die für die Prüfung gelten, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.
- Bewertung der Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsmethoden und der Verhältnismäßigkeit der bilanziellen Schätzungen und damit verbundenen Offenlegungen, die vom Verwaltungsrat des Fonds stammen.
- Beurteilung der Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds erfolgenden Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes eines fortbestehendes Geschäfts und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, Beurteilung dessen, ob in Bezug auf Vorkommnisse oder Umstände eine grundlegende Unsicherheit besteht, die einen erheblichen Zweifel daran aufkommen lassen würde, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds in der Lage ist, die Tätigkeit als fortbestehendes Geschäft weiterzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine grundlegende Unsicherheit besteht, sind wir gehalten, in unserem Abschlussprüfungsbericht auf die entsprechenden, im Abschluss enthaltenen Offenlegungen hinzuweisen oder, sollten diese Offenlegungen nicht angemessen sein, unser Urteil abzuändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum der Erstellung unseres Wirtschaftsprüfungsberichts erhalten haben. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden.
- Bewertung der allgemeinen Darstellung, der Struktur und des Inhalts des Abschlusses, einschließlich der Offenlegungen, sowie Bewertung dessen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Vorkommnisse in einer Weise darstellt, die ein den tatsächlichen Begebenheiten entsprechendes Bild vermittelt.

Wir kommunizieren mit den Personen, denen die Kontrolle obliegt, in Bezug auf u. a. den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie grundlegende Prüfungsergebnisse, einschließlich aller grundlegenden Mängel in der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 1. April 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Vincent Ehx
Partner

Allgemeiner Überblick

Weltweite Aktien

Die globalen Aktienmärkte legten während der letzten 12 Monate stark zu. Die Zentralbanken hatten zuvor die Zinssätze schneller und stärker als erwartet angehoben, um die seit mehreren Jahrzehnten anhaltende hohe Inflation zu bekämpfen, die im Laufe des Jahres 2024 allmählich zurückging. Das globale Wirtschaftswachstum erwies sich als widerstandsfähiger als erwartet, obwohl sich die Rezessionsängste in den USA in der zweiten Jahreshälfte zuspitzten, bevor sie sich wieder etwas abschwächten. Die Aktien entwickelten sich Anfang 2024 unterstützt durch starke Wirtschaftsdaten gut, schwächten sich jedoch im April ab, als die Sorgen wieder größer wurden, dass die Zinssätze aufgrund einer hartnäckigen Inflation länger hoch bleiben könnten. Bis Mai stützten erneuter Optimismus bezüglich Zinssenkungen und starke Unternehmensgewinne die Aktien. Obwohl die Aktien von Mitte Juli bis Anfang August aufgrund von Rezessionsbedenken einen Abverkauf erlebten, erholten sie sich nach beruhigenden Wirtschaftsdaten. Der Wahlsieg Donald Trumps im November mit seiner wachstumsfreundlichen Agenda beflügelte die Aktien zunächst aufgrund von Erwartungen von Konjunkturanreizen. Seine vorgeschlagenen Maßnahmen lösten jedoch Inflationssorgen aus, was zu einer schwächeren Aktienperformance führte, da die Anleger das Tempo der zukünftigen geldpolitischen Lockerung neu bewerteten.

Vereinigtes Königreich

Der durch den FTSE All-Share Index repräsentierte britische Aktienmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg. Der FTSE 100 Index, in dem multinationale Unternehmen vertreten sind, schnitt besser ab als der FTSE 250 Index, der kleinere Unternehmen enthält, die in der Regel stärker auf die britische Binnenwirtschaft ausgerichtet sind. Die Performance des FTSE 100 Index blieb hinter der vieler Überseemärkte zurück, da dort sehr viele defensive Aktien beheimatet sind. Er enthält jedoch auch mehrere Energie- und Bergbauunternehmen, die die Rendite des Index unterstützten, da die Rohstoffpreise am Ende des Berichtszeitraums über dem Niveau lagen, das sie nach dem Ausbruch des Krieges in Osteuropa Anfang 2022 hatten. Indes entwickelten sich kleinere britische Unternehmen gut, da sich die Aussichten für die Binnenwirtschaft verbesserten. Ende Mai kündigte Premierminister Rishi Sunak vorgezogene Parlamentswahlen im Vereinigten Königreich für den 4. Juli an, da er versuchte, von einem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld zu profitieren. Die Labour Party konnte sich jedoch, wie erwartet, eine erhebliche Mehrheit sichern. Im Oktober enthielt der erste Haushalt der neuen Regierung Steuererhöhungen in Höhe von etwa 40 Mrd. GBP, die die fiskalische Stabilität stärken sollten, sowie die Verpflichtung zu einer höheren Kreditaufnahme, um das Wachstum anzukurbeln. Die Renditen langfristiger Gilt blieben aufgrund von Bedenken über die künftige Emission von Schuldtiteln und eine höhere prognostizierte Inflation, die Zinssenkungen verzögern könnte, erhöht. Die Bank of England (BoE) beließ ihren Leitzins den größten Teil des Berichtszeitraums unverändert, bevor sie ihn im August und November um jeweils 25 Basispunkte (Bp.) auf 4,75 % senkte. Die Gesamtrate der jährlichen Verbraucherinflation im Vereinigten Königreich stieg von 2,3 % im Oktober auf 2,6 % im November und entsprach damit den Erwartungen, blieb aber über dem 2%-Ziel der BoE.

USA

Die Kurse der US-Aktien des breiten S&P 500 Index stiegen während der 12 Monate stark an. Es war vor allem eine starke Performance des Technologiesektors zu verzeichnen, insbesondere von Aktien aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), wie NVIDIA, Microsoft und Alphabet. Diese Aktien reagieren besonders sensibel auf das Ende der geldpolitischen Straffung und die Aussicht auf Zinssenkungen, da sich dies positiv auf ihre zukünftig diskontierten Gewinne auswirkt. Angesichts einer relativ robusten Wirtschaft behielt die US-Notenbank (Fed) während eines Großteils des Berichtszeitraums eine restriktive Haltung bei. Nach einem nachhaltigen Rückgang der Jahresinflation und durchwachsenen US-Wirtschaftsdaten senkte sie jedoch im September die Zielspanne für den Leitzins um 50 Bp., anschließend im November und im Dezember um 25 Bp., so dass sie 4,25–4,50 % erreichte. US-Aktien entwickelten sich im ersten Quartal 2024 gut, da ermutigende Inflationstrends Optimismus in Bezug auf zukünftige Zinssenkungen weckten. Im April schwächten sich die Aktien jedoch aufgrund von Befürchtungen, dass die Zinssätze länger hoch bleiben würden, ab. Im Mai und Juni erholten sich dann die Aktien angesichts neuer Hoffnungen auf Zinssenkungen sowie unerwartet guter Unternehmensgewinne. Die Angst vor einer Rezession in den USA löste von Mitte Juli bis Anfang August einen Abverkauf bei Aktien aus. Gegen Ende des Berichtszeitraums setzten die Aktien ihren Aufwärtstrend jedoch wieder fort, unterstützt durch den Wahlsieg von Donald Trump im November angesichts seiner wachstumsfördernden Agenda mit Steuersenkungen, Deregulierung und erhöhten Infrastrukturausgaben. Dennoch kamen im Dezember erneut Befürchtungen auf, dass die Zinssätze länger hoch bleiben würden, was zu einem schwachen Monat für Aktien führte.

Europa

Die Aktienmärkte Kontinentaleuropas stiegen gemessen am FTSE World Europe ex UK Index im 12-Monats-Zeitraum. Sorgen über die Wirtschaft der Eurozone und politische Instabilität in Frankreich und Deutschland belasteten jedoch die Anlegerstimmung. Als die Befürchtungen einer weiteren Straffung der Geldpolitik nachließen, verzeichneten europäische Aktien im ersten Quartal 2024 einen Aufwärtstrend. Während sich die Aktien im April aufgrund von Ängsten vor anhaltend hohen Zinsen abschwächten, stiegen sie im Mai, angetrieben von Hoffnungen auf Zinssenkungen und robuste Erträge. Französische Aktien erlitten im Juni einen starken Abverkauf, nachdem Präsident Emmanuel Macron nach der schockierenden Niederlage seines Bündnisses der Mitte gegen Marine Le Pens Rassemblement National bei den Wahlen zum Europäischen Parlament vorgezogene Neuwahlen angesetzt hatte. Im Juli beruhigten sich die Märkte jedoch, da

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

die Gewinne von Rassemblement National geringer als erwartet ausfielen. Die europäischen Aktien gaben von Mitte Juli bis Anfang August aufgrund von Rezessionsängsten in den USA erneut nach, erholten sich aber zunächst wieder. Gegen Ende des Berichtszeitraums verlor Bundeskanzler Olaf Scholz nach dem Zusammenbruch seiner Koalitionsregierung ein Misstrauensvotum, sodass im Februar eine Bundestagswahl ansteht. Darüber hinaus brach die französische Regierung ein, nachdem Premierminister Michel Barnier nach einem Misstrauensvotum über seinen Haushaltsvorschlag zur Reduzierung der hohen Schuldenlast des Landes zurücktrat. Präsident Emmanuel Macron ernannte den altgedienten Politiker und Verbündeten der Mitte, François Bayrou, zum Nachfolger von Barnier. Diese politische Unsicherheit führte gegen Ende des Berichtszeitraums zu Volatilität bei europäischen Aktien. Bestärkt durch Anzeichen einer Desinflation senkte die Europäische Zentralbank (EZB) im Juni, September, Oktober und Dezember ihren Einlagenzinssatz um jeweils 25 Bp. auf 3,00 %.

Asien/Pazifik

Die Aktienmärkte im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) tendierten während der 12 Monate aufwärts. Die Stimmung der Anleger hellte sich aufgrund von Anzeichen dafür, dass die hohe jährliche Inflation allmählich nachlässt, und dem Nachlassen der Befürchtungen, dass die Weltwirtschaft durch Zinsanhebungen in eine Rezession geraten könnte, auf. Als sich die Desinflation immer deutlicher abzeichnete, rechneten die Anleger damit, dass die großen Zentralbanken im Laufe des Jahres 2024 die Zinsen senken würden, wobei die EZB mit einer Zinssenkung im Juni den Anfang machte. Die chinesischen Aktienkurse blieben während eines Großteils des Berichtszeitraums hinter den anderen Aktien zurück. Grund hierfür waren wachsende Risiken im hoch verschuldeten Immobiliensektor des Landes, anhaltende geopolitische Spannungen mit den USA und eine strenge Regulierung. Infolgedessen kündigten die chinesischen Behörden zunächst verschiedene Konjunkturmaßnahmen an, um die Stimmung der Anleger zu heben, was bis zu einem gewissen Grad half. Im September stiegen die chinesischen Aktien dann sprunghaft an, nachdem die People's Bank of China überraschend eine Reihe beabsichtigter geldpolitischer Stützungsmaßnahmen bekannt gegeben hatte, darunter eine weitere Senkung des Mindestreservesatzes der Banken um 50 Bp. und weitere Senkungen der Leitzinsen für Kredite. Außerdem wollte sie den Immobilienmarkt, die Kreditvergabe an kleine Unternehmen und die Stimmung der Anleger verbessern. Die Anleger waren jedoch von den Details des 10 Billionen Yuan schweren Steuerpakets der chinesischen Regierung enttäuscht, das sich auf die Umstrukturierung der Schulden der lokalen Regierung konzentrierte, anstatt die Verbrauchernachfrage direkt zu stimulieren oder den Immobiliensektor zu unterstützen. Im Gegensatz dazu wies der taiwanische Aktienmarkt im Berichtszeitraum eine starke Performance auf, was auf seine relativ hohe Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen ist. Während sich der indische Markt gut entwickelte, da die Anleger durch die Resilienz der lokalen Wirtschaft ermutigt wurden, belasteten Anzeichen einer Verlangsamung des Wachstums gegen Ende des Berichtszeitraums die Stimmung.

Der japanische Aktienmarkt, gemessen am TOPIX-Index, verzeichnete im 12-Monats-Zeitraum einen kräftigen zweistelligen Zuwachs. Solide Unternehmensergebnisse und eine stärkere Konzentration der japanischen Unternehmen auf die Rendite für die Anteilhaber ließen die Anteilspreise im Laufe des Jahres ansteigen. Angesichts eines mildernden Inflationsdrucks im Vergleich zu den anderen großen Zentralbanken der Welt beließ die Bank of Japan (BoJ) ihren Leitzins unverändert bei -0,1 % und das Ziel für die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen zu Beginn des Berichtszeitraums bei etwa 0 %. Da die jährliche Kerninflation jedoch immer noch über dem Zielwert von 2 % lag, erhöhte die BoJ auf ihrer März Sitzung den kurzfristigen Leitzins von -0,1 % auf 0,0 bis 0,1 %. Die Zentralbank beendete schließlich auch ihre Politik der Zinskurvensteuerung. Auf ihrer Sitzung im Juli hob sie dann die Zinsen erneut auf etwa 0,25 % an und kündigte an, ihre monatlichen Anleihekäufe ab Anfang 2026 zu reduzieren. Dies stärkte den zuvor schwachen Yen, was zu einem Einbruch der japanischen Aktien führte, bevor sie sich im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums erholten. Der Rücktritt von Fumio Kishida als Premierminister im August und sein Ersatz durch Shigeru Ishiba im Oktober führten jedoch zu erhöhter politischer Unsicherheit und einer weiteren Yen-Schwäche, wobei Japans regierende Koalition bei vorgezogenen Wahlen ihre parlamentarische Mehrheit verlor. In Erwartung einer weiteren Straffung durch die BoJ zog der Yen im November leicht an, bevor er im Dezember weiter nachgab. Unterdessen expandierte die japanische Wirtschaft laut einer vorläufigen Schätzung im dritten Quartal 2024 erwartungsgemäß um 0,3 %, nachdem sie in den letzten drei Monaten um 0,5 % zugelegt hatte.

Schwellenländer

Die Aktien der Schwellenländer stiegen im Laufe des Jahres, blieben jedoch hinter denen der Industrieländer zurück. Die Aktienkursdivergenz innerhalb der Länder und Sektoren prägte die Performance der Schwellenländer im Berichtszeitraum. Technologieunternehmen entwickelten sich gut, vor allem in Taiwan, wo sie von der Welle der „Magnificent Seven“-Aktien in den USA profitierten. Märkte wie Brasilien und Mexiko brachen jedoch aufgrund von Sorgen über Haushaltsdisziplin und eine mögliche Abkühlung der wirtschaftlichen Aussichten stark ein. China erlebte gegen Ende des Jahres dank einer Reihe von staatlichen Anreizmaßnahmen im September, die auf eine Verlagerung hin zu einer wachstumsfreundlichen Haltung hindeutete, einen Anstieg. Unterdessen senkte die US-Notenbank die Zinsen zum ersten Mal seit vier Jahren, deutete jedoch ein langsames Lockerungsstempo im Jahr 2025 an.

Unabhängig davon fanden 2024 in mehreren großen Schwellenländern Wahlen statt, darunter Indien, wo die regierende Bharatiya Janata-Partei ihre parlamentarische Mehrheit verlor und sich darauf verlassen musste, dass Verbündete an der Macht bleiben. In Mexiko erzielte die regierende linksgerichtete Partei einen überwältigenden Wahlsieg. Das Jahr

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

endete mit der Wiederwahl des ehemaligen Präsidenten Donald Trump in den USA, was Fragen über die Auswirkungen auf die Schwellenländer aufwarf.

Anleihemärkte

Globale Staatsanleihen zeigten eine überwiegend negative Performance. Mit laufendem Inflationsrückgang begannen die US-Notenbank, die EZB und die BoE ihre Politik zu lockern, und die Anleger sahen weiteren potenziellen Zinssenkungen im Jahr 2025 entgegen. Die meisten großen Zentralbanken verfolgen jetzt jedoch vorerst einen datenabhängigen Ansatz, da sie weiterhin einen anhaltenden Inflationsdruck befürchten. Darüber hinaus werden einige der politischen Maßnahmen von Donald Trump als potenziell inflationsbegünstigend angesehen, was die Anleger dazu veranlasst, in den kommenden Monaten mit einem gemäßigteren Tempo der Lockerung durch die Fed zu rechnen. Vor diesem Hintergrund behielt die US-Notenbank den Zielsatz für den Leitzins während eines Großteils des Berichtszeitraums bei 5,25–5,50 % bei, bevor sie im September eine Senkung um 50 Bp. und im November und Dezember weitere Senkungen um 25 Bp. ankündigte, sodass die aktuelle Spanne 4,25–4,50 % beträgt. Die BoE beließ den Leitzinssatz während eines Großteils des Berichtszeitraums bei 5,25 %. Als sich die jährliche Inflation ihrem Ziel von 2 % näherte, kündigte die Zentralbank des Vereinigten Königreichs im August und November Zinssenkungen von 25 Bp. an, wodurch der Satz auf 4,75 % anstieg. Mit einer jährlichen Inflation in der Nähe des Zielwerts von 2 % kündigte die EZB im Juni, September, Oktober und Dezember eine Senkung des Einlagenzinssatzes um 25 Bp. an und erreichte 3,00 %. Unterdessen wich die japanische Zentralbank von ihrer extrem lockeren Geldpolitik ab, behielt jedoch angesichts einer nur moderaten Konjunkturerholung eine insgesamt entgegenkommende Haltung bei. Die BoJ erhöhte auf ihrer Sitzung im März den kurzfristigen Leitzins von –0,1 % auf 0 bis 0,1 % (die erste Erhöhung seit 17 Jahren) und beendete ihre Politik zur Kontrolle der Zinsstrukturkurve für zehnjährige Staatsanleihen. Die BoJ erhöhte auf ihrer Juli-Sitzung den Zinssatz erneut auf ca. 0,25 % und kündigte an, dass sie eine Reduzierung der monatlichen Anleihenkäufe beabsichtige.

Die Kurse von Unternehmensanleihen entwickelten sich während der 12 Monate solide, wobei sowohl Investment-Grade- als auch insbesondere risikoreichere Hochzinsanleihen gut abschnitten, da erstere eine höhere Zinssensitivität aufwiesen (da die Zentralbanken mit der Lockerung der Geldpolitik begannen) und letztere einem robusteren wirtschaftlichen Umfeld ausgesetzt waren als befürchtet, was die Fundamentaldaten der Kredite unterstützte. Diese positive Entwicklung wurde maßgeblich durch das Vertrauen der Anleger in die Stabilität der Unternehmensgewinne stimuliert. Darüber hinaus wurden ertragsorientierte Anleger von Unternehmensanleihen angezogen, da diese in der Vergangenheit attraktive Renditen erzielten. Die Marktbedingungen waren für einen Großteil des Jahres 2023 aufgrund anhaltender Zinsanhebungen durch die Zentralbanken, einer hartnäckig hohen jährlichen Inflation und eines unsicheren Konjunkturausblicks schwierig. Im ersten Quartal 2024 kehrten die Renditen auf Staatsanleihen zu ihrem Aufwärtstrend zurück, da man befürchtete, dass eine hartnäckige Inflation dazu führen könnte, dass die Zinssätze länger höher bleiben. Die Bewegung bei den Renditen auf Staatsanleihen trug zu einer erhöhten Volatilität am Markt für Unternehmensanleihen bei. Dies belastete die Unternehmensanleihen, bevor die zunehmenden Erwartungen, dass der globale Inflationsdruck erneut einen Höhepunkt erreichen könnte, die Anleger veranlassten, im Laufe des Jahres 2024 weitere Zinssenkungen zu antizipieren, zusätzlich zu den bereits von den Zentralbanken im ersten Halbjahr angekündigten. Vor diesem Hintergrund verengten sich die Kreditspreads – die Renditeprämie, die Anleger als Gegenleistung für das typischerweise höhere Risiko der Kreditvergabe an Unternehmen statt an Staaten erhalten – im Allgemeinen, obwohl sie sich von Ende Juli bis Anfang August aufgrund von Rezessionsängsten in den USA deutlich weiteten. Gegen Ende des Berichtszeitraums legten die Renditen der Unternehmensanleihen jedoch zu, da wieder Inflationsbedenken aufkamen und Ängste bezüglich eines länger andauernden Zinsanstiegs zerstreuten.

Ausblick

Der designierte US-Präsident Donald Trump übernahm Ende Januar das Amt, und die Anleger werden die von ihm eingeführten Steuersenkungen, Deregulierungen und Handelszölle genau im Auge behalten – da diese die globale Marktdynamik beeinflussen dürften. Die Anleger werden auch beobachten, wie sich Trumps Politik auf die US-Inflation und dies sich wiederum auf den Zinssenkungszyklus der US-Notenbank im Jahr 2025 auswirkt.

In Europa steht die politische Instabilität in Deutschland und Frankreich bei den Anlegern im Vordergrund. In Deutschland stehen im Februar Neuwahlen an, nachdem seine Koalitionsregierung gescheitert ist. In Frankreich hat Präsident Macron nach Absetzung der Regierung von Michel Barnier mittels eines Misstrauensvotums nun seinen neuen Premierminister Francois Bayrou ernannt.

Im Vereinigten Königreich hat der Gouverneur der BoE Andrew Bailey angedeutet, dass die BoE einen „allmählichen Ansatz“ für eine weitere Lockerung verfolgen würde. Die nächste Sitzung der Bank findet Anfang Februar statt.

abrdn Investments Management Limited

Januar 2025

abrdn SICAV II

Historische Entwicklung

Teilfonds	Währung	31.12.2024 %	31.12.2023 %	31.12.2022 %	31.12.2021 %
China Equities Fund-A Acc USD ¹	USD	-	(20,52)	(25,78)	(17,31)
Benchmark: MSCI China Index (USD)		-	(11,08)	(21,80)	(21,64)
Continental European Equity Income Fund-D Acc EUR ²	EUR	-	-	-	5,06
Benchmark: FTSE World Europe ex UK Index		-	-	-	3,73
Dynamic Multi Asset Income Fund-Z Acc EUR ³	EUR	-	-	(4,21)	(5,50)
Benchmark: Dieser Teilfonds hat keine Benchmark und keinen Vergleichswert		-	-	entfällt	entfällt
Emerging Market Government Bond Fund-D Acc USD ⁴	USD	-	11,20	(18,34)	(3,78)
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Index (USD)		-	4,09	(17,78)	(1,80)
Emerging Market Local Currency Debt Fund-B Acc GBP	GBP	(1,82)	8,18	0,96	(8,85)
Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified (GBP)		(0,64)	6,34	(0,56)	(8,75)
Emerging Markets Focused Equity Fund-B Acc GBP ⁵	GBP	-	-	(35,97)	(1,51)
Benchmark: MSCI Emerging Markets Index		-	-	(29,15)	(2,22)
Euro Corporate Bond Fund-B Acc EUR ⁶	EUR	4,96	8,55	(14,35)	(1,44)
Benchmark: Markit iBoxx Euro Corporates Index (EUR)		4,54	8,19	(14,17)	(1,08)
Euro Corporate Sustainable Bond Fund-B Acc EUR ⁶	EUR	4,91	8,59	(14,55)	(1,60)
Benchmark: Markit iBoxx Euro Corporates Index (EUR)		4,54	8,19	(14,17)	(1,08)
Euro Government All Stocks Fund-Z Acc EUR ^{7,8}	EUR	(0,98)	5,49	(18,68)	(3,67)
Benchmark: ICE BofA Euro Government (AAA-AA) (EUR)		(0,77)	5,86	(18,81)	(3,70)
European Equities Fund-A Acc EUR ⁹	EUR	-	5,44	(9,74)	19,49
Benchmark: MSCI Europe Index (EUR)		-	9,47	(8,92)	25,85
European Focused Equity Fund-A Acc EUR ¹⁰	EUR	-	-	(7,82)	19,96
Benchmark: MSCI Europe Index		-	-	(5,64)	25,85
European Smaller Companies Fund-B Acc EUR ^{6,11}	EUR	8,83	11,16	(34,20)	33,65
Benchmark: FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR)		5,75	11,42	(20,56)	25,73
Global Absolute Return Strategies Fund-A Acc EUR ¹²	EUR	-	(10,50)	(10,29)	(1,84)
Benchmark: Euro Short-Term Rate +5,00 % ab 1. Oktober 2021, zuvor Rendite des 6M EURIBOR		-	2,55	(0,01)	(0,53)
Global Corporate Bond Fund-A Acc USD ¹³	USD	3,44	8,84	(15,31)	(1,22)
Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD)		3,69	9,10	(14,11)	(0,79)
Global Equities Fund-D Acc USD ⁹	USD	-	7,86	(20,11)	11,74
Benchmark: MSCI AC World Index (USD)		-	10,49	(17,96)	19,04
Global Focused Equity Fund-D Acc USD ¹⁴	USD	-	-	(28,63)	2,62
Benchmark: MSCI AC World Index		-	-	(25,34)	19,04
Global Focused Strategies Fund-D Acc EUR ¹⁵	EUR	-	-	(11,95)	3,54
Benchmark: Euro Short-Term Rate (ESTR) ab dem 1. Oktober 2021, zuvor Rendite des 6M EURIBOR		-	-	(0,26)	(0,53)
Global Government Bond Fund-Z Acc USD ¹⁶	USD	-	-	(19,43)	(8,15)
Benchmark: FTSE World Government Bond Index		-	-	(18,12)	(6,97)
Global High Yield Bond Fund-A Acc USD ¹³	USD	6,65	12,28	(12,41)	3,54
Benchmark: Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Capped (Hedged to USD) ¹⁷		9,03	13,03	(10,73)	3,74
Global Impact Equity Fund-B Acc GBP ¹⁸	GBP	0,81	0,98	0,51	11,90
Benchmark: MSCI AC World Index (GBP)		20,13	15,88	(2,68)	19,04
Global Income Bond Fund-D Acc USD ¹⁹	USD	7,55	10,85	(12,80)	(1,38)
Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index (Hedged to USD)		4,48	entfällt	entfällt	entfällt
Global Inflation-Linked Government Bond Fund-A Acc USD ¹³	USD	(0,87)	3,78	(16,94)	4,88
Benchmark: Bloomberg World Government Inflation Linked (Hedged to USD)		(0,28)	4,52	(17,00)	5,49
Global Real Estate Securities Sustainable Fund-A Acc EUR ⁶	EUR	6,25	5,77	(22,10)	36,75
Benchmark: FTSE EPRA Nareit Developed Net Index (EUR) ²⁰		7,68	5,98	(19,45)	36,87
Global Risk Mitigation Fund-B Acc USD ²¹	USD	(8,04)	(15,35)	(10,64)	-
Benchmark: Dieser Teilfonds hat keine Benchmark und keinen Vergleichswert		entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Global Short Dated Corporate Bond Fund-S Acc Hedged GBP ¹⁹	GBP	5,28	6,49	0,30	(0,68)
Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Corporate ex Subordinated (1-5 Year) (Hedged to GBP)		5,19	6,32	0,15	(0,08)
Global Smaller Companies Fund-B Acc USD ¹⁹	USD	8,75	11,47	(2,79)	16,93
Benchmark: MSCI AC World Small Cap Index (USD)		8,15	17,41	(2,27)	16,54
Japanese Equities Fund-D Acc JPY ⁹	JPY	-	21,61	(17,33)	10,45
Benchmark: MSCI Japan Index (JPY)		-	26,21	(4,10)	13,81
Macro Fixed Income Fund-B Acc GBP ²²	GBP	4,10	6,63	(6,68)	(3,65)
Benchmark: SONIA GBP +3,00 % ab 1. Oktober 2021, zuvor Rendite des 3M GBP LIBOR		8,07	4,61	1,40	0,07
Multi-Asset Climate Opportunities Fund-A Thes. EUR ^{11,23}	EUR	(1,72)	(2,21)	(12,36)	2,41
Benchmark: Morningstar Moderate Allocate Global Sector Average		(4,48)	8,27	(13,19)	(4,60)
Responsible Global Asset Strategies Fund-B Acc EUR ²⁴	EUR	-	(7,90)	(10,80)	1,01
Benchmark: Euro Short-Term Rate +5,00 %		-	1,90	(0,01)	(0,16)

Historische Entwicklung (Fortsetzung)

Fondsrendite: Quelle: Factset, Basis: Die Wertentwicklung wird über den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Anteilspreisentwicklung berechnet, auf der Grundlage der angegebenen Anteilsklasse, ohne jährliche Gebühren und einschließlich wiederangelegter Erträge. Eine Ausnahme bildet der Euro Government All Stocks Fund, der brutto ohne Gebühren berechnet wird.

Benchmark-Renditen: Quelle: Individuell offengelegt, Basis: Die Benchmark-Renditen werden brutto angegeben und enthalten keine Gebührenanpassung. Eine Ausnahme bildet der Global Real Estate Securities Sustainable Fund, dessen Benchmark nach Abzug von Gebühren notiert wird.

Beachten Sie bitte, dass die frühere Performance keine Orientierungshilfe für zukünftige Renditen ist. Der Preis der Anteile und die Erlöse aus ihnen können fallen oder steigen. Anleger erhalten möglicherweise nicht den Betrag zurück, den sie ursprünglich investiert haben.

Bei den Angaben zur Wertentwicklung wurden keine Provisionen oder Kosten im Zusammenhang mit der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wird, soweit nicht anders angegeben, zum Ende eines Berichtszeitraums berechnet.

Quelle: MSCI. Die MSCI-Angaben sind nur für Ihre interne Nutzung konzipiert. Sie dürfen in keiner Weise reproduziert oder weiterverbreitet werden und sind nicht als Grundlage für ein Finanzinstrument, ein Produkt oder einen Index sowie Bestandteile derselben zu verwenden. Keine der MSCI-Angaben ist als Investmentberatung zu verstehen oder stellt eine Empfehlung dar, eine Investmententscheidung zu treffen (oder von einer solchen Abstand zu nehmen). Sie dürfen keinesfalls in dieser Hinsicht verwendet werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Orientierung oder Garantie für zukünftige Wertentwicklungsanalysen, Prognosen oder Vorhersagen verwendet werden. Die MSCI-Angaben werden „wie besehen“ bekanntgegeben. Jegliche Risiken, die mit einer Verwendung derselben einhergehen, werden vom Nutzer getragen. MSCI, seine verbundenen Unternehmen und Dritte, die an der Erfassung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnen ausdrücklich jegliche Gewährleistung (insbesondere jede Haftung für die Ursprünglichkeit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Schutzrechten Dritter, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden soll keine MSCI-Partei in irgendeinem Fall für direkte Schäden, indirekte Schäden, besondere und zusätzliche Schadensansprüche, Nebenschäden, einen Strafschadensersatz, Folgeschäden (einschließlich, ohne Einschränkung, Gewinnverlusten) oder andere Schäden haften (www.msci.com).

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Barclays Bank Plc (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen „Barclays“), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg bzw. die Lizenzgeber von Bloomberg, einschließlich Barclays, halten alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays-Indizes. Weder Bloomberg noch Barclays sind mit dem Global Corporate Bond Fund, dem Global High Yield Bond Fund, dem Global Inflation Linked Government Bond Fund oder dem Global Short Duration Corporate Bond Fund („die betreffenden Teilfonds“) verbunden, und sie genehmigen, befürworten, prüfen oder empfehlen die betreffenden Teilfonds nicht. Weder Bloomberg noch Barclays garantieren die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen in Bezug auf die betreffenden Teilfonds, und weder Bloomberg noch Barclays haften in irgendeiner Weise gegenüber den betreffenden Teilfonds, den Anlegern der betreffenden Teilfonds oder sonstigen Dritten in Bezug auf die Verwendung oder Richtigkeit der Indizes Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Capped (Hedged to USD), Bloomberg World Government Inflation Linked (Hedged to USD) oder Bloomberg Global Aggregate Corporate Ex Subordinated (1-5 Year) (Hedged to GBP) oder aller darin enthaltenen Daten.

FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2023. „FTSE“ ist eine Marke der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® is a registered trademark of Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder den FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder ihren Lizenzgebern. Weder FTSE noch ihre Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen bei den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine Weitergabe von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Erlaubnis von FTSE nicht gestattet.

© 2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden und (3) sind mit keinerlei Garantie bezüglich ihrer Korrektheit, Vollständigkeit oder Aktualität verbunden. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zum Analyst Rating von Morningstar, einschließlich seiner Methoden, finden Sie unter: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>

Das Morningstar Analyst Rating for Funds ist eine zukunftsorientierte Analyse eines Fonds. Morningstar hat fünf Schlüsselbereiche identifiziert, die für die Vorhersage des zukünftigen Erfolgs eines Fonds entscheidend sind: Personen, Muttergesellschaft, Prozess, Wertentwicklung und Preis. Die Säulen werden zur Bestimmung des Morningstar Analyst Ratings für einen Fonds verwendet. Morningstar Analyst Ratings werden auf einer fünfstufigen Skala von „Gold“ bis „Negativ“ zugewiesen. Die drei besten Ratings „Gold“, „Silber“ und „Bronze“ deuten darauf hin, dass unsere Analysten einen Fonds hoch bewerten. Der Unterschied zwischen ihnen entspricht einem unterschiedlichen Grad der Überzeugung der

Historische Entwicklung (Fortsetzung)

Analysten, dass ein Fonds in der Lage ist, seine Benchmark und seine Pendants im Kontext des langfristig eingegangenen Risikos im Laufe der Zeit zu übertreffen. „Neutral“ steht für Fonds, bei denen unsere Analysten langfristig keine starke positive oder negative Überzeugung haben, und „Negativ“ steht für Fonds, die mindestens einen Makel aufweisen, der nach Ansicht unserer Analysten die künftige Wertentwicklung langfristig erheblich beeinträchtigen dürfte. Langfristig wird definiert als ein vollständiger Marktzyklus oder mindestens fünf Jahre. Die Wertentwicklung eines Wertpapiers in der Vergangenheit setzt sich in der Zukunft nicht unbedingt fort und gibt keinen verlässlichen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Ausführliche Informationen über das Morningstar Analyst Rating für Fonds finden Sie unter [http://global.morningstar.com/manager disclosures](http://global.morningstar.com/manager%20disclosures). Die Wertentwicklung kann in der Zukunft aufrechterhalten werden oder nicht, und ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Ausführliche Informationen über das Morningstar Analyst Rating für Fonds finden Sie unter [http://global.morningstar.com/manager disclosures](http://global.morningstar.com/manager%20disclosures).

Alle hierin enthaltenen Daten, die auf einen Dritten zurückzuführen sind („Drittdaten“), sind das Eigentum eines bzw. mehrerer Dritter (der „Eigentümer“), wobei Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc)** über eine Nutzungslizenz für diese Daten verfügt. Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden. Die Daten Dritter werden ohne Gewähr bereitgestellt, d. h. es besteht keine Gewährleistung für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Im gesetzlich zulässigen Umfang haften weder der Eigentümer Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc)** noch ein sonstiger Dritter (einschließlich eines an der Bereitstellung bzw. Zusammenstellung der Drittdaten Beteiligten) für die Drittdaten oder deren Nutzung. Weder der Eigentümer noch eine andere dritte Partei sponsert, unterstützt oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

**Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc) bezieht sich auf das relevante Mitglied der abrdn Unternehmensgruppe, d. h. Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc) einschließlich ihrer jeweiligen Niederlassungen, Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen (sowohl direkt als auch indirekt).

- ¹ Der Teilfonds wurde am 23. November 2023 von abrdn SICAV II in abrdn SICAV I übertragen. Die Zahlen für 2023 gelten für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Oktober 2023 und beziehen sich auf die Wertentwicklung der Anteilsklasse A Acc USD, die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc USD.
- ² Der Teilfonds wurde am 10. März 2021 geschlossen. Die für 2021 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 28. Februar 2021.
- ³ Der Teilfonds wurde am 28. September 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. August 2022.
- ⁴ Der Teilfonds wurde am 4. Juli 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.
- ⁵ Der Teilfonds wurde am 23. November 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Oktober 2022. Die primäre Anteilsklasse wurde 2022 zu B Acc GBP geändert, die Zahlen für das Vorjahr beziehen sich auf die Anteilsklasse A Acc USD.
- ⁶ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc EUR.
- ⁷ Der Teilfonds wurde am 21. August 2024 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Juli 2024.
- ⁸ Die Zahlen für die Vorjahre sind abzüglich der jährlichen Kosten.
- ⁹ Der Teilfonds wurde am 4. Oktober 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. September 2023.
- ¹⁰ Der Teilfonds wurde am 14. Dezember 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. November 2022.
- ¹¹ Die Zahlen für die Vorjahre sind vor Abzug der jährlichen Kosten.
- ¹² Der Teilfonds wurde am 23. November 2023 von abrdn SICAV II in abrdn SICAV I übertragen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Oktober 2023 und beziehen sich auf die Wertentwicklung der Anteilsklasse A Acc EUR. Die angegebene Wertentwicklung für die Vorjahre bezieht sich auf die Anteilsklasse D Acc EUR in 2022 und die Anteilsklasse Z Acc in 2021.
- ¹³ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc USD.
- ¹⁴ Der Teilfonds wurde am 26. Oktober 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. September 2022.
- ¹⁵ Der Teilfonds wurde am 23. November 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Oktober 2022.
- ¹⁶ Der Teilfonds wurde am 2. Dezember 2022 von abrdn SICAV II in abrdn SICAV I übertragen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. November 2022.
- ¹⁷ Der Index hieß zuvor Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index.
- ¹⁸ Der Teilfonds wurde am 25. November 2022 von Aberdeen Standard SICAV III in abrdn SICAV II übertragen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. November 2022 bis zum 31. Dezember 2022. Die Angabe der historischen Wertentwicklung des Geberfonds vor der Übertragung dient lediglich der Information.
- ¹⁹ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc Hedged GBP.
- ²⁰ Mit Wirkung zum 30. Januar 2023 wurde die Benchmark des Teilfonds von einer Brutto- auf eine Nettobasis umgestellt.
- ²¹ Der Teilfonds wurde am 10. Juni 2022 aufgelegt. Die für 2022 angegebene Zahl bezieht sich auf den Zeitraum vom 10. Juni 2022 bis zum 31. Dezember 2022.
- ²² Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc GBP.
- ²³ Der Teilfonds wurde am Mittwoch, 7. Juli 2021 aufgelegt. Die für 2021 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021. Der Teilfonds wurde am 12. September 2024 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. August 2024. Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse B Acc EUR.
- ²⁴ Der Teilfonds wurde am Donnerstag, 23. September 2021 aufgelegt. Die für 2021 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 23. September 2021 bis zum 31. Dezember 2021. Der Teilfonds wurde am 27. September 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. August 2023.

Statistische Informationen

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2024
China Equities Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	-	-	96.722		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	14,7076	-	-
A Acc GBP	-	-	17,7158	-	-
A Acc USD	-	-	46,0649	-	-
B Acc GBP	-	-	13,2274	-	-
D Acc GBP	-	-	16,5707	-	-
D Acc USD	-	-	55,3654	-	-
Z Acc USD	-	-	62,6660	-	-
Emerging Market Government Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	-	-	104.446		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
D Acc USD	-	-	11,0035	-	-
Z Acc Hedged GBP	-	-	10,1772	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	518.412	436.223	473.018		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR ¹	9,9078	-	-	500,000	1,67
A Acc USD ¹	10,0356	-	-	500,000	1,67
B Acc GBP	11,3840	11,5904	10,7178	99,320,520	0,92
D Acc EUR	11,0653	10,7880	-	500,000	0,88
D Acc GBP	12,4012	12,6225	11,6634	16,540,015,790	0,88
D Acc USD	10,8996	11,2727	-	500,000	0,88
K Acc EUR	10,8657	10,5738	-	5,419,828,087	0,68
K Acc USD	10,6499	10,9939	-	500,000	0,68
K Inc GBP	7,5856	8,1729	7,9228	313,001	0,68
Z Acc EUR	12,9357	12,5320	11,2419	13,440,848,368	0,23
Z Acc GBP	13,5248	13,6770	12,5558	223,749,613	0,23
Z Inc AUD	-	-	8,0244	-	-
Z Inc GBP	7,9687	8,5837	8,3193	1,364,240,373	0,23
Euro Corporate Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	1.915.151	1.794.972	2.186.592		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	17,0074	16,2901	15,0922	1,251,246,968	1,16
A Acc Hedged GBP	14,1604	13,3823	12,2290	128,426,652	1,16
A Inc EUR	11,9301	11,6385	10,8653	84,201,309	1,16
B Acc EUR	11,4593	10,9158	10,0575	1,125,629,015	0,61
B Inc EUR	9,9159	9,6713	9,0290	2,708,402,272	0,61
C Acc EUR	-	-	9,2153	-	-
D Acc EUR	19,4105	18,4914	17,0391	9,737,492,226	0,62
D Acc Hedged GBP	15,2164	14,3026	12,9980	7,174,251	0,62
D Acc USD	10,7224	10,8384	9,6524	87,921	0,62
D Inc EUR	11,3084	11,0293	10,2966	24,454,657,870	0,62
D Inc Hedged GBP	10,8106	10,3995	9,5809	14,894,139	0,62
J Acc EUR	9,7098	9,2290	8,4857	1,363,040,128	0,39
J Inc EUR	9,1906	8,9644	8,3656	123,533,377	0,39
J Inc Hedged GBP	10,4450	10,0452	9,2556	29,984,713	0,39
K Acc EUR	12,4066	11,7814	10,8215	5,357,541,049	0,30
K Acc Hedged USD	12,7776	11,9534	10,7569	56,139,578,140	0,30
K Inc EUR	9,7034	9,4625	8,8342	295,493,000	0,30
K Inc Hedged GBP	10,5706	10,1675	9,3661	171,665,556	0,30
K Inc Hedged USD	11,2376	10,6010	-	1,521,971,143	0,30
T Acc EUR	9,6999	9,2195	8,4760	4,235,078,343	0,39
Z Acc EUR	21,5890	20,4642	18,7630	4,793,948,039	0,12
Z Inc EUR	11,0814	10,8055	10,0879	40,493,065,342	0,12
Z Inc Hedged CZK	-	-	241,9233	-	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	1.874.654	1.862.954	1.818.906		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	10,3481	9,9107	9,1835	26,996,620	1,26
A Acc Hedged SEK	100,0291	96,0006	88,9788	1,469,106	1,26

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2024
Euro Corporate Sustainable Bond Fund* (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
B Acc EUR	10,1733	9,6947	8,9385	19.943,375	0,76
B Acc Hedged CHF	10,1896	9,9729	9,3890	438.134,000	0,76
B Inc Hedged GBP	10,0283	9,6102	8,8241	505,000	0,76
D Acc EUR	12,5645	11,9628	11,0197	128.355.426,720	0,67
D Acc Hedged NOK	23,1004	21,8199	20,0330	7.090.167,602	0,67
D Inc EUR	10,4931	10,1919	9,4832	6.958.245,417	0,67
K Acc EUR	10,6800	10,1310	9,2977	15.896.267,617	0,30
T Acc EUR	11,7025	11,1088	10,2059	500,000	0,39
Euro Government All Stocks Fund*¹					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	1.213.236	1.077.012		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z Acc EUR	-	14,1459	13,4189	-	-
Z Inc EUR	-	9,9841	9,5184	-	-
European Equities Fund*					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	-	38.186		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	14,4451	-	-
Z Acc EUR	-	-	35,8629	-	-
European Smaller Companies Fund					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	941.060	925.649	864.499		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	38,6960	35,8285	32,5820	3.146.646,051	1,96
A Acc GBP	29,7268	28,7301	26,7381	932.736,041	1,96
A Acc Hedged USD	21,8089	19,8930	17,6850	88.132,134	1,96
A Acc SEK	19,5972	17,6405	15,9637	100.148,064	1,96
A Inc EUR	20,3418	18,9702	17,3078	198.723,794	1,96
B Acc EUR	20,0875	18,4323	16,6185	1.179.823,301	1,06
B Acc GBP	19,2384	18,4267	17,0094	43.676,380	1,06
D Acc CHF	15,2530	13,8068	13,1770	1.233.969,109	1,02
D Acc EUR	45,3889	41,6322	37,5045	9.684.124,892	1,02
D Acc GBP	48,6067	46,5373	42,9038	423.755,137	1,02
D Acc Hedged GBP	22,2851	20,2130	17,9661	2.543,260	1,02
D Acc Hedged USD	22,7767	20,5829	18,1278	500,000	1,02
D Inc EUR	16,3886	15,2761	13,9366	5.091.559,738	1,02
Z Acc EUR	53,1301	48,2960	43,1171	3.524.578,312	0,12
Global Absolute Return Strategies Fund*					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	-	1.129.457		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	10,6462	-	-
A Acc Hedged CHF	-	-	9,3671	-	-
A Acc Hedged GBP	-	-	11,4491	-	-
A Acc Hedged SEK	-	-	110,4096	-	-
A Acc Hedged SGD	-	-	10,5785	-	-
A Acc Hedged USD	-	-	11,9429	-	-
A Inc EUR	-	-	10,3358	-	-
B Acc EUR	-	-	8,8581	-	-
B Acc Hedged CHF	-	-	9,1511	-	-
B Acc Hedged GBP	-	-	9,4437	-	-
D Acc EUR	-	-	11,7126	-	-
D Acc Hedged AUD	-	-	12,8162	-	-
D Acc Hedged CHF	-	-	10,1619	-	-
D Acc Hedged GBP	-	-	12,5302	-	-
D Acc Hedged JPY	-	-	1.735,6900	-	-
D Acc Hedged SEK	-	-	120,9391	-	-
D Acc Hedged SGD	-	-	12,1362	-	-
D Acc Hedged USD	-	-	13,0620	-	-
D Inc EUR	-	-	10,5643	-	-
Z Acc EUR	-	-	12,9509	-	-
Z Acc Hedged AUD	-	-	16,4181	-	-
Z Acc Hedged USD	-	-	10,9764	-	-

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2024
Global Absolute Return Strategies Fund* (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
Z Inc Hedged CAD	-	-	10,9269	-	-
Global Corporate Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	2.228.217	2.323.874	2.048.222		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	12,1222	11,9285	11,2611	25,425,813	1,16
A Acc Hedged GBP	13,5829	13,1850	12,2648	100,000	1,16
A Acc USD	14,4471	13,9759	12,9007	12,217,076	1,16
D Acc Hedged EUR	13,0192	12,7403	11,9641	1,708,382,764	0,62
D Acc Hedged GBP	14,6165	14,1041	13,0523	204,975,939	0,62
D Acc Hedged SGD	9,1724	8,9932	8,3834	24,042,990,478	0,62
D Acc USD	15,6795	15,0866	13,8519	10,120,702,275	0,62
J Inc Hedged EUR	8,2500	8,3998	8,1575	266,840,946	0,46
J Inc Hedged GBP	9,0599	9,0987	8,7009	44,643,459,891	0,46
J Inc USD	9,8404	9,8506	9,3495	2,326,046,089	0,46
S Acc Hedged GBP	10,8055	10,4068	9,6136	22,059,072,692	0,42
S Inc Hedged GBP	8,8902	8,9277	8,5374	531,597,147	0,42
Z Acc Hedged EUR	13,9482	13,5800	12,6940	2,336,847,978	0,12
Z Acc Hedged GBP	15,6183	14,9986	13,8027	47,627,331,739	0,12
Z Acc Hedged JPY	1,287,7883	1,307,1392	1,266,7700	5,929,057,550	0,12
Z Acc JPY	2,288,2291	1,969,7457	1,681,7000	1,654,974,474	0,12
Z Acc USD	16,8395	16,1219	14,7287	12,335,191	0,12
Z Inc Hedged GBP	8,6459	8,6837	8,3057	297,690,698	0,12
Global Equities Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	-	-	111.849		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	30,2812	-	-
A Acc USD	-	-	30,8461	-	-
D Acc EUR	-	-	33,5873	-	-
D Acc GBP	-	-	35,4395	-	-
D Acc USD	-	-	38,1317	-	-
Z Acc USD	-	-	18,8405	-	-
Global High Yield Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	871.593	857.373	649.867		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged GBP	-	-	12,7075	-	-
A Acc USD	18,2068	17,0726	15,3266	2,103,457	1,52
D Acc Hedged GBP	16,6247	15,5073	13,9088	16,753,755,267	0,73
D Acc USD	20,6794	19,2390	17,1331	1,887,484,681	0,73
S Acc Hedged GBP ¹	10,5592	-	-	242,070,779	0,58
Z Acc Hedged EUR	15,3043	14,3869	13,0216	8,792,322,736	0,13
Z Acc Hedged GBP	17,1273	15,8799	14,1646	15,414,066,241	0,13
Z Acc USD	-	-	18,4290	-	-
Z Inc Hedged GBP	8,4896	8,4135	7,9973	833,734,781	0,13
Global Impact Equity Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	88.133	121.219	113.764		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	14,3632	13,6823	13,3882	110,377,863	1,58
A Inc EUR	14,2067	13,5862	13,2990	48,161,292	1,58
B Acc EUR	15,0975	14,2814	13,8826	5,905,942	0,88
B Acc GBP	13,9326	13,7570	13,6856	229,066,014	0,88
D Acc EUR	15,1237	14,3004	13,8903	3,973,079,886	0,84
D Acc GBP	14,1409	13,9575	13,8730	2,100,000	0,84
D Acc USD	13,4029	13,4475	12,6225	91,800,000	0,84
D Inc EUR	14,4153	13,7817	13,3915	75,882,000	0,84
K Acc EUR	10,7102	10,0800	9,7469	100,000	0,49
K Acc GBP	14,5807	14,3408	14,2033	291,552,787	0,49
K Acc USD	9,1578	9,1562	8,5644	107,466,988	0,49
S Acc EUR	15,1868	14,3314	13,8910	655,100,000	0,64
S Acc GBP	14,5324	14,3069	14,1975	100,000	0,64
S Acc USD	13,4578	13,4756	12,6236	2,797,128	0,64

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2024
Global Impact Equity Fund* (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
Z Acc USD	14,1170	14,0570	13,0903	100,000	0,14
Global Income Bond Fund**1					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	36.426	47.628	76.501		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	11,1560	10,6196	9,7838	53.191,925	1,20
A Acc Hedged SEK	112,3008	107,2056	98,6956	4.061,477	1,20
A Acc USD	12,1994	11,4244	10,3044	500,000	1,20
A Inc Hedged EUR	8,4550	8,4409	8,1839	2.313,255	1,20
A Inc USD	9,8114	9,6341	9,1430	500,000	1,20
B Acc Hedged EUR	11,7274	11,0877	10,1563	22.800,217	0,60
B Acc Hedged GBP	13,0177	12,1599	10,9719	65.939,223	0,60
B Inc Hedged GBP	-	-	8,6058	-	-
D Acc Hedged EUR	12,2561	11,5966	10,6152	221.518,000	0,56
D Acc Hedged GBP	14,1969	13,2525	11,9474	1.110,299	0,56
D Acc Hedged SEK	12,3358	11,6913	10,6945	5.652.034,859	0,56
D Acc USD	14,7357	13,7114	12,2858	500,000	0,56
D Inc Hedged EUR	8,2530	8,2351	7,9774	500,000	0,56
D Inc Hedged GBP	9,0799	8,9483	8,5447	100,000	0,56
K Acc Hedged GBP	13,1973	12,3105	11,0945	293,000	0,51
K Inc Hedged GBP	9,3388	9,1943	8,7810	100,000	0,51
Z Acc Hedged EUR	12,0635	11,3667	10,3645	914.517,409	0,16
Z Acc Hedged GBP	15,0437	13,9834	12,5607	357.262,229	0,16
Z Inc Hedged GBP	9,2010	9,0573	8,6483	602.441,092	0,16
Global Inflation-Linked Government Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	334.061	384.907	337.446		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	10,5890	10,8646	10,7501	2.748.404,566	0,97
A Acc Hedged GBP	11,0719	11,1989	10,9150	847.079,682	0,97
A Acc USD	16,4147	16,5566	16,0262	478.861,568	0,97
D Acc Hedged EUR	11,3497	11,5953	11,4246	732.936,932	0,53
D Acc Hedged GBP	11,8321	11,9163	11,5632	647.260,636	0,53
D Acc Hedged SGD	10,2569	10,4984	10,2668	6.615.184,500	0,53
D Acc USD	18,1721	18,2483	17,5860	552.264,606	0,53
Z Acc Hedged EUR	10,6885	10,8792	10,6752	18.517.855,249	0,13
Z Acc USD	20,1873	20,1820	19,3634	64,767	0,13
Z Inc Hedged GBP	-	-	9,2593	-	-
Global Real Estate Securities Sustainable Fund					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	429.924	175.272	167.631		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	12,0861	11,3058	10,8345	167.316,435	1,77
A Acc Hedged USD	15,2796	14,0912	13,2501	500,000	1,77
D Acc EUR	13,8914	12,9080	12,2773	26.209,227	0,98
D Acc USD	9,3431	9,2120	8,4658	1.050.134,594	0,98
S Acc GBP ¹	10,6646	-	-	15.454.713,880	0,78
Z Acc EUR	16,3054	15,0229	14,1675	13.391.953,515	0,13
Z Inc GBP ¹	9,9613	-	-	100.368,959	0,13
Global Risk Mitigation Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	16.944	140.169	204.233		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
B Acc Hedged CHF	6,3053	7,1220	8,7888	500,000	1,08
B Acc Hedged EUR	6,6119	7,2805	8,8141	500,000	1,08
B Acc Hedged GBP	6,8552	7,4412	8,8811	500,000	1,08
B Acc USD	6,9609	7,5442	8,9423	500,000	1,08
D Acc Hedged CHF	6,3103	7,1249	8,7875	500,000	1,04
D Acc Hedged EUR	6,6227	7,2848	8,8157	1.575,000	1,04
D Acc Hedged GBP	6,8692	7,4532	8,8900	34.254,114	1,04
D Acc USD	6,9708	7,5535	8,9472	2.380.893,738	1,04
S Acc Hedged CHF	6,3268	7,1360	8,7923	500,000	0,94
S Acc Hedged EUR	6,6385	7,2993	8,8256	522,312	0,94
S Acc Hedged GBP	6,8878	7,4638	8,8916	500,000	0,94

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2024
Global Risk Mitigation Fund* (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
S Acc USD	6,9915	7,5662	8,9536	500,000	0,94
Z Acc Hedged EUR	6,7745	7,3880	8,8571	500,000	0,14
Z Acc USD	7,1377	7,6627	8,9956	500,000	0,14
Global Short Dated Corporate Bond Fund*					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	803.505	611.109	637.981		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
S Acc Hedged GBP	11,1378	10,5864	9,9347	7.475.192,688	0,37
Z Acc Hedged CNH ¹	102,9539	-	-	540.754,547	0,12
Z Acc Hedged EUR	10,4546	10,0591	9,5557	5.203.972,261	0,12
Z Acc Hedged GBP	11,3486	10,7607	10,0724	38.327.767,078	0,12
Z Acc USD ¹	10,5259	-	-	8.250.241,397	0,12
Z Inc Hedged GBP	9,4551	9,3971	9,1345	215.438,681	0,12
Global Smaller Companies Fund*					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	123.814	110.089	110.244		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	13,2481	11,5128	10,8448	164.026,840	1,98
A Acc USD	11,6042	10,7003	9,7420	19.754,607	1,98
B Acc EUR	14,1829	12,2147	11,4081	54.088,911	1,08
B Acc USD	12,3178	11,2565	10,1608	29.707,866	1,08
D Acc EUR	14,2672	12,2836	11,4627	5.863.240,688	1,04
D Acc GBP	13,3550	12,0020	11,4622	390.935,646	1,04
D Acc NOK	163,6098	133,9809	116,9527	100,000	1,04
D Acc USD	12,3824	11,3121	10,2026	911.808,726	1,04
S Acc EUR	14,0630	12,0889	11,2646	943,137	0,89
S Acc GBP	13,2408	11,8816	11,3303	91.488,300	0,89
S Acc USD	11,9495	10,9003	9,8164	24.877,518	0,89
Z Acc USD	13,1860	11,9383	10,6708	1.016.392,622	0,14
Z Inc AUD	-	-	9,9754	-	-
Japanese Equities Fund*					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. JPY)	-	-	13.414.708		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc JPY	-	-	1.792,7100	-	-
D Acc GBP	-	-	13,3441	-	-
D Acc JPY	-	-	2.131,9900	-	-
Z Acc JPY	-	-	2.118,3700	-	-
Macro Fixed Income Fund*¹					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. GBP)	235.092	489.711	762.313		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	10,7199	10,3716	9,7872	11.913,996	1,42
A Acc Hedged EUR	9,3698	9,1893	8,8109	2.431,965	1,42
A Acc Hedged SEK	-	-	8,5488	-	-
A Acc Hedged USD	10,7650	10,4105	9,7776	2.757,626	1,42
B Acc GBP	10,4597	10,0546	9,4308	5.168,095	0,77
B Acc Hedged USD	10,9272	10,4936	9,7947	500,000	0,77
D Acc GBP	11,7487	11,2889	10,5799	12.397.755,462	0,73
D Acc Hedged EUR	10,2905	10,0326	9,5516	833.279,565	0,73
D Acc Hedged USD	11,6074	11,1447	10,4050	1.890,000	0,73
Z Acc GBP	12,7594	12,1867	11,3528	5.628.179,591	0,13
Z Acc Hedged AUD	-	-	11,0818	-	-
Z Acc Hedged EUR	10,9821	10,6459	10,0729	1.125.054,378	0,13
Z Inc Hedged CAD	-	-	9,4643	-	-
Multi-Asset Climate Opportunities Fund*¹					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	10.864	10.489		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	8,7189	8,9098	-	-
A Acc Hedged GBP ¹	-	8,9771	9,0428	-	-
A Acc Hedged USD ¹	-	9,2839	9,2992	-	-
A Acc USD ¹	-	8,1163	8,0166	-	-
B Acc EUR ¹	-	8,8192	8,9704	-	-

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 31.12.2024
Multi-Asset Climate Opportunities Fund[*] (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
B Acc Hedged GBP ¹	-	9,0789	9,1042	-	-
B Acc Hedged USD ¹	-	9,2633	9,2342	-	-
D Acc EUR	-	8,8378	8,9826	-	-
D Acc Hedged GBP ¹	-	9,1015	9,1180	-	-
D Acc Hedged USD ¹	-	9,2864	9,2495	-	-
K Acc EUR	-	8,8828	9,0101	-	-
K Acc Hedged GBP	-	9,1388	9,1408	-	-
K Acc Hedged USD	-	-	9,2736	-	-
Z Acc EUR	-	-	9,0502	-	-
Z Acc Hedged GBP	-	-	9,1857	-	-
Z Acc Hedged USD	-	-	9,3176	-	-
Responsible Global Asset Strategies Fund[*]					
Gesamtnettovermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	-	117.245		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	8,9351	-	-
A Acc Hedged GBP	-	-	9,0751	-	-
A Acc Hedged SEK	-	-	17,9291	-	-
B Acc EUR	-	-	9,0082	-	-
B Acc Hedged GBP	-	-	9,1447	-	-
D Acc EUR	-	-	9,0159	-	-
D Acc Hedged GBP	-	-	9,1570	-	-
J Acc Hedged GBP	-	-	9,2455	-	-
K Acc EUR	-	-	9,0286	-	-
K Acc Hedged GBP	-	-	9,1662	-	-
Z Acc EUR	-	-	9,0972	-	-
Z Acc Hedged GBP	-	-	9,2365	-	-

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

[†] Quelle: Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Der sonstige Betriebsaufwand ist die Summe der von jeder Anteilsklasse gezahlten Aufwendungen geteilt durch ihren durchschnittlichen Nettoinventarwert. Darin enthalten sind die jährliche Verwaltungsgebühr, die sonstigen Betriebsaufwendungen und ein synthetisches Element, das die laufenden Kosten zugrunde liegender zulässiger Anlagen enthält. Die SBA können mit den zugrunde liegenden Kosten schwanken. Wenn sich die zugrunde liegenden Kosten geändert haben, wird der im Basisinformationsblatt angegebene sonstige Betriebsaufwand aktualisiert, um die aktuellen Änderungen zu berücksichtigen.

¹ Siehe Anmerkung 12.

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 31. Dezember 2024

	Emerging Market Local Currency Debt Fund [*] Tsd. USD	Euro Corporate Bond Fund [*] Tsd. EUR	Euro Corporate Sustainable Bond Fund [*] Tsd. EUR	European Smaller Companies Fund Tsd. EUR
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	507.972	1.878.897	1.842.912	942.636
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>544.960</i>	<i>1.848.011</i>	<i>1.823.482</i>	<i>727.019</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.995	639	300	–
Barsicherheiten (Anm. 10)	1.780	–	–	–
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	530	3.934	2.038	–
Zins- und Dividendenforderungen, netto	9.091	27.997	27.163	922
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	–	–	1.057	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	1.161	22	375
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	3.289	12.539	18	35
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	–	735	2.463	–
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	7	–	–	–
Options-/Swaptions-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2.h)	1.247	–	–	–
Festgeld	2.134	–	5.444	–
Sonstige Forderungen	–	247	254	744
Summe Aktiva	528.045	1.926.149	1.881.671	944.712
Passiva				
Kontokorrentkredite	1.754	–	–	939
Barsicherheiten (Anm. 10)	2.130	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	–	–	2.863	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3	1.000	6	1.844
Zu zahlende Gebühren	132	548	1.005	807
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	5.531	6.949	423	19
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	–	2.439	2.674	–
Sonstige Verbindlichkeiten	83	62	46	43
Summe Passiva	9.633	10.998	7.017	3.652
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	518.412	1.915.151	1.874.654	941.060

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

	Global Corporate Bond Fund [*] Tsd. USD	Global High Yield Bond Fund [*] Tsd. USD	Global Impact Equity Fund [*] Tsd. USD	Global Income Bond Fund ¹ Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	2.217.842	866.315	87.441	35.771
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>2.274.544</i>	<i>878.557</i>	<i>81.184</i>	<i>35.937</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.114	139	8	51
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	4.527	–	–	146
Zins- und Dividendenforderungen, netto	28.659	14.614	63	870
Forderungen aus Zeichnungen	1.036	409	26	57
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	10.493	2.413	–	1.132
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	3.331	–	–	13
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	–	751	–	80
Festgeld	–	802	652	–
Sonstige Forderungen	312	65	17	12
Summe Aktiva	2.267.314	885.508	88.207	38.132
Passiva				
Kontokorrentkredite	–	402	–	–
Bausicherheiten (Anm. 10)	–	800	–	1.070
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	898	–	–	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	793	45	10	–
Zu zahlende Gebühren	578	287	62	8
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	34.510	12.359	–	121
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	2.208	–	–	83
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	–	–	–	40
Sonstige Verbindlichkeiten	110	22	2	383
Summe Passiva	39.097	13.915	74	1.706
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.228.217	871.593	88.133	36.426

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 12.

Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

	Global Inflation- Linked Government Bond Fund Tsd. USD	Global Real Estate Securities Sustainable Fund Tsd. EUR	Global Risk Mitigation Fund [*] Tsd. USD	Global Short Dated Corporate Bond Fund [*] Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	329.619	427.309	7.029	798.459
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>343.888</i>	<i>387.062</i>	<i>7.011</i>	<i>789.222</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.255	1.390	280	368
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	506	-	-	815
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.173	1.226	6	9.309
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.612	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	90	170	-	288
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	13.561	-	-	14.676
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	390	-	-	785
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	306	-	96	-
Festgeld	4.530	-	9.647	-
Sonstige Forderungen	1	4	2	31
Summe Aktiva	358.043	430.099	17.060	824.731
Passiva				
Kontokorrentkredite	308	-	-	-
Barsicherheiten (Anm. 10)	9.084	-	100	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	388	-	-	383
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.719	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.161	-	-	-
Zu zahlende Gebühren	100	164	16	100
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	6.789	-	-	20.367
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	132	-	-	357
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	205	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	96	11	-	19
Summe Passiva	23.982	175	116	21.226
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	334.061	429.924	16.944	803.505

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

	Global Smaller Companies Fund [*] Tsd. USD	Macro Fixed Income Fund ¹ Tsd. GBP	Konsolidiert* Tsd. USD
Aktiva			
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	120.163	194.174	10.486.306
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>106.445</i>	<i>200.175</i>	<i>10.267.909</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	746	12.556
Barsicherheiten (Anm. 10)	-	-	1.780
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	931	13.874
Zins- und Dividendenforderungen, netto	104	3.958	128.188
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	3.707
Forderungen aus Zeichnungen	67	-	3.762
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:			
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	674	59.447
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	300	8.206
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	2.416	4.266
Options-/Swaptions-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2.h)	-	-	1.247
Festgeld	3.721	39.575	76.687
Sonstige Forderungen	31	26	1.797
Summe Aktiva	124.086	242.800	10.801.823
Passiva			
Kontokorrentkredite	38	-	3.474
Barsicherheiten (Anm. 10)	-	232	13.475
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	1.120	3.073
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	4.684
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	126	34	9.132
Zu zahlende Gebühren	104	116	4.146
Nicht realisierte Wertminderungen aus:			
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	2.266	90.168
Offene Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	257	8.396
Offene Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	1.314	1.891
Sonstige Verbindlichkeiten	4	2.369	3.854
Summe Passiva	272	7.708	142.293
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	123.814	235.092	10.659.530

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 12.

^{*} Siehe Anmerkung 2.d) für weitere Einzelheiten.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Emerging Market Local Currency Debt Fund [*] Tsd. USD	Euro Corporate Bond Fund [*] Tsd. EUR	Euro Corporate Sustainable Bond Fund [*] Tsd. EUR	Euro Government All Stocks Fund ¹ Tsd. EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	436.223	1.794.972	1.862.954	1.213.236
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	264	635	–	317
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	37.164	54.554	54.538	13.885
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	–	12	12	–
Bankzinsen (Anm. 2.c)	96	74	676	62
Sonstige Erträge	2	1	–	–
Summe Erträge	37.526	55.276	55.226	14.264
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1.947	4.002	9.555	–
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	127	452	457	196
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	130	91	93	43
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	55	232	185	64
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	387	1.376	1.387	576
Bankzinsen (Anm. 4.g)	105	13	7	9
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	96	–	–	–
Sonstige Betriebskosten	2	–	–	–
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	–	(235)	(241)	(161)
Summe Aufwendungen	2.849	5.931	11.443	727
Nettoertrag/(-verlust)	34.677	49.345	43.783	13.537
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(6.132)	(1.286)	(11.871)	(47.271)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	1.650	37.039	(1.577)	(1.117)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	239	–	–	–
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	77	1.386	49	849
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(749)	(39)	(37)	(79)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(4.915)	37.100	(13.436)	(47.618)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(43.369)	49.210	61.759	34.371
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(2.955)	8.982	(1.088)	440
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	7	–	–	–
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	–	(2.789)	(1.576)	749
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	361	–	–	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(45.956)	55.403	59.095	35.560
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(16.194)	141.848	89.442	1.479
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	285.376	301.602	226.790	80.052
Rücknahmen	(185.769)	(303.826)	(302.104)	(1.279.378)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	99.607	(2.224)	(75.314)	(1.199.326)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(1.224)	(19.445)	(2.428)	(15.389)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	518.412	1.915.151	1.874.654	–

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 12.

Die beigegeführten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	European Smaller Companies Fund Tsd. EUR	Global Corporate Bond Fund [*] Tsd. USD	Global High Yield Bond Fund [*] Tsd. USD	Global Impact Equity Fund [*] Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	925.649	2.323.874	857.373	121.219
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	26.070	2.285	1.785	1.394
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	–	93.458	49.002	–
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	–	14	6	–
Bankzinsen (Anm. 2.c)	2	251	12	88
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	–	–	15	–
Sonstige Erträge	–	1	2	–
Summe Erträge	26.072	96.009	50.822	1.482
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	8.056	4.437	1.754	679
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	230	562	202	26
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	69	93	43	10
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	175	461	84	13
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	697	1.706	614	77
Bankzinsen (Anm. 4.g)	3	7	58	4
Sonstige Betriebskosten	25	–	–	–
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	–	(292)	(58)	–
Summe Aufwendungen	9.255	6.974	2.697	809
Nettoertrag/(-verlust)	16.817	89.035	48.125	673
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	10.718	7.828	2.057	1.143
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	124	26.537	8.574	–
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	–	–	590	–
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	–	(7.382)	–	–
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(27)	(254)	(108)	(57)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	10.815	26.729	11.113	1.086
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	51.036	(47.226)	(5.425)	(1.578)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	31	(28.555)	(17.508)	–
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	–	–	(558)	–
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	–	(2.745)	–	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	51.067	(78.526)	(23.491)	(1.578)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	78.699	37.238	35.747	181
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	204.657	183.505	214.724	6.992
Rücknahmen	(266.657)	(292.619)	(235.337)	(40.242)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(62.000)	(109.114)	(20.613)	(33.250)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(1.288)	(23.781)	(914)	(17)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	941.060	2.228.217	871.593	88.133

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
Die beigegefügt Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Global Income Bond Fund ¹ Tsd. USD	Global Inflation- Linked Government Bond Fund Tsd. USD	Global Real Estate Securities Sustainable Fund Tsd. EUR	Global Risk Mitigation Fund ¹ Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	47.628	384.907	175.272	140.169
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	140	236	9.368	366
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	2.060	3.684	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	2	-	-	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	44	84	5	1.257
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	-	3	-	-
Sonstige Erträge	-	-	-	4
Summe Erträge	2.246	4.007	9.373	1.627
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	56	852	986	305
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	10	92	86	19
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	3	26	26	5
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	6	60	39	8
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	31	279	264	56
Bankzinsen (Anm. 4.g)	23	76	13	-
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	84	-	-	-
Sonstige Betriebskosten	-	-	44	-
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	-	-	-	(2)
Summe Aufwendungen	213	1.385	1.458	391
Nettoertrag/(-verlust)	2.033	2.622	7.915	1.236
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(1.241)	(2.540)	516	3.010
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(3.104)	(23.255)	-	(771)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	207	193	-	(17.253)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	52	(100)	-	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(17)	143	83	(6)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(4.103)	(25.559)	599	(15.020)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	1.295	(12.850)	32.357	(595)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	1.873	10.733	-	(395)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	(124)	623	-	2.278
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(312)	295	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	2.732	(1.199)	32.357	1.288
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	662	(24.136)	40.871	(12.496)
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	11.902	65.893	323.694	21.442
Rücknahmen	(23.327)	(92.603)	(109.913)	(132.171)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(11.425)	(26.710)	213.781	(110.729)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(439)	-	-	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	36.426	334.061	429.924	16.944

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 12.

Die beigegeführten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Global Short Dated Corporate Bond Fund [*] Tsd. USD	Global Smaller Companies Fund [*] Tsd. USD	Macro Fixed Income Fund ¹ Tsd. GBP	Multi-Asset Climate Opportunities Fund ¹ Tsd. EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	611.109	110.089	489.711	10.864
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	804	1.666	–	144
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	26.494	–	10.450	97
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	6	–	2	–
Bankzinsen (Anm. 2.c)	74	68	3.646	11
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	–	–	132	–
Sonstige Erträge	–	35	1	–
Summe Erträge	27.378	1.769	14.231	252
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	172	1.003	1.802	23
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	180	29	98	2
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	41	11	24	1
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	75	14	34	1
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	551	87	297	6
Bankzinsen (Anm. 4.g)	19	2	131	–
Sonstige Betriebskosten	–	–	–	1
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(26)	–	(20)	–
Summe Aufwendungen	1.012	1.146	2.366	34
Nettoertrag/(-verlust)	26.366	623	11.865	218
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	12.977	5.568	(9.095)	(1.264)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	7.118	–	848	225
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	–	–	3.866	–
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(1.002)	–	3.968	35
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	96	(58)	821	5
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	19.189	5.510	408	(999)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(13.695)	3.847	13.251	935
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(5.740)	–	(4.424)	31
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	–	–	(4.964)	–
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(157)	–	(1.249)	(25)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(19.592)	3.847	2.614	941
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	25.963	9.980	14.887	160
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	228.513	53.724	10.838	61
Rücknahmen	(61.946)	(49.979)	(280.344)	(11.085)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	166.567	3.745	(269.506)	(11.024)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(134)	–	–	–
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	803.505	123.814	235.092	–

^{*} Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 12.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Konsolidiert* Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	12.265.938
Erträge	
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	46.771
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	352.393
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	55
Bankzinsen (Anm. 2.c)	7.400
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	183
Sonstige Erträge	46
Summe Erträge	406.848
Aufwendungen	
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	36.887
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	2.843
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	727
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	1.539
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	8.619
Bankzinsen (Anm. 4.g)	505
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	180
Sonstige Betriebskosten	74
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(1.063)
Summe Aufwendungen	50.311
Nettoertrag/(-verlust)	356.537
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	(40.971)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	53.737
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	(11.182)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(984)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(79)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	521
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	134.821
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(39.394)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	(3.991)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(8.254)
Options-/Swaption-Kontrakte (Anm. 2.h)	361
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	83.543
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	440.601
Veränderung des Grundkapitals	
Zeichnungen	2.262.859
Rücknahmen	(3.818.749)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(1.555.890)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(66.428)
Umrechnungsdifferenzen (Anm. 2.d)	(424.691)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.659.530

* Siehe Anmerkung 2.d) für weitere Einzelheiten.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Emerging Market Local Currency Debt Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,34 %					
Anleihen 0,62 %					
Kasachstan 0,62 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	10,9500	6. Mai 2026	1.760.500.000	3.202	0,62
				3.202	0,62
Summe Anleihen				3.202	0,62
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,72 %					
Brasilien 9,30 %					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2025	50.708.000	8.604	1,66
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2031	152.742.000	20.959	4,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2033	58.421.000	7.771	1,50
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2035	83.752.000	10.865	2,10
				48.199	9,30
Chile 0,77 %					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5,0000	1. Okt. 2028	3.970.000.000	3.969	0,77
				3.969	0,77
China 4,32 %					
China Staatsanleihe	2,4700	25. Jul. 2054	33.580.000	5.104	0,98
China Staatsanleihe	2,7600	15. Mai 2032	53.850.000	7.930	1,53
China Staatsanleihe	3,0200	27. Mai 2031	63.150.000	9.386	1,81
				22.420	4,32
Kolumbien 4,85 %					
Colombian TES	6,2500	9. Jul. 2036	68.509.200.000	9.993	1,93
Colombian TES	7,0000	26. Mrz. 2031	81.632.700.000	15.159	2,92
				25.152	4,85
Tschechische Republik 0,95 %					
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,5000	24. Apr. 2040	173.930.000	4.916	0,95
				4.916	0,95
Dominikanische Republik 2,25 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	10,7500	1. Jun. 2036	194.950.000	3.395	0,65
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	11,2500	15. Sep. 2035	288.650.000	5.190	1,00
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	13,6250	3. Feb. 2033	155.200.000	3.087	0,60
				11.672	2,25
Ungarn 0,15 %					
Ungarn Staatsanleihe	7,0000	24. Okt. 2035	291.770.000	765	0,15
				765	0,15
Indien 8,70 %					
Indien Staatsanleihe	5,7400	15. Nov. 2026	416.640.000	4.783	0,92
Indien Staatsanleihe	7,0200	18. Jun. 2031	844.280.000	9.977	1,93
Indien Staatsanleihe	7,1000	18. Apr. 2029	837.580.000	9.913	1,91
Indien Staatsanleihe	7,1000	8. Apr. 2034	1.417.980.000	16.905	3,26
Indien Staatsanleihe	7,3600	12. Sep. 2052	289.920.000	3.511	0,68
				45.089	8,70
Indonesien 9,94 %					
Indonesien Treasury Bond	6,3750	15. Apr. 2032	28.665.000.000	1.718	0,33
Indonesien Treasury Bond	6,5000	15. Feb. 2031	83.111.000.000	5.027	0,97
Indonesien Treasury Bond	6,6250	15. Feb. 2034	114.720.000.000	6.905	1,33
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Mai 2027	77.785.000.000	4.835	0,93
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Sep. 2030	219.421.000.000	13.627	2,63
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Feb. 2033	155.127.000.000	9.665	1,86
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2043	74.866.000.000	4.637	0,90
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Sep. 2026	80.773.000.000	5.127	0,99
				51.541	9,94

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,34 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,72 % (Fortsetzung)					
Kenia 1,08 %					
Republik Kenia Infrastrukturanleihe	18,4607	9. Aug. 2032	613.400.000	5.603	1,08
				5.603	1,08
Malaysia 9,59 %					
Malaysia Staatsanleihe	3,7570	22. Mai 2040	15.743.000	3.408	0,66
Malaysia Staatsanleihe	3,8280	5. Jul. 2034	21.965.000	4.912	0,95
Malaysia Staatsanleihe	3,8990	16. Nov. 2027	66.788.000	15.088	2,91
Malaysia Staatsanleihe	3,9000	30. Nov. 2026	55.075.000	12.423	2,39
Malaysia Staatsanleihe	4,6960	15. Okt. 2042	33.470.000	8.073	1,56
Malaysia Staatsanleihe	4,9350	30. Sep. 2043	23.335.000	5.797	1,12
				49.701	9,59
Mexiko 8,95 %					
Mexican Bonos	5,7500	5. Mrz. 2026	177.097.000	8.155	1,57
Mexican Bonos	7,5000	3. Jun. 2027	172.817.600	7.916	1,53
Mexican Bonos	7,7500	23. Nov. 2034	56.446.900	2.273	0,44
Mexican Bonos	7,7500	13. Nov. 2042	215.444.600	7.967	1,54
Mexican Bonos	8,0000	24. Mai 2035	39.432.900	1.635	0,32
Mexican Bonos	8,5000	1. Mrz. 2029	152.118.500	6.962	1,34
Mexican Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	180.783.000	7.433	1,43
Mexican Udibonos	37,5639	22. Nov. 2035	11.000.500	4.044	0,78
				46.385	8,95
Peru 1,01 %					
Peru Staatsanleihe	5,4000	12. Aug. 2034	21.525.000	5.228	1,01
				5.228	1,01
Philippinen 2,96 %					
Philippinen Staatsanleihe	6,2500	25. Jan. 2034	480.550.000	8.322	1,61
Philippinen Staatsanleihe	6,6250	17. Aug. 2033	176.310.000	3.129	0,60
Philippinen Staatsanleihe	6,7500	15. Sep. 2032	218.420.000	3.897	0,75
				15.348	2,96
Polen 3,20 %					
Polen Staatsanleihe	0,2500	25. Okt. 2026	27.520.000	6.154	1,19
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	42.349.000	10.434	2,01
				16.588	3,20
Rumänien 3,66 %					
Rumänien Staatsanleihe	4,7500	11. Okt. 2034	37.335.000	6.434	1,24
Rumänien Staatsanleihe	4,8500	25. Jul. 2029	14.955.000	2.847	0,55
Rumänien Staatsanleihe	7,1000	31. Jul. 2034	28.080.000	5.751	1,11
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	30. Okt. 2033	11.325.000	2.350	0,45
Rumänien Staatsanleihe	8,2500	29. Sep. 2032	7.190.000	1.579	0,31
				18.961	3,66
Südafrika 11,66 %					
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mrz. 2032	502.876.600	24.697	4,77
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,5000	31. Jan. 2037	262.590.000	11.826	2,28
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,8750	28. Feb. 2035	268.251.500	12.955	2,50
Republik Südafrika Staatsanleihe	9,0000	31. Jan. 2040	154.776.300	6.994	1,35
Republik Südafrika Staatsanleihe	10,5000	21. Dez. 2026	71.811.300	3.959	0,76
				60.431	11,66
Supranational 1,63 %					
Asian Infrastructure Investment Bank (GMTN)	6,6500	30. Jun. 2033	235.100.000	2.669	0,52
European Bank for Reconstruction & Development (GMTN)	30,0000	25. Aug. 2025	101.240.000	2.632	0,51
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	17. Apr. 2033	268.000.000	3.134	0,60
				8.435	1,63

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,34 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,72 % (Fortsetzung)					
Thailand 3,24 %					
Thailand Staatsanleihe	1,5850	17. Dez. 2035	130.190.000	3.564	0,69
Thailand Staatsanleihe	3,1400	17. Jun. 2047	171.010.000	5.323	1,02
Thailand Staatsanleihe	3,4500	17. Jun. 2043	241.501.000	7.943	1,53
				16.830	3,24
Türkei 3,68 %					
Türkische Staatsanleihe	12,6000	1. Okt. 2025	30.847.700	731	0,14
Türkische Staatsanleihe	31,0800	8. Nov. 2028	168.338.400	4.717	0,91
Türkische Staatsanleihe	37,0000	18. Feb. 2026	46.606.800	1.300	0,25
Türkische Staatsanleihe	49,1167	19. Aug. 2026	104.639.352	3.010	0,58
Türkische Staatsanleihe	49,1852	16. Jun. 2027	326.129.549	9.341	1,80
				19.099	3,68
Uruguay 1,83 %					
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,2500	21. Mai 2031	29.515.100	627	0,12
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	15. Mrz. 2028	132.599.000	2.959	0,57
Uruguay Internationale Staatsanleihe	9,7500	20. Jul. 2033	259.051.200	5.908	1,14
				9.494	1,83
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				485.826	93,72
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				489.028	94,34
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,94 %					
Anleihen 0,21 %					
Kasachstan 0,21 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	13,0000	15. Apr. 2027	601.500.000	1.102	0,21
				1.102	0,21
Summe Anleihen				1.102	0,21
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,73 %					
Peru 0,73 %					
Peruanische Internationale Staatsanleihe	6,9000	12. Aug. 2037	14.199.000	3.784	0,73
				3.784	0,73
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				3.784	0,73
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				4.886	0,94
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,71 %					
Fonds 2,71 %					
Luxemburg 2,71 %					
abrdn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund†			14.058	14.058	2,71
				14.058	2,71
Fonds insgesamt				14.058	2,71
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				14.058	2,71

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	THB	13. Jan. 2025	1.150.149	40.000.000	(24)	(0,01)
Barclays	PEN	USD	13. Jan. 2025	2.010.000	539.844	(6)	0,00
Barclays	USD	PLN	13. Jan. 2025	2.443.249	10.000.000	8	0,00
Barclays	USD	CZK	13. Jan. 2025	2.512.763	60.000.000	29	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf-betrag	Verkaufs-betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettover-mögen %
BNP Paribas	IDR	USD	13. Jan. 2025	202.500.771.000	12.938.387	(420)	(0,08)
BNP Paribas	USD	PHP	13. Jan. 2025	16.335.950	953.311.000	(52)	(0,01)
BNP Paribas	MXN	USD	13. Jan. 2025	36.324.000	1.788.456	(41)	(0,01)
BNP Paribas	ZAR	USD	13. Jan. 2025	5.000.000	283.359	(18)	0,00
BNP Paribas	USD	PEN	13. Jan. 2025	9.227.933	34.790.000	(17)	0,00
BNP Paribas	USD	HUF	13. Jan. 2025	2.085.976	810.047.000	36	0,01
BNP Paribas	USD	RON	13. Jan. 2025	11.668.374	54.799.000	207	0,04
BNP Paribas	USD	HUF	13. Jan. 2025	6.006.550	2.202.983.829	430	0,08
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	5.077	5.290	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	112	108	-	0,00
Citigroup	RON	USD	13. Jan. 2025	42.395.423	9.332.512	(466)	(0,09)
Citigroup	USD	THB	13. Jan. 2025	5.428.424	188.958.000	(118)	(0,02)
Citigroup	BRL	USD	13. Jan. 2025	3.142.000	537.527	(30)	(0,01)
Deutsche Bank	PLN	USD	13. Jan. 2025	58.431.585	14.797.857	(566)	(0,11)
Deutsche Bank	PLN	USD	13. Jan. 2025	32.576.000	8.160.729	(226)	(0,04)
Deutsche Bank	ZAR	USD	13. Jan. 2025	8.000.000	456.494	(33)	(0,01)
Deutsche Bank	ZAR	USD	13. Jan. 2025	9.000.000	492.133	(15)	0,00
Deutsche Bank	USD	INR	13. Jan. 2025	10.755.304	909.775.000	146	0,03
Deutsche Bank	USD	IDR	13. Jan. 2025	12.305.342	196.577.841.000	154	0,03
Deutsche Bank	USD	KRW	13. Jan. 2025	10.121.907	14.006.898.000	615	0,12
Goldman Sachs	CZK	USD	13. Jan. 2025	621.052.718	26.946.826	(1.237)	(0,24)
Goldman Sachs	THB	USD	13. Jan. 2025	770.833.000	23.134.244	(509)	(0,10)
Goldman Sachs	MXN	USD	13. Jan. 2025	40.000.000	2.048.061	(124)	(0,02)
Goldman Sachs	INR	USD	13. Jan. 2025	350.371.000	4.141.942	(56)	(0,01)
Goldman Sachs	RON	USD	13. Jan. 2025	6.407.000	1.391.470	(52)	(0,01)
Goldman Sachs	PLN	USD	13. Jan. 2025	10.355.000	2.561.759	(40)	(0,01)
Goldman Sachs	CZK	USD	13. Jan. 2025	27.924.000	1.177.855	(22)	0,00
Goldman Sachs	HUF	USD	13. Jan. 2025	1.553.141.253	3.948.697	(18)	0,00
Goldman Sachs	MXN	USD	13. Jan. 2025	7.000.000	340.321	(4)	0,00
Goldman Sachs	USD	MXN	13. Jan. 2025	1.305.441	26.858.000	14	0,00
Goldman Sachs	USD	BRL	13. Jan. 2025	1.232.383	7.200.000	70	0,01
HSBC	USD	COP	13. Jan. 2025	251.237	1.099.678.000	2	0,00
Morgan Stanley	CLP	USD	13. Jan. 2025	800.429.000	834.075	(30)	(0,01)
Morgan Stanley	THB	USD	13. Jan. 2025	78.027.000	2.315.692	(26)	(0,01)
Morgan Stanley	USD	THB	13. Jan. 2025	1.134.961	38.916.000	(7)	0,00
Royal Bank of Canada	KRW	USD	13. Jan. 2025	14.006.898.000	10.723.168	(1.216)	(0,24)
Royal Bank of Canada	USD	COP	13. Jan. 2025	5.696.246	25.227.704.000	(20)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	COP	13. Jan. 2025	640.535	2.826.766.000	-	0,00
Royal Bank of Canada	USD	ZAR	13. Jan. 2025	446.287	8.000.000	23	0,00
Royal Bank of Canada	USD	MXN	13. Jan. 2025	1.385.213	27.055.732	84	0,02
Royal Bank of Canada	USD	ZAR	13. Jan. 2025	20.536.382	361.253.381	1.401	0,27
Standard Chartered	RON	USD	13. Jan. 2025	4.961.000	1.052.809	(15)	0,00
Standard Chartered	PHP	USD	13. Jan. 2025	81.509.000	1.388.082	13	0,00
UBS	MXN	USD	13. Jan. 2025	70.820.000	3.480.989	(74)	(0,01)
UBS	HUF	USD	13. Jan. 2025	260.000.000	707.204	(49)	(0,01)
UBS	USD	CZK	13. Jan. 2025	1.244.625	28.697.402	57	0,01
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(2.242)	(0,43)

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn-wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettover-mögen %
Goldman Sachs	Zinsswap	470.000.000	Zahlt variablen Zinssatz MXN-TIEF-1D, erhält Festzins von 9,17 %	MXN	19. Nov. 2026	470.000.000	7	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							7	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund (Fortsetzung)

Optionen/Swaptions

Gegenpartei	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Währung	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ausübung- spreis	Ablaufdatum	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Markt- wert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	15.750.000	USD	Call USD/BRL	15.750.000	6,41	5. Dez. 2025	361	1.247	0,24
Gesamtmarktwert der Optionen/Swaptions								1.247	0,24

Summe Wertpapieranlagen	506.984	97,80
Sonstiges Nettovermögen	11.428	2,20
Gesamtnettovermögen	518.412	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).
Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Euro Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 %					
Anleihen 96,97 %					
Australien 1,07 %					
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	22. Mrz. 2027	6.886.000	6.746	0,35
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	15. Jul. 2030	4.177.000	3.892	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	3. Feb. 2033	3.540.000	3.716	0,19
Toyota Finance Australia Ltd (EMTN)	0,4400	13. Jan. 2028	2.551.000	2.379	0,13
Toyota Finance Australia Ltd (EMTN)	3,3860	18. Mrz. 2030	3.729.000	3.783	0,20
				20.516	1,07
Österreich 1,50 %					
Erste Group Bank AG	VAR	16. Jan. 2031	2.700.000	2.821	0,15
Erste Group Bank AG*	VAR	PERP	5.600.000	5.958	0,31
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	10. Jun. 2030	14.800.000	14.625	0,76
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	8. Sep. 2031	1.400.000	1.366	0,07
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Jan. 2035	3.900.000	3.913	0,21
				28.683	1,50
Belgien 0,84 %					
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	3,4500	22. Sep. 2031	2.172.000	2.226	0,12
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	3,9500	22. Mrz. 2044	2.648.000	2.700	0,14
Cofinimmo SA	0,8750	2. Dez. 2030	1.300.000	1.113	0,06
KBC Group NV (EMTN)	VAR	23. Nov. 2027	2.900.000	2.982	0,15
KBC Group NV (EMTN)	VAR	6. Jun. 2026	2.000.000	2.012	0,10
KBC Group NV (EMTN)	VAR	17. Apr. 2035	4.900.000	5.099	0,27
				16.132	0,84
Kanada 0,20 %					
Great-West Lifeco Inc	4,7000	16. Nov. 2029	3.569.000	3.860	0,20
				3.860	0,20
Dänemark 3,35 %					
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	15. Mai 2031	3.200.000	3.115	0,16
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	7.787.000	7.767	0,41
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	2. Sep. 2030	6.452.000	6.371	0,33
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Jan. 2032	2.877.000	2.965	0,16
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Nov. 2028	3.668.000	3.824	0,20
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	13.130.000	13.481	0,70
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,3750	10. Jan. 2030	4.894.000	4.879	0,25
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,8750	5. Jul. 2027	2.669.000	2.727	0,14
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,8750	9. Jul. 2029	3.028.000	3.099	0,16
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,0000	17. Jul. 2028	8.140.000	8.361	0,44
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	4.885.000	5.128	0,27
Orsted AS	VAR	14. Mrz. 3024	2.316.000	2.406	0,13
				64.123	3,35
Finnland 0,67 %					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	4.040.000	3.735	0,19
OP Corporate Bank PLC	VAR	9. Jun. 2030	9.216.000	9.131	0,48
				12.866	0,67
Frankreich 14,58 %					
Autoroutes du Sud de la France SA (EMTN)	3,2500	19. Jan. 2033	4.700.000	4.690	0,24
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	10.174.000	10.194	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,6250	3. Nov. 2028	6.900.000	6.258	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	2,6250	6. Nov. 2029	1.400.000	1.354	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	5.700.000	5.953	0,31
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,7500	10. Nov. 2031	3.400.000	3.624	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	5,0000	19. Jan. 2026	4.000.000	4.813	0,25
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	2.000.000	2.123	0,11
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	9.400.000	9.081	0,47
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Feb. 2028	11.400.000	10.783	0,56
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	11. Jul. 2030	1.800.000	1.614	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Frankreich 14,58 % (Fortsetzung)					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2032	2.000.000	1.902	0,10
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	23. Jan. 2027	3.000.000	2.974	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mrz. 2032	12.500.000	12.174	0,64
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	25. Jul. 2028	3.100.000	3.071	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	10. Jan. 2032	4.000.000	4.108	0,21
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	3.600.000	3.632	0,19
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Jan. 2029	1.300.000	1.346	0,07
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Nov. 2032	9.200.000	9.822	0,51
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,3750	8. Apr. 2030	3.700.000	3.745	0,20
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,6250	8. Apr. 2034	3.500.000	3.549	0,19
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,6250	9. Aug. 2036	4.100.000	4.089	0,21
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,5000	29. Jul. 2028	10.800.000	10.232	0,53
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	2,1250	29. Jul. 2032	9.500.000	8.705	0,45
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	4.000.000	4.063	0,21
Credit Agricole Assurances SA	4,5000	17. Dez. 2034	1.900.000	1.941	0,10
Credit Agricole SA	3,5000	26. Sep. 2034	2.400.000	2.365	0,12
Credit Agricole SA	VAR	23. Jan. 2031	2.800.000	2.844	0,15
Credit Agricole SA	VAR	15. Apr. 2036	5.400.000	5.488	0,29
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2026	10.500.000	10.436	0,55
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2029	2.700.000	2.696	0,14
Credit Agricole SA (EMTN)	3,8750	20. Apr. 2031	2.200.000	2.282	0,12
Credit Agricole SA (EMTN)	4,3750	27. Nov. 2033	1.600.000	1.690	0,09
Electricite de France SA (EMTN)	4,3750	17. Jun. 2036	2.300.000	2.409	0,13
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	17. Jun. 2044	9.700.000	10.171	0,53
Engie SA*	VAR	PERP	4.000.000	4.154	0,22
Engie SA*	VAR	PERP	3.100.000	3.244	0,17
Engie SA (EMTN)	3,8750	6. Dez. 2033	4.900.000	5.044	0,26
Engie SA (EMTN)	4,0000	11. Jan. 2035	3.500.000	3.625	0,19
Engie SA (EMTN)	4,2500	6. Sep. 2034	6.000.000	6.287	0,33
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	3.300.000	3.384	0,18
Engie SA (EMTN)	4,2500	6. Mrz. 2044	2.600.000	2.657	0,14
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	1,4750	18. Jan. 2031	2.700.000	2.403	0,13
Indigo Group SAS	1,6250	19. Apr. 2028	6.400.000	6.098	0,32
Indigo Group SAS	4,5000	18. Apr. 2030	10.600.000	11.147	0,58
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2031	5.600.000	5.464	0,29
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (EMTN)	3,5000	7. Sep. 2033	5.100.000	5.229	0,27
RCI Banque SA	3,7500	4. Okt. 2027	4.119.000	4.167	0,22
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	3.935.000	3.954	0,21
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	4.700.000	4.807	0,25
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,7500	4. Jul. 2035	3.600.000	3.673	0,19
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,7500	30. Apr. 2044	1.800.000	1.779	0,09
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	2.900.000	3.033	0,16
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	24. Nov. 2030	3.500.000	3.414	0,18
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	1.900.000	1.947	0,10
Terega SA	4,0000	17. Sep. 2034	3.700.000	3.738	0,20
Terega SASU	0,6250	27. Feb. 2028	700.000	647	0,03
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	9.225.000	8.687	0,45
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	4.313.000	4.364	0,23
				279.167	14,58
Deutschland 5,86 %					
Allianz SE*	VAR	PERP	4.200.000	3.545	0,19
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	3.700.000	4.189	0,22
Amprion GmbH	3,9710	22. Sep. 2032	8.800.000	9.122	0,48
Amprion GmbH (EMTN)	3,1250	27. Aug. 2030	2.200.000	2.193	0,11
Amprion GmbH (EMTN)	3,6250	21. Mai 2031	1.500.000	1.532	0,08
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	21. Mai 2044	2.500.000	2.527	0,13
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	500.000	475	0,03
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	22. Nov. 2032	5.300.000	4.950	0,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Deutschland 5,86 % (Fortsetzung)					
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	5.600.000	6.189	0,32
Commerzbank AG (EMTN)	VAR	16. Jul. 2032	2.600.000	2.649	0,14
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	4.000.000	3.725	0,19
Deutsche Bank AG	VAR	5. Sep. 2030	6.600.000	7.026	0,37
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	2.200.000	2.245	0,12
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	3. Sep. 2026	3.800.000	3.754	0,20
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	2.000.000	1.845	0,10
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	23. Feb. 2028	3.700.000	3.602	0,19
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	12. Jul. 2028	1.100.000	1.122	0,06
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	6.200.000	6.210	0,32
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	5.900.000	6.026	0,31
Deutsche Telekom International Finance BV (EMTN)	7,5000	24. Jan. 2033	3.133.000	4.099	0,21
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,5980	1. Feb. 2029	1.600.000	1.631	0,09
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,7320	18. Okt. 2035	3.100.000	3.134	0,16
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,9150	1. Feb. 2034	1.100.000	1.138	0,06
Landesbank Baden-Wuerttemberg (EMTN)	0,3750	18. Feb. 2027	2.800.000	2.648	0,14
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2044	5.800.000	5.982	0,31
Symrise AG	1,3750	1. Jul. 2027	2.966.000	2.853	0,15
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	2.700.000	2.746	0,14
Volkswagen Financial Services AG	3,8750	10. Sep. 2030	1.485.000	1.501	0,08
Volkswagen Financial Services AG (EMTN)	3,7500	10. Sep. 2026	2.877.000	2.911	0,15
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	3,8750	11. Okt. 2028	3.832.000	3.894	0,20
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	4,7500	25. Sep. 2031	4.747.000	5.017	0,26
Vonovia SE (EMTN)	1,6250	1. Sep. 2051	3.000.000	1.802	0,09
				112.282	5,86
Griechenland 0,35 %					
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	2.937.000	2.918	0,15
Eurobank SA (EMTN)	VAR	24. Sep. 2030	3.725.000	3.809	0,20
				6.727	0,35
Guernsey – Kanalinseln 0,87 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	11.700.000	11.367	0,59
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	5.800.000	5.381	0,28
				16.748	0,87
Hongkong 0,42 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	8.801.000	8.011	0,42
				8.011	0,42
Irland 1,12 %					
CRH SMW Finance DAC (EMTN)	4,0000	11. Jul. 2031	3.981.000	4.187	0,22
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Mai 2032	7.292.000	7.610	0,40
ESB Finance DAC (EMTN)	4,2500	3. Mrz. 2036	2.266.000	2.407	0,12
Flutter Treasury DAC	5,0000	29. Apr. 2029	2.000.000	2.085	0,11
Hammerson Ireland Finance DAC	1,7500	3. Jun. 2027	1.812.000	1.751	0,09
Kingspan Securities Ireland DAC (EMTN)	3,5000	31. Okt. 2031	2.243.000	2.250	0,12
Vodafone International Financing DAC (EMTN)	3,7500	2. Dez. 2034	1.074.000	1.109	0,06
				21.399	1,12
Italien 4,02 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	4. Dez. 2028	14.638.000	13.990	0,73
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	3.070.000	2.864	0,15
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	1,7500	26. Jun. 2026	4.317.000	4.255	0,22
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,2500	28. Jun. 2032	1.830.000	1.881	0,10
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,7500	24. Jan. 2031	4.629.000	4.897	0,26
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	3.018.000	3.251	0,17
Enel SpA*	VAR	PERP	9.040.000	8.498	0,44
Enel SpA*	VAR	PERP	1.821.000	1.598	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Italien 4,02 % (Fortsetzung)					
Enel SpA*	VAR	PERP	3.304.000	3.390	0,18
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.889.000	4.179	0,22
Eni SpA*	VAR	PERP	2.083.000	2.007	0,10
Eni SpA*	VAR	PERP	6.979.000	6.917	0,36
Generali	VAR	14. Dez. 2047	1.300.000	1.325	0,07
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	3,6250	16. Okt. 2030	4.038.000	4.127	0,22
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	5.846.000	5.859	0,31
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	8. Mrz. 2028	2.976.000	3.100	0,16
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	11. Jun. 2028	4.695.000	4.783	0,25
				76.921	4,02
Japan 1,91 %					
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	3,7670	27. Aug. 2034	5.049.000	5.136	0,27
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,6080	28. Aug. 2030	5.019.000	5.366	0,28
NTT Finance Corp (EMTN)	3,3590	12. Mrz. 2031	6.581.000	6.670	0,35
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (EMTN)	3,3180	7. Okt. 2031	4.363.000	4.383	0,23
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	15.540.000	12.386	0,64
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,2500	21. Nov. 2026	2.736.000	2.716	0,14
				36.657	1,91
Jersey – Kanalinseln 1,15 %					
Gatwick Funding Ltd (EMTN)	3,6250	16. Okt. 2033	4.465.000	4.482	0,23
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,5000	11. Feb. 2032	9.550.000	8.797	0,46
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,8750	14. Mrz. 2036	4.778.000	4.157	0,22
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2035	4.226.000	4.499	0,24
				21.935	1,15
Luxemburg 5,75 %					
Acef Holding SCA	1,2500	26. Apr. 2030	3.449.000	3.069	0,16
Aroundtown SA (EMTN)	0,3750	15. Apr. 2027	2.800.000	2.613	0,14
Aroundtown SA (EMTN)	1,4500	9. Jul. 2028	5.100.000	4.736	0,25
Aroundtown SA (EMTN)	1,6250	31. Jan. 2028	1.100.000	1.042	0,05
Aroundtown SA (EMTN)	3,0000	16. Okt. 2029	670.000	699	0,04
Aroundtown SA (EMTN)	4,8000	16. Jul. 2029	3.600.000	3.730	0,20
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	11.842.000	10.941	0,57
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,9000	12. Okt. 2029	5.411.000	4.849	0,25
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	2.448.000	2.603	0,14
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	0,7500	17. Apr. 2026	4.258.000	4.141	0,22
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	7.954.000	7.863	0,41
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	1,1250	18. Jul. 2029	5.302.000	4.844	0,25
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	3,6250	27. Nov. 2031	3.529.000	3.534	0,18
John Deere Bank SA (EMTN)	3,3000	15. Okt. 2029	2.665.000	2.725	0,14
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,2500	18. Jul. 2029	6.033.000	6.216	0,33
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,6250	25. Jul. 2028	7.122.000	7.392	0,39
Medtronic Global Holdings SCA	1,3750	15. Okt. 2040	3.853.000	2.821	0,15
Medtronic Global Holdings SCA	1,5000	2. Jul. 2039	4.599.000	3.534	0,18
Medtronic Global Holdings SCA	2,2500	7. Mrz. 2039	1.943.000	1.656	0,09
P3 Group Sarl (EMTN)	4,6250	13. Feb. 2030	2.089.000	2.169	0,11
Prologis International Funding II SA (EMTN)	1,6250	17. Jun. 2032	1.768.000	1.561	0,08
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,1250	1. Jun. 2031	1.190.000	1.179	0,06
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,6250	7. Mrz. 2030	5.522.000	5.609	0,29
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,7000	7. Okt. 2034	4.070.000	4.063	0,21
Prologis International Funding II SA (EMTN)	4,3750	1. Jul. 2036	1.821.000	1.919	0,10
Prologis International Funding II SA (EMTN)	4,6250	21. Feb. 2035	3.085.000	3.314	0,17
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Nov. 2025	5.675.000	5.604	0,29
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	10. Aug. 2027	4.396.000	4.467	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 5,75 % (Fortsetzung)					
Shurgard Luxembourg Sarl	3,6250	22. Okt. 2034	1.300.000	1.292	0,07
				110.185	5,75
Niederlande 17,24 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,8750	15. Jan. 2032	2.500.000	2.573	0,13
American Medical Systems Europe BV	3,5000	8. Mrz. 2032	4.473.000	4.554	0,24
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	2.754.000	2.833	0,15
ASR Nederland NV	VAR	7. Dez. 2043	7.709.000	9.152	0,48
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	3.400.000	3.405	0,18
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	2.060.000	1.963	0,10
CTP NV (EMTN)	0,8750	20. Jan. 2026	2.208.000	2.165	0,11
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,1250	23. Mrz. 2028	3.400.000	3.420	0,18
Digital Dutch Finco BV	1,0000	15. Jan. 2032	4.105.000	3.467	0,18
Digital Dutch Finco BV	1,2500	1. Feb. 2031	11.392.000	10.023	0,52
Digital Dutch Finco BV	3,8750	13. Sep. 2033	3.609.000	3.651	0,19
Digital Intrepid Holding BV	0,6250	15. Jul. 2031	2.515.000	2.100	0,11
DSV Finance BV (EMTN)	3,1250	6. Nov. 2028	2.983.000	3.015	0,16
DSV Finance BV (EMTN)	3,2500	6. Nov. 2030	1.866.000	1.887	0,10
DSV Finance BV (EMTN)	3,3750	6. Nov. 2032	1.942.000	1.969	0,10
EDP Finance BV (EMTN)	3,8750	11. Mrz. 2030	1.648.000	1.704	0,09
ELM BV for Firmenich International SA*	VAR	PERP	16.473.000	16.466	0,86
ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd*	VAR	PERP	5.770.000	5.733	0,30
Enel Finance International NV (EMTN)	3,8750	23. Jan. 2035	4.520.000	4.613	0,24
Global Switch Finance BV (EMTN)	1,3750	7. Okt. 2030	5.084.000	4.780	0,25
GSK Capital BV (EMTN)	3,1250	28. Nov. 2032	2.532.000	2.548	0,13
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	16.400.000	16.087	0,84
IGT Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	4.415.000	4.499	0,24
ING Groep NV	VAR	18. Feb. 2029	4.800.000	4.395	0,23
ING Groep NV	VAR	3. Sep. 2030	4.800.000	4.857	0,25
ING Groep NV*	VAR	PERP	8.528.000	7.434	0,39
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2029	6.000.000	6.269	0,33
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	4.100.000	4.046	0,21
ING Groep NV (EMTN)	VAR	19. Nov. 2032	2.400.000	2.393	0,13
ING Groep NV (EMTN)	VAR	12. Aug. 2029	3.200.000	3.288	0,17
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	2.000.000	2.037	0,11
ING Groep NV (EMTN)	VAR	14. Nov. 2027	3.000.000	3.107	0,16
ING Groep NV (GMTN)	VAR	16. Feb. 2027	1.800.000	1.767	0,09
JDE Peet's NV (EMTN)	4,1250	23. Jan. 2030	3.557.000	3.687	0,19
Koninklijke KPN NV*	VAR	PERP	2.809.000	2.919	0,15
Koninklijke KPN NV (GMTN)	3,8750	16. Feb. 2036	1.400.000	1.433	0,07
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	2.300.000	2.250	0,12
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	2.500.000	2.320	0,12
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	5.200.000	5.334	0,28
NN Group NV*	VAR	PERP	9.781.000	9.865	0,52
NN Group NV (EMTN)	VAR	13. Jan. 2048	2.622.000	2.730	0,14
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	2.434.000	2.741	0,14
Novo Nordisk Finance Netherlands BV (EMTN)	3,3750	21. Mai 2034	4.012.000	4.077	0,21
Prosus NV	1,9850	13. Jul. 2033	3.700.000	3.160	0,17
Prosus NV	2,0310	3. Aug. 2032	1.100.000	961	0,05
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	2.927.000	2.940	0,15
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	2.994.000	3.103	0,16
Roche Finance Europe BV	3,2270	3. Mai 2030	1.725.000	1.770	0,09
Roche Finance Europe BV	3,5640	3. Mai 2044	3.520.000	3.548	0,19
Sandoz Finance BV	3,2500	12. Sep. 2029	4.196.000	4.232	0,22
Sandoz Finance BV	4,2200	17. Apr. 2030	1.756.000	1.843	0,10
Sandoz Finance BV	4,5000	17. Nov. 2033	3.398.000	3.650	0,19
Sartorius Finance BV	4,5000	14. Sep. 2032	3.300.000	3.479	0,18
Sartorius Finance BV	4,8750	14. Sep. 2035	2.100.000	2.257	0,12
Schlumberger Finance BV	0,2500	15. Okt. 2027	5.148.000	4.815	0,25

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Niederlande 17,24 % (Fortsetzung)					
Swisscom Finance BV (EMTN)	3,5000	29. Aug. 2028	2.390.000	2.455	0,13
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	3.800.000	3.547	0,19
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.600.000	6.290	0,33
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	2.300.000	2.282	0,12
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	5.362.000	5.482	0,29
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	5.570.000	5.787	0,30
TenneT Holding BV (EMTN)	3,8750	28. Okt. 2028	5.991.000	6.177	0,32
TenneT Holding BV (EMTN)	4,2500	28. Apr. 2032	6.239.000	6.636	0,35
TenneT Holding BV (EMTN)	4,7500	28. Okt. 2042	894.000	1.003	0,05
Unilever Finance Netherlands BV (EMTN)	3,2500	15. Feb. 2032	2.020.000	2.061	0,11
Upjohn Finance BV	1,3620	23. Jun. 2027	4.258.000	4.109	0,21
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	12.002.000	10.667	0,56
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	6.044.000	6.076	0,32
Vesteda Finance BV (EMTN)	2,0000	10. Jul. 2026	12.859.000	12.690	0,66
Vesteda Finance BV (EMTN)	4,0000	7. Mai 2032	4.557.000	4.707	0,25
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	3.800.000	3.713	0,19
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	5.000.000	4.667	0,24
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	6.512.000	5.778	0,30
WPC Eurobond BV	1,3500	15. Apr. 2028	11.322.000	10.745	0,56
				330.186	17,24
Neuseeland 0,48 %					
ANZ New Zealand Int'l Ltd (EMTN)	3,5270	24. Jan. 2028	2.344.000	2.387	0,12
ASB Bank Ltd (EMTN)	3,1850	16. Apr. 2029	964.000	971	0,05
Bank of New Zealand (EMTN)	3,6610	17. Jul. 2029	3.230.000	3.307	0,17
Westpac Securities NZ Ltd (EMTN)	0,4270	14. Dez. 2026	2.706.000	2.585	0,14
				9.250	0,48
Norwegen 1,07 %					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	29. Nov. 2030	5.621.000	5.592	0,29
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	16. Feb. 2027	2.678.000	2.701	0,14
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	3.078.000	3.198	0,17
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2031	3.894.000	3.906	0,20
Statkraft AS (EMTN)	3,5000	9. Jun. 2033	2.919.000	2.979	0,16
Statkraft AS (EMTN)	3,7500	22. Mrz. 2039	2.051.000	2.090	0,11
				20.466	1,07
Portugal 1,17 %					
EDP SA	VAR	14. Mrz. 2082	6.700.000	6.406	0,33
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	6.100.000	6.215	0,33
EDP SA (EMTN)	VAR	29. Mai 2054	3.200.000	3.276	0,17
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	3.200.000	3.831	0,20
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2029	2.700.000	2.726	0,14
				22.454	1,17
Singapur 0,41 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	8.746.000	7.933	0,41
				7.933	0,41
Spanien 5,25 %					
Abertis Infraestructuras SA (EMTN)	4,1250	31. Jan. 2028	2.500.000	2.583	0,13
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2028	5.800.000	5.644	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	14. Sep. 2029	5.000.000	5.727	0,30
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	6.500.000	6.775	0,35
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	2.500.000	2.666	0,14
Banco Santander SA*	VAR	PERP	4.200.000	4.164	0,22
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	9. Jan. 2028	4.900.000	4.966	0,26
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	6.300.000	6.466	0,34
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	18. Okt. 2027	4.300.000	4.424	0,23
Banco Santander SA (EMTN)	4,8750	18. Okt. 2031	3.700.000	4.001	0,21

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Spanien 5,25 % (Fortsetzung)					
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2034	4.300.000	4.501	0,23
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	17. Apr. 2030	1.800.000	1.792	0,09
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	9. Feb. 2032	3.600.000	3.739	0,20
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	8. Aug. 2036	3.800.000	3.871	0,20
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2034	6.600.000	7.182	0,38
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	16. Jul. 2030	3.123.000	3.173	0,17
Iberdrola Finanzas SA*	VAR	PERP	6.300.000	5.944	0,31
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)	3,6250	18. Jul. 2034	3.700.000	3.785	0,20
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	3.700.000	3.756	0,20
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	8.400.000	8.690	0,45
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	4,1830	21. Nov. 2033	6.400.000	6.689	0,35
				100.538	5,25
Schweden 0,76 %					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	7.182.000	7.040	0,37
Molnlycke Holding AB (EMTN)	4,2500	11. Jun. 2034	2.811.000	2.944	0,15
Sagax AB (EMTN)	4,3750	29. Mai 2030	2.185.000	2.273	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken AB (EMTN)	4,3750	6. Nov. 2028	2.120.000	2.230	0,12
				14.487	0,76
Schweiz 2,73 %					
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2026	13.341.000	13.040	0,68
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	11.999.000	11.697	0,61
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	7.403.000	8.437	0,44
UBS Group AG (EMTN)	VAR	11. Jan. 2031	5.140.000	5.416	0,28
Zuercher Kantonalbank	VAR	8. Jun. 2029	6.500.000	6.764	0,36
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	6.700.000	6.876	0,36
				52.230	2,73
Vereinigte Arabische Emirate 0,79 %					
Emirates Telecommunications Group Co PJSC (GMTN)	2,7500	18. Jun. 2026	3.722.000	3.719	0,20
First Abu Dhabi Bank PJSC (EMTN)	0,1250	16. Feb. 2026	11.699.000	11.323	0,59
				15.042	0,79
Vereinigtes Königreich 8,89 %					
Anglo American Capital PLC	4,1250	15. Mrz. 2032	3.925.000	4.060	0,21
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,7500	21. Sep. 2032	2.995.000	3.212	0,17
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	5.400.000	5.415	0,28
Barclays PLC	VAR	31. Jan. 2036	2.968.000	2.982	0,16
Barclays PLC	VAR	8. Mai 2035	1.807.000	1.885	0,10
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mrz. 2031	7.004.000	6.825	0,36
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Mai 2036	3.333.000	3.479	0,18
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	2.950.000	3.027	0,16
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	5.651.000	5.659	0,30
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	4.481.000	4.293	0,22
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	1.685.000	1.803	0,09
Coventry Building Society (EMTN)	3,1250	29. Okt. 2029	3.571.000	3.564	0,19
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	3.734.000	3.862	0,20
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	3.310.000	3.493	0,18
HBOS PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2030	8.104.000	8.108	0,42
HSBC Holdings PLC	VAR	20. Mai 2029	5.442.000	5.551	0,29
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	2.718.000	2.726	0,14
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	4.470.000	4.524	0,24
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	2.205.000	2.254	0,12
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	21. Sep. 2031	1.013.000	1.085	0,06
Mondi Finance PLC (EMTN)	3,7500	31. Mai 2032	2.687.000	2.759	0,14
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,8750	24. Jan. 2034	1.380.000	1.416	0,07
National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (EMTN)	3,5300	20. Sep. 2028	2.644.000	2.693	0,14
National Grid Electricity Transmission PLC (EMTN)	2,0000	17. Apr. 2040	951.000	704	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 8,89 % (Fortsetzung)					
National Grid PLC (EMTN)	0,2500	1. Sep. 2028	5.082.000	4.612	0,24
National Grid PLC (EMTN)	2,9490	30. Mrz. 2030	6.384.000	6.319	0,33
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	2.252.000	2.367	0,12
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	24. Jul. 2032	2.712.000	2.779	0,15
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	3.416.000	3.127	0,16
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	12. Sep. 2032	6.761.000	6.821	0,36
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	5. Aug. 2031	2.321.000	2.370	0,12
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	3.178.000	3.407	0,18
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	5.582.000	5.618	0,29
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	5.444.000	6.525	0,34
SSE PLC*	VAR	PERP	5.699.000	5.623	0,29
SSE PLC*	VAR	PERP	10.960.000	11.037	0,58
SSE PLC (EMTN)	4,0000	5. Sep. 2031	3.144.000	3.288	0,17
Standard Chartered PLC (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	4.372.000	4.204	0,22
Tritax EuroBox PLC	0,9500	2. Jun. 2026	4.667.000	4.528	0,24
United Utilities Water Finance PLC (EMTN)	3,7500	23. Mai 2034	2.442.000	2.454	0,13
Virgin Money UK PLC*	VAR	PERP	3.200.000	4.398	0,23
Virgin Money UK PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	5.309.000	5.417	0,28
				170.273	8,89
USA 14,31 %					
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	2.831.000	2.700	0,14
AT&T Inc*	VAR	PERP	11.400.000	11.348	0,59
AT&T Inc.	3,1500	4. Sep. 2036	2.081.000	1.983	0,10
AT&T Inc.	3,5500	17. Dez. 2032	3.574.000	3.632	0,19
AT&T Inc.	3,9500	30. Apr. 2031	4.099.000	4.279	0,22
AT&T Inc.	4,3000	18. Nov. 2034	3.516.000	3.733	0,20
Athene Global Funding (EMTN)	0,3660	10. Sep. 2026	3.740.000	3.587	0,19
Athene Global Funding (GMTN)	0,6250	12. Jan. 2028	1.900.000	1.770	0,09
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	8. Aug. 2029	609.000	559	0,03
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2030	4.758.000	4.438	0,23
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	4. Mai 2027	5.574.000	5.492	0,29
Bank of America Corp (EMTN)	4,1340	12. Jun. 2028	4.580.000	4.760	0,25
Carrier Global Corp	3,6250	15. Jan. 2037	11.289.000	11.245	0,59
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	2.749.000	2.863	0,15
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	6.661.000	7.153	0,37
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	4.484.000	4.555	0,24
Coca-Cola Co	3,7500	15. Aug. 2053	1.738.000	1.762	0,09
Dow Chemical Co	0,5000	15. Mrz. 2027	2.275.000	2.163	0,11
Exxon Mobil Corp	0,8350	26. Jun. 2032	6.663.000	5.692	0,30
Exxon Mobil Corp	1,4080	26. Jun. 2039	8.088.000	6.122	0,32
Fiserv Inc	4,5000	24. Mai 2031	6.016.000	6.419	0,34
Ford Motor Credit Co LLC	4,1650	21. Nov. 2028	3.317.000	3.379	0,18
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	4,4450	14. Feb. 2030	4.065.000	4.183	0,22
General Mills Inc	3,8500	23. Apr. 2034	2.664.000	2.746	0,14
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	4,5000	22. Nov. 2027	1.797.000	1.868	0,10
Johnson & Johnson	3,5500	1. Jun. 2044	2.977.000	3.051	0,16
JPMorgan Chase & Co	VAR	28. Apr. 2026	3.299.000	3.918	0,20
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	24. Feb. 2028	5.730.000	5.429	0,28
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	11. Mrz. 2027	4.180.000	4.095	0,21
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2034	3.146.000	3.219	0,17
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	5.349.000	5.710	0,30
Marsh & McLennan Cos Inc	1,3490	21. Sep. 2026	2.392.000	2.338	0,12
Medtronic Inc	4,1500	15. Okt. 2043	3.066.000	3.182	0,17
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	3,7500	5. Dez. 2030	6.946.000	7.227	0,38
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	4,0000	5. Apr. 2028	1.721.000	1.788	0,09
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	4.000.000	4.713	0,25
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,7500	7. Dez. 2031	3.265.000	3.393	0,18
Morgan Stanley	VAR	29. Okt. 2027	15.605.000	14.932	0,78

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,52 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,97 % (Fortsetzung)					
USA 14,31 % (Fortsetzung)					
Morgan Stanley	VAR	26. Okt. 2029	7.278.000	6.632	0,35
Morgan Stanley	VAR	21. Mrz. 2030	4.180.000	4.291	0,22
Morgan Stanley	VAR	2. Mrz. 2029	6.146.000	6.454	0,34
Morgan Stanley (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2035	3.330.000	3.412	0,18
Morgan Stanley (GMTN)	VAR	29. Apr. 2033	3.000.000	2.561	0,13
National Grid North America Inc (EMTN)	3,6310	3. Sep. 2031	3.569.000	3.629	0,19
National Grid North America Inc (EMTN)	4,0610	3. Sep. 2036	1.954.000	2.008	0,11
National Grid North America Inc (EMTN)	4,1510	12. Sep. 2027	3.361.000	3.470	0,18
National Grid North America Inc (EMTN)	4,6680	12. Sep. 2033	2.928.000	3.154	0,16
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	9.800.000	10.498	0,55
New York Life Global Funding (GMTN)	3,4500	30. Jan. 2031	5.801.000	5.952	0,31
Prologis Euro Finance LLC	1,5000	10. Sep. 2049	5.178.000	3.329	0,17
Prologis Euro Finance LLC	4,0000	5. Mai 2034	1.872.000	1.929	0,10
Prologis Euro Finance LLC	4,6250	23. Mai 2033	4.195.000	4.528	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc (EMTN)	1,5000	1. Okt. 2039	5.098.000	3.859	0,20
T-Mobile USA Inc	3,7000	8. Mai 2032	1.939.000	1.990	0,10
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,6250	15. Jul. 2031	3.228.000	3.301	0,17
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	4.325.000	4.489	0,23
Verizon Communications Inc	1,8500	18. Mai 2040	2.883.000	2.267	0,12
Verizon Communications Inc	2,8750	15. Jan. 2038	4.595.000	4.232	0,22
Verizon Communications Inc	3,5000	28. Jun. 2032	4.315.000	4.386	0,23
Verizon Communications Inc	4,2500	31. Okt. 2030	4.659.000	4.941	0,26
Verizon Communications Inc	4,7500	31. Okt. 2034	2.052.000	2.261	0,12
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	2.355.000	2.421	0,13
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	2.607.000	2.574	0,13
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	3.937.000	4.102	0,21
				274.096	14,31
Britische Jungferninseln 0,21 %					
Global Switch Holdings Ltd (EMTN)	2,2500	31. Mai 2027	4.085.000	4.020	0,21
				4.020	0,21
Summe Anleihen				1.857.187	96,97
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,55 %					
Deutschland 0,55 %					
Bundesobligation	2,5000	11. Okt. 2029	1.184.700	1.203	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Feb. 2030	2.118.200	1.906	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Mai 2035	3.398.400	2.655	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,5000	15. Feb. 2028	5.003.000	4.782	0,25
				10.546	0,55
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				10.546	0,55
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.867.733	97,52
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,39 %					
Anleihen 0,39 %					
Spanien 0,17 %					
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	3.300.000	3.120	0,17
				3.120	0,17
Vereinigtes Königreich 0,22 %					
Anglo American Capital PLC	3,7500	15. Jun. 2029	4.121.000	4.215	0,22
				4.215	0,22
Summe Anleihen				7.335	0,39
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				7.335	0,39

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,20 %					
Fonds 0,20 %					
Luxemburg 0,20 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – Euro Fund [†]			3.829	3.829	0,20
				3.829	0,20
Fonds insgesamt				3.829	0,20
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				3.829	0,20

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen %
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	684.414.018	719.219.893	(6.412)	(0,33)
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	15.825.980	16.630.857	(148)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	2.722.294	2.879.077	(43)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	2.373.856	2.501.316	(29)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	3.606.653	4.365.362	(28)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	1.889.904	2.287.468	(15)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	1.811.809	2.192.945	(14)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	6. Jan. 2025	19.511	20.244	(5)	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	185.888	195.411	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	503.269	526.201	(2)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	312.414	378.134	(2)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	108.919	131.832	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	1.124.443	1.079.046	(1)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	16	13	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	35	29	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	53	44	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	872	723	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	1.439	1.198	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	724	598	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	1.145	952	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	592	492	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	2.441	2.030	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	2.512	2.083	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	4.239	3.531	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	3.678	3.045	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	4.978	4.139	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	7.790	6.518	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	17.841	14.741	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	24.375	20.244	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	24.678	25.982	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	54.770	45.792	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	69.991	57.948	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	9	10	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	1.368	1.636	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	3.301	3.977	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	4.178	4.996	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	5.046	6.051	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	4.984	5.975	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	4.798	5.790	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	4.920	5.889	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	6.367	7.686	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	10.158	12.309	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	6. Jan. 2025	20.244	24.375	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	22.751	27.213	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	25.669	30.943	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	44.802	54.062	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	56.484	67.997	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	16.208	15.560	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf-betrag	Verkaufs-betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt-netto-vermögen %
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	19.378	18.380	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	222.054	212.912	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	132.030	108.919	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	1.023.583	1.065.627	1	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	107.551	128.729	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	47.099	44.681	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	62.351	59.176	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	80.038	76.148	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	134.997	128.303	1	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	378.702	312.414	2	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	308.236	368.930	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	201.877	192.066	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	208.651	198.496	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	632.819	604.880	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	902.687	865.140	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	376.022	358.217	3	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	410.993	390.813	3	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	294.714	279.012	4	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	344.449	326.924	4	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	386.812	367.390	4	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	455.240	433.042	4	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	20.244	19.500	5	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	1.031.671	980.897	10	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	2.196.238	1.811.809	14	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	2.290.904	1.889.904	14	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	1.789.057	2.141.340	14	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	1.819.433	2.177.697	14	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	883.079	833.212	15	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	1.009.804	954.564	15	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	1.573.757	1.492.014	20	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	4.151.975	3.432.986	24	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	3.581.196	4.286.373	27	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	4.371.913	3.606.653	28	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	9.253.631	8.817.953	70	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	16.064.354	15.303.393	127	0,01
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	16.630.857	15.806.050	147	0,01
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	709.172.075	675.584.706	5.591	0,29
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	719.219.893	683.551.492	6.343	0,33
Citigroup	EUR	USD	20. Feb. 2025	229.643	239.592	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Feb. 2025	984.486	931.860	12	0,00
Merrill Lynch	EUR	GBP	20. Feb. 2025	4.543.446	3.803.650	(27)	0,00
NatWest Markets	EUR	GBP	20. Feb. 2025	20.923.315	17.475.947	(76)	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2025	265.222	279.205	(2)	0,00
NatWest Markets	EUR	GBP	20. Feb. 2025	600.782	499.899	-	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	GBP	20. Feb. 2025	1.846.247	1.529.740	8	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2025	11.770.831	12.427.443	(142)	(0,01)
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						5.590	0,29

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablauf-datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt-netto-vermögen %
Goldman Sachs	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	(17.011.313)	20. Mrz. 2025	USD	(156)	114	0,01
Goldman Sachs	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	(3.831.750)	31. Mrz. 2025	USD	(36)	13	0,00
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	109.309.120	6. Mrz. 2025	EUR	928	(1.434)	(0,08)
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	14.792.970	6. Mrz. 2025	EUR	111	(405)	(0,02)
Goldman Sachs	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(7.668.760)	6. Mrz. 2025	EUR	(58)	518	0,03
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	138.519.675	6. Mrz. 2025	EUR	1.295	(600)	(0,03)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

		Engagement in lokaler Währung	Ablauf- datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen %
Gegenpartei	Beschreibung						
Goldman Sachs	Long Gilt Future	(3.423.980)	27. Mrz. 2025	GBP	(37)	90	0,00
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(1.704)	(0,09)
Summe Wertpapieranlagen						1.882.783	98,31
Sonstiges Nettovermögen						32.368	1,69
Gesamtnettovermögen						1.915.151	100,00

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen.

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 %					
Anleihen 96,83 %					
Australien 0,82 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	3. Feb. 2033	3.441.000	3.612	0,19
National Australia Bank Ltd (EMTN)	3,1250	28. Feb. 2030	8.561.000	8.626	0,46
Toyota Finance Australia Ltd (EMTN)	3,3860	18. Mrz. 2030	3.013.000	3.056	0,17
				15.294	0,82
Österreich 1,64 %					
Erste Group Bank AG	VAR	16. Jan. 2031	3.500.000	3.657	0,19
Erste Group Bank AG*	VAR	PERP	5.400.000	5.745	0,31
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	10. Jun. 2030	17.400.000	17.194	0,92
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	8. Sep. 2031	300.000	293	0,02
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Jan. 2035	3.800.000	3.812	0,20
				30.701	1,64
Belgien 1,00 %					
Aedifica SA	0,7500	9. Sep. 2031	4.300.000	3.570	0,19
Belfius Bank SA (EMTN)	3,6250	11. Jun. 2030	3.600.000	3.720	0,20
Cofinimmo SA	0,8750	2. Dez. 2030	1.700.000	1.455	0,08
KBC Group NV (EMTN)	VAR	23. Nov. 2027	4.600.000	4.730	0,25
KBC Group NV (EMTN)	VAR	6. Jun. 2026	4.300.000	4.326	0,23
KBC Group NV (EMTN)	VAR	17. Apr. 2035	900.000	937	0,05
				18.738	1,00
Dänemark 4,15 %					
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	17. Feb. 2027	3.824.000	3.762	0,20
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	10.181.000	10.155	0,54
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	2. Sep. 2030	5.708.000	5.636	0,30
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Jan. 2032	1.011.000	1.042	0,06
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Nov. 2028	3.588.000	3.740	0,20
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	21. Jun. 2030	4.471.000	4.773	0,25
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	2. Sep. 2026	1.000.000	981	0,05
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	10.388.000	10.666	0,57
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	10. Nov. 2029	5.781.000	6.100	0,33
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,3750	10. Jan. 2030	7.196.000	7.175	0,38
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,8750	5. Jul. 2027	2.658.000	2.715	0,15
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,8750	9. Jul. 2029	2.978.000	3.048	0,16
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,0000	17. Jul. 2028	4.862.000	4.994	0,27
Orsted AS	VAR	14. Mrz. 3024	3.228.000	3.354	0,18
Orsted AS (EMTN)	2,8750	14. Jun. 2033	2.842.000	2.709	0,14
Orsted AS (EMTN)	4,1250	1. Mrz. 2035	6.668.000	6.922	0,37
				77.772	4,15
Finnland 1,20 %					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	3.909.000	3.614	0,19
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	2. Jun. 2026	3.660.000	4.426	0,24
OP Corporate Bank PLC	VAR	9. Jun. 2030	14.679.000	14.544	0,77
				22.584	1,20
Frankreich 12,48 %					
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.600.000	4.609	0,25
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	1.900.000	2.048	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	2,6250	6. Nov. 2029	1.400.000	1.354	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	5.500.000	5.745	0,31
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,7500	10. Nov. 2031	7.800.000	8.315	0,44
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	5,0000	19. Jan. 2026	3.200.000	3.851	0,20
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	3.100.000	2.995	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Feb. 2028	4.800.000	4.540	0,24
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2028	800.000	752	0,04
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	1. Sep. 2028	5.500.000	5.133	0,27
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Jan. 2030	8.600.000	7.687	0,41
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	11. Jul. 2030	1.800.000	1.614	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Frankreich 12,48 % (Fortsetzung)					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2032	2.100.000	1.997	0,11
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mrz. 2032	13.000.000	12.661	0,67
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	25. Jul. 2028	3.500.000	3.467	0,18
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	10. Jan. 2032	1.900.000	1.951	0,10
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	3.400.000	3.431	0,18
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Jan. 2029	2.100.000	2.175	0,12
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Nov. 2032	9.300.000	9.929	0,53
BPCE SA (EMTN)	VAR	14. Jan. 2028	3.600.000	3.417	0,18
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,3750	8. Apr. 2030	3.700.000	3.745	0,20
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,6250	8. Apr. 2034	2.900.000	2.940	0,16
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,6250	9. Aug. 2036	3.800.000	3.790	0,20
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	3.300.000	3.352	0,18
Credit Agricole Assurances SA	4,5000	17. Dez. 2034	1.900.000	1.941	0,10
Credit Agricole SA	3,5000	26. Sep. 2034	2.300.000	2.266	0,12
Credit Agricole SA	VAR	23. Jan. 2031	2.700.000	2.742	0,15
Credit Agricole SA	VAR	15. Apr. 2036	5.500.000	5.590	0,30
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	21. Sep. 2029	1.500.000	1.361	0,07
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2029	2.600.000	2.596	0,14
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	12. Okt. 2026	700.000	706	0,04
Credit Agricole SA (EMTN)	4,3750	27. Nov. 2033	6.600.000	6.973	0,37
Electricite de France SA (EMTN)	4,3750	17. Jun. 2036	2.300.000	2.409	0,13
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	12. Okt. 2034	100.000	108	0,01
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	17. Jun. 2044	9.200.000	9.647	0,51
Engie SA*	VAR	PERP	3.900.000	4.050	0,22
Engie SA*	VAR	PERP	3.200.000	3.348	0,18
Engie SA (EMTN)	3,8750	6. Dez. 2033	3.100.000	3.191	0,17
Engie SA (EMTN)	4,0000	11. Jan. 2035	10.700.000	11.081	0,59
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	3.300.000	3.384	0,18
Engie SA (EMTN)	4,2500	6. Mrz. 2044	3.600.000	3.679	0,20
Engie SA (EMTN)	4,5000	6. Sep. 2042	4.000.000	4.211	0,22
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	1,4750	18. Jan. 2031	6.500.000	5.784	0,31
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	1,6250	18. Sep. 2029	5.000.000	4.638	0,25
Indigo Group SAS	1,6250	19. Apr. 2028	6.400.000	6.098	0,32
Indigo Group SAS	4,5000	18. Apr. 2030	12.700.000	13.355	0,71
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	2. Aug. 2032	3.000.000	2.799	0,15
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2031	5.300.000	5.171	0,28
Orange SA (EMTN)*	VAR	PERP	300.000	299	0,02
RCI Banque SA	3,7500	4. Okt. 2027	2.701.000	2.732	0,15
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	3.300.000	3.316	0,18
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	4.700.000	4.807	0,26
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	4.400.000	4.602	0,25
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	24. Nov. 2030	4.700.000	4.584	0,24
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	21. Apr. 2026	1.300.000	1.292	0,07
Terega SA	4,0000	17. Sep. 2034	3.600.000	3.637	0,19
				233.895	12,48
Deutschland 7,33 %					
Allianz SE*	VAR	PERP	5.800.000	4.895	0,26
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	3.700.000	4.189	0,22
Amprion GmbH	3,9710	22. Sep. 2032	8.100.000	8.397	0,45
Amprion GmbH (EMTN)	0,6250	23. Sep. 2033	2.600.000	2.055	0,11
Amprion GmbH (EMTN)	3,1250	27. Aug. 2030	1.000.000	997	0,05
Amprion GmbH (EMTN)	3,8500	27. Aug. 2039	9.300.000	9.381	0,50
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	21. Mai 2044	2.500.000	2.527	0,14
Amprion GmbH (EMTN)	4,1250	7. Sep. 2034	2.600.000	2.732	0,15
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	4.700.000	4.467	0,24
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	22. Nov. 2032	3.500.000	3.269	0,17
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	6.300.000	6.963	0,37
Commerzbank AG (EMTN)	VAR	16. Jul. 2032	2.600.000	2.649	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Deutschland 7,33 % (Fortsetzung)					
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	3.800.000	3.538	0,19
Deutsche Bank AG	VAR	5. Sep. 2030	5.800.000	6.174	0,33
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	2.200.000	2.245	0,12
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	3. Sep. 2026	4.400.000	4.347	0,23
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	5.300.000	4.888	0,26
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	23. Feb. 2028	5.500.000	5.354	0,29
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	12. Jul. 2028	1.100.000	1.122	0,06
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	4.700.000	4.708	0,25
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	5.900.000	6.026	0,32
E.ON SE (EMTN)	4,1250	25. Mrz. 2044	2.734.000	2.774	0,15
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,0750	18. Okt. 2027	1.400.000	1.409	0,08
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,7320	18. Okt. 2035	2.600.000	2.628	0,14
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,9150	1. Feb. 2034	8.000.000	8.274	0,44
LEG Immobilien SE (EMTN)	0,7500	30. Jun. 2031	5.100.000	4.308	0,23
Merck KGaA	VAR	9. Sep. 2080	4.700.000	4.569	0,24
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2044	4.600.000	4.745	0,25
Symrise AG	1,3750	1. Jul. 2027	10.140.000	9.752	0,52
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	6.200.000	6.306	0,34
Vonovia SE (EMTN) (Nullkupon)		1. Dez. 2025	400.000	389	0,02
Vonovia SE (EMTN)	1,6250	1. Sep. 2051	2.300.000	1.381	0,07
				137.458	7,33
Griechenland 0,36 %					
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	2.877.000	2.859	0,15
Eurobank SA (EMTN)	VAR	24. Sep. 2030	3.822.000	3.907	0,21
				6.766	0,36
Guernsey – Kanalinseln 0,80 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	12.000.000	11.658	0,62
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	3.600.000	3.340	0,18
				14.998	0,80
Hongkong 0,36 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	7.472.000	6.802	0,36
				6.802	0,36
Irland 0,39 %					
ESB Finance DAC (EMTN)	4,2500	3. Mrz. 2036	2.666.000	2.833	0,15
Hammerson Ireland Finance DAC	1,7500	3. Jun. 2027	3.257.000	3.147	0,17
Vodafone International Financing DAC (EMTN)	3,7500	2. Dez. 2034	1.381.000	1.426	0,07
				7.406	0,39
Italien 4,14 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	4. Dez. 2028	1.900.000	1.816	0,10
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	9.485.000	8.849	0,47
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	1,8750	4. Nov. 2025	659.000	653	0,04
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	2,2500	25. Jan. 2032	2.258.000	2.050	0,11
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,2500	28. Jun. 2032	5.684.000	5.842	0,31
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,7500	24. Jan. 2031	7.399.000	7.828	0,42
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	2.496.000	2.689	0,14
Enel SpA*	VAR	PERP	10.827.000	10.177	0,54
Enel SpA*	VAR	PERP	3.298.000	2.893	0,15
Enel SpA*	VAR	PERP	420.000	418	0,02
Enel SpA*	VAR	PERP	3.516.000	3.607	0,19
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.300.000	3.547	0,19
Generali	VAR	14. Dez. 2047	700.000	714	0,04
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	16. Sep. 2032	4.640.000	4.702	0,25
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	5.746.000	5.759	0,31
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	8. Mrz. 2028	2.850.000	2.968	0,16

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Italien 4,14 % (Fortsetzung)					
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	11. Jun. 2028	4.598.000	4.684	0,25
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	15. Nov. 2027	7.979.000	8.396	0,45
				77.592	4,14
Japan 2,47 %					
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	VAR	27. Aug. 2030	2.460.000	2.486	0,13
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	3,4900	5. Sep. 2027	4.137.000	4.211	0,22
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	3,7670	27. Aug. 2034	4.783.000	4.865	0,26
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,6080	28. Aug. 2030	8.872.000	9.486	0,51
NTT Finance Corp (EMTN)	3,3590	12. Mrz. 2031	6.564.000	6.653	0,36
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (EMTN)	3,3180	7. Okt. 2031	7.222.000	7.255	0,39
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	12.514.000	9.974	0,53
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3,0000	21. Nov. 2030	1.300.000	1.295	0,07
				46.225	2,47
Jersey – Kanalinseln 0,87 %					
Gatwick Funding Ltd (EMTN)	3,6250	16. Okt. 2033	5.500.000	5.521	0,30
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,8750	14. Mrz. 2036	5.897.000	5.131	0,27
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2035	5.237.000	5.575	0,30
				16.227	0,87
Luxemburg 5,44 %					
Acef Holding SCA	1,2500	26. Apr. 2030	2.384.000	2.121	0,11
Aroundtown SA (EMTN)	0,3750	15. Apr. 2027	4.200.000	3.920	0,21
Aroundtown SA (EMTN)	1,4500	9. Jul. 2028	2.700.000	2.507	0,13
Aroundtown SA (EMTN)	1,6250	31. Jan. 2028	1.000.000	948	0,05
Aroundtown SA (EMTN)	3,0000	16. Okt. 2029	1.100.000	1.148	0,06
Aroundtown SA (EMTN)	4,8000	16. Jul. 2029	3.700.000	3.833	0,20
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	13.658.000	12.619	0,67
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,9000	12. Okt. 2029	5.873.000	5.263	0,28
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	1.803.000	1.917	0,10
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	10.596.000	10.474	0,56
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	1,1250	18. Jul. 2029	2.713.000	2.479	0,13
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	3,6250	27. Nov. 2031	5.528.000	5.535	0,30
John Deere Bank SA (EMTN)	3,3000	15. Okt. 2029	2.579.000	2.637	0,14
Medtronic Global Holdings SCA	1,3750	15. Okt. 2040	634.000	464	0,03
Medtronic Global Holdings SCA	1,5000	2. Jul. 2039	8.781.000	6.747	0,36
Medtronic Global Holdings SCA	1,6250	15. Okt. 2050	134.000	88	0,01
Medtronic Global Holdings SCA	2,2500	7. Mrz. 2039	229.000	195	0,01
P3 Group Sarl (EMTN)	4,6250	13. Feb. 2030	1.745.000	1.812	0,10
Prologis International Funding II SA (EMTN)	1,6250	17. Jun. 2032	4.834.000	4.268	0,23
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,1250	1. Jun. 2031	5.965.000	5.908	0,32
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,6250	7. Mrz. 2030	5.066.000	5.146	0,27
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,7000	7. Okt. 2034	3.938.000	3.931	0,21
Prologis International Funding II SA (EMTN)	4,6250	21. Feb. 2035	5.214.000	5.601	0,30
SELP Finance Sarl	0,8750	27. Mai 2029	5.110.000	4.578	0,24
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Nov. 2025	3.031.000	2.993	0,16
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Dez. 2026	2.198.000	2.151	0,12
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	10. Aug. 2027	1.334.000	1.356	0,07
Shurgard Luxembourg Sarl	3,6250	22. Okt. 2034	1.300.000	1.292	0,07
				101.931	5,44
Niederlande 17,53 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,8750	15. Jan. 2032	2.700.000	2.778	0,15
American Medical Systems Europe BV	3,3750	8. Mrz. 2029	2.577.000	2.624	0,14
American Medical Systems Europe BV	3,5000	8. Mrz. 2032	2.692.000	2.741	0,15
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	6.706.000	6.900	0,37

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Niederlande 17,53 % (Fortsetzung)					
ASR Nederland NV	VAR	7. Dez. 2043	6.042.000	7.173	0,38
Coloplast Finance BV (EMTN)	2,2500	19. Mai 2027	1.347.000	1.331	0,07
Coloplast Finance BV (EMTN)	2,7500	19. Mai 2030	1.246.000	1.225	0,07
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	3.600.000	3.605	0,19
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	1.200.000	1.181	0,06
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	4.629.000	4.410	0,24
CTP NV (EMTN)	0,8750	20. Jan. 2026	705.000	691	0,04
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,1250	23. Mrz. 2028	3.500.000	3.521	0,19
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,3750	23. Sep. 2030	5.600.000	5.638	0,30
Digital Dutch Finco BV	1,0000	15. Jan. 2032	564.000	476	0,03
Digital Dutch Finco BV	1,2500	1. Feb. 2031	8.937.000	7.863	0,42
Digital Dutch Finco BV	3,8750	13. Sep. 2033	3.525.000	3.566	0,19
Digital Intrepid Holding BV	0,6250	15. Jul. 2031	2.358.000	1.969	0,10
DSV Finance BV (EMTN)	3,1250	6. Nov. 2028	2.929.000	2.961	0,16
DSV Finance BV (EMTN)	3,2500	6. Nov. 2030	1.828.000	1.848	0,10
DSV Finance BV (EMTN)	3,3750	6. Nov. 2032	1.908.000	1.934	0,10
ELM BV for Firmenich International SA*	VAR	PERP	16.023.000	16.016	0,85
ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd*	VAR	PERP	4.118.000	4.091	0,22
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	100.000	96	0,00
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	1.900.000	1.731	0,09
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	21.200.000	20.796	1,11
ING Groep NV	VAR	18. Feb. 2029	6.900.000	6.317	0,34
ING Groep NV	VAR	3. Sep. 2030	4.600.000	4.655	0,25
ING Groep NV*	VAR	PERP	4.738.000	4.130	0,22
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2029	8.500.000	8.881	0,47
ING Groep NV (eMTN)	VAR	12. Feb. 2035	5.900.000	6.095	0,32
ING Groep NV (EMTN)	VAR	23. Mai 2026	8.600.000	8.571	0,46
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	4.000.000	3.947	0,21
ING Groep NV (EMTN)	VAR	19. Nov. 2032	3.900.000	3.889	0,21
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	1.900.000	1.935	0,10
ING Groep NV (EMTN)	VAR	14. Nov. 2027	2.700.000	2.796	0,15
ING Groep NV (GMTN)	VAR	16. Feb. 2027	1.600.000	1.571	0,08
JDE Peet's NV (EMTN)	4,1250	23. Jan. 2030	3.353.000	3.476	0,19
Koninklijke KPN NV*	VAR	PERP	2.726.000	2.833	0,15
Koninklijke KPN NV (GMTN)	3,8750	16. Feb. 2036	3.400.000	3.481	0,19
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	2.237.000	2.188	0,12
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	2.500.000	2.320	0,12
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	5.027.000	5.157	0,27
NN Group NV*	VAR	PERP	8.518.000	8.592	0,46
NN Group NV (EMTN)	VAR	13. Jan. 2048	1.243.000	1.294	0,07
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	2.502.000	2.817	0,15
Novo Nordisk Finance Netherlands BV (EMTN)	3,3750	21. Mai 2034	3.897.000	3.960	0,21
Prosus NV	1,9850	13. Jul. 2033	2.200.000	1.879	0,10
Prosus NV	2,0310	3. Aug. 2032	2.150.000	1.879	0,10
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	3.880.000	3.897	0,21
Roche Finance Europe BV	3,5640	3. Mai 2044	3.479.000	3.507	0,19
Sandoz Finance BV	3,2500	12. Sep. 2029	5.740.000	5.789	0,31
Sandoz Finance BV	4,2200	17. Apr. 2030	1.648.000	1.730	0,09
Sandoz Finance BV	4,5000	17. Nov. 2033	4.804.000	5.161	0,28
Sartorius Finance BV	4,5000	14. Sep. 2032	1.300.000	1.371	0,07
Sartorius Finance BV	4,8750	14. Sep. 2035	4.000.000	4.299	0,23
Stellantis NV (EMTN)	3,7500	19. Mrz. 2036	4.000.000	3.904	0,21
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.000.000	4.667	0,25
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.000.000	5.616	0,30
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	9.650.000	9.574	0,51
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	6.462.000	6.607	0,35
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.735.000	1.803	0,10
TenneT Holding BV (EMTN)	3,8750	28. Okt. 2028	1.720.000	1.773	0,09
TenneT Holding BV (EMTN)	4,2500	28. Apr. 2032	3.422.000	3.640	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Niederlande 17,53 % (Fortsetzung)					
TenneT Holding BV (EMTN)	4,7500	28. Okt. 2042	7.500.000	8.417	0,45
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1,6250	18. Okt. 2041	5.059.000	3.729	0,20
Upjohn Finance BV	1,3620	23. Jun. 2027	1.900.000	1.833	0,10
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	19.506.000	17.336	0,92
Vesteda Finance BV (EMTN)	2,0000	10. Jul. 2026	9.235.000	9.114	0,49
Vesteda Finance BV (EMTN)	4,0000	7. Mai 2032	12.395.000	12.802	0,68
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	6.431.000	5.706	0,30
WPC Eurobond BV	1,3500	15. Apr. 2028	2.609.000	2.476	0,13
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	4.100.000	4.038	0,22
				328.617	17,53
Neuseeland 0,26 %					
ASB Bank Ltd (EMTN)	3,1850	16. Apr. 2029	956.000	963	0,05
Bank of New Zealand (EMTN)	3,6610	17. Jul. 2029	3.123.000	3.197	0,17
Westpac Securities NZ Ltd (EMTN)	0,4270	14. Dez. 2026	744.000	711	0,04
				4.871	0,26
Norwegen 1,62 %					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	29. Nov. 2030	5.478.000	5.450	0,29
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	16. Feb. 2027	2.397.000	2.418	0,13
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	2.902.000	3.015	0,16
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	1. Nov. 2029	1.932.000	2.041	0,11
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2026	3.723.000	3.758	0,20
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2031	5.391.000	5.408	0,29
Statkraft AS (EMTN)	3,3750	22. Mrz. 2032	2.066.000	2.100	0,11
Statkraft AS (EMTN)	3,5000	9. Jun. 2033	3.781.000	3.858	0,20
Statkraft AS (EMTN)	3,7500	22. Mrz. 2039	2.371.000	2.416	0,13
				30.464	1,62
Portugal 1,18 %					
EDP SA	VAR	14. Mrz. 2082	6.700.000	6.406	0,34
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	6.000.000	6.114	0,33
EDP SA (EMTN)	VAR	29. Mai 2054	3.100.000	3.174	0,17
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	3.100.000	3.711	0,20
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2029	2.700.000	2.726	0,14
				22.131	1,18
Singapur 0,49 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	10.029.000	9.097	0,49
				9.097	0,49
Spanien 5,33 %					
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2028	5.200.000	5.060	0,27
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	14. Sep. 2029	4.900.000	5.613	0,30
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	6.300.000	6.567	0,35
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	2.500.000	2.666	0,14
Banco Santander SA*	VAR	PERP	3.000.000	2.975	0,16
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	10.800.000	11.084	0,59
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	18. Okt. 2027	4.100.000	4.218	0,23
Banco Santander SA (EMTN)	4,8750	18. Okt. 2031	2.800.000	3.028	0,16
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2034	4.400.000	4.605	0,25
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	18. Nov. 2026	1.900.000	1.859	0,10
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	17. Apr. 2030	1.900.000	1.891	0,10
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	9. Feb. 2032	3.700.000	3.843	0,20
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	8. Aug. 2036	2.400.000	2.445	0,13
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	16. Mai 2027	2.000.000	2.047	0,11
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2034	6.700.000	7.291	0,39
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	16. Jul. 2030	3.196.000	3.247	0,17
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	4,1250	4. Apr. 2029	2.164.000	2.258	0,12
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	4,3750	4. Apr. 2032	2.688.000	2.850	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Spanien 5,33 % (Fortsetzung)					
Iberdrola Finanzas SA*	VAR	PERP	6.600.000	6.227	0,33
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.500.000	4.568	0,24
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.500.000	4.655	0,25
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	4,1830	21. Nov. 2033	10.500.000	10.974	0,59
				99.971	5,33
Schweden 1,35 %					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	7.703.000	7.550	0,40
Molnlycke Holding AB (EMTN)	4,2500	11. Jun. 2034	2.829.000	2.963	0,16
Skandinaviska Enskilda Banken AB (EMTN)	4,3750	6. Nov. 2028	1.941.000	2.042	0,11
Swedbank AB (GMTN)	2,8750	30. Apr. 2029	6.745.000	6.682	0,35
Swedbank AB (GMTN)	VAR	30. Mai 2026	6.131.000	6.169	0,33
				25.406	1,35
Schweiz 3,35 %					
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2026	15.078.000	14.738	0,79
UBS Group AG	VAR	13. Okt. 2026	1.293.000	1.284	0,07
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	8.190.000	7.983	0,43
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	7.474.000	8.518	0,45
UBS Group AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2027	2.629.000	2.558	0,14
UBS Group AG (EMTN)	VAR	15. Jun. 2027	1.862.000	1.859	0,10
UBS Group AG (EMTN)	VAR	2. Apr. 2026	7.771.000	7.771	0,41
UBS Group AG (EMTN)	VAR	11. Jan. 2031	2.999.000	3.160	0,17
UBS Group AG (EMTN)	VAR	17. Mrz. 2032	4.052.000	4.371	0,23
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	10.300.000	10.571	0,56
				62.813	3,35
Vereinigtes Königreich 11,01 %					
Anglo American Capital PLC	4,1250	15. Mrz. 2032	2.639.000	2.730	0,15
AstraZeneca PLC (EMTN)	3,7500	3. Mrz. 2032	2.152.000	2.251	0,12
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	5.100.000	5.114	0,27
Barclays PLC	VAR	31. Jan. 2036	2.915.000	2.928	0,16
Barclays PLC	VAR	8. Mai 2035	1.876.000	1.957	0,10
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mrz. 2031	6.809.000	6.635	0,35
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Jan. 2027	648.000	648	0,03
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Mai 2036	3.370.000	3.517	0,19
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	2.950.000	3.027	0,16
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	14.394.000	13.791	0,74
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	1.100.000	1.177	0,06
Coventry Building Society (EMTN)	3,1250	29. Okt. 2029	3.510.000	3.503	0,19
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	3.711.000	3.838	0,21
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	4.745.000	5.007	0,27
HBOS PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2030	7.579.000	7.582	0,40
HSBC Holdings PLC	VAR	20. Mai 2029	5.256.000	5.361	0,29
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	2.695.000	2.703	0,14
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	4.203.000	4.254	0,23
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	2.176.000	2.224	0,12
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	21. Sep. 2031	828.000	887	0,05
Mondi Finance PLC (EMTN)	3,7500	31. Mai 2032	2.595.000	2.665	0,14
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,8750	24. Jan. 2034	4.367.000	4.481	0,24
Motability Operations Group PLC (EMTN)	4,0000	17. Jan. 2030	9.100.000	9.427	0,50
National Grid PLC (EMTN)	3,8750	16. Jan. 2029	1.102.000	1.137	0,06
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	3.864.000	4.061	0,22
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	24. Jul. 2032	2.738.000	2.806	0,15
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	10.522.000	9.633	0,51
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	2. Mrz. 2026	13.778.000	13.749	0,73
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	12. Sep. 2032	9.893.000	9.981	0,53
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	5. Aug. 2031	2.231.000	2.279	0,12
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	3.388.000	3.632	0,19
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	5.769.000	5.806	0,31

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 11,01 % (Fortsetzung)					
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	5.607.000	6.721	0,36
Scottish Hydro Electric Transmission PLC (EMTN)	3,3750	4. Sep. 2032	3.022.000	3.034	0,16
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	4,0000	5. Mrz. 2034	5.151.000	5.268	0,28
SSE PLC*	VAR	PERP	4.976.000	4.910	0,26
SSE PLC*	VAR	PERP	10.004.000	10.074	0,54
SSE PLC (EMTN)	4,0000	5. Sep. 2031	2.142.000	2.240	0,12
Standard Chartered PLC (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	4.581.000	4.405	0,24
Tritax EuroBox PLC	0,9500	2. Jun. 2026	5.677.000	5.507	0,29
United Utilities Water Finance PLC (EMTN)	3,7500	23. Mai 2034	5.616.000	5.644	0,30
Virgin Money UK PLC*	VAR	PERP	3.200.000	4.398	0,24
Virgin Money UK PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	5.375.000	5.484	0,29
				206.476	11,01
USA 11,26 %					
American Honda Finance Corp (EMTN)	3,6500	23. Apr. 2031	9.513.000	9.671	0,52
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	2.502.000	2.387	0,13
AT&T Inc*	VAR	PERP	6.500.000	6.470	0,34
AT&T Inc.	3,1500	4. Sep. 2036	3.281.000	3.126	0,17
AT&T Inc.	3,5500	17. Dez. 2032	2.864.000	2.911	0,15
AT&T Inc.	4,3000	18. Nov. 2034	6.014.000	6.386	0,34
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	4. Mai 2027	6.265.000	6.173	0,33
Bank of America Corp (EMTN)	4,1340	12. Jun. 2028	6.034.000	6.271	0,33
Carrier Global Corp	3,6250	15. Jan. 2037	6.195.000	6.171	0,33
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	17.580.000	18.880	1,01
Coca-Cola Co	3,7500	15. Aug. 2053	1.723.000	1.747	0,09
Digital Euro Finco LLC	2,5000	16. Jan. 2026	1.050.000	1.046	0,06
Fiserv Inc	4,5000	24. Mai 2031	6.856.000	7.315	0,39
Ford Motor Credit Co LLC	4,1650	21. Nov. 2028	7.452.000	7.592	0,40
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	4,4450	14. Feb. 2030	4.401.000	4.528	0,24
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	5,1250	20. Feb. 2029	4.000.000	4.212	0,22
General Mills Inc	3,8500	23. Apr. 2034	3.254.000	3.354	0,18
Johnson & Johnson	3,5500	1. Jun. 2044	2.478.000	2.540	0,14
JPMorgan Chase & Co	VAR	28. Apr. 2026	3.600.000	4.276	0,23
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2034	3.122.000	3.194	0,17
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	147.000	157	0,01
Medtronic Inc	4,1500	15. Okt. 2043	2.980.000	3.092	0,16
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	3.200.000	3.771	0,20
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,7500	7. Dez. 2031	2.198.000	2.284	0,12
Morgan Stanley	VAR	29. Okt. 2027	19.926.000	19.067	1,02
Morgan Stanley	VAR	26. Okt. 2029	1.914.000	1.744	0,09
Morgan Stanley (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2035	3.303.000	3.384	0,18
Morgan Stanley (GMTN)	VAR	29. Apr. 2033	6.500.000	5.549	0,30
National Grid North America Inc (EMTN)	3,6310	3. Sep. 2031	3.493.000	3.552	0,19
National Grid North America Inc (EMTN)	3,7200	25. Nov. 2034	5.751.000	5.785	0,31
National Grid North America Inc (EMTN)	4,0610	3. Sep. 2036	3.211.000	3.300	0,18
National Grid North America Inc (EMTN)	4,6680	12. Sep. 2033	4.887.000	5.264	0,28
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	3.994.000	4.279	0,23
New York Life Global Funding (GMTN)	3,4500	30. Jan. 2031	3.094.000	3.175	0,17
Prologis Euro Finance LLC	1,5000	10. Sep. 2049	3.077.000	1.978	0,11
Prologis Euro Finance LLC	4,0000	5. Mai 2034	3.951.000	4.072	0,22
T-Mobile USA Inc	3,7000	8. Mai 2032	1.801.000	1.848	0,10
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,6250	15. Jul. 2031	4.702.000	4.808	0,26
Verizon Communications Inc	3,5000	28. Jun. 2032	4.974.000	5.056	0,27
Verizon Communications Inc	4,2500	31. Okt. 2030	3.576.000	3.792	0,20
Verizon Communications Inc	4,7500	31. Okt. 2034	5.392.000	5.941	0,32
Verizon Communications Inc (EMTN)	3,7500	28. Feb. 2036	200.000	203	0,01
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	6.559.000	6.475	0,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,11 % (Fortsetzung)					

Anleihen 96,83 % (Fortsetzung)

USA 11,26 % (Fortsetzung)

WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	4.035.000	4.204	0,22
				211.030	11,26
Summe Anleihen				1.815.265	96,83

Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,28 %

Deutschland 1,28 %

Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2026	5.000.000	4.841	0,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2030	14.875.261	13.246	0,71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Mai 2036	5.250.000	3.980	0,20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,2500	15. Aug. 2028	505.900	476	0,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,1000	15. Nov. 2029	1.000.000	997	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,2500	4. Jul. 2042	559.000	610	0,03
				24.150	1,28
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				24.150	1,28
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.839.415	98,11

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,19 %

Anleihen 0,19 %

Spanien 0,19 %

Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	3.700.000	3.497	0,19
				3.497	0,19
Summe Anleihen				3.497	0,19
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3.497	0,19

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Wertminderungen Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	NOK	EUR	13. Jan. 2025	164.079.086	14.057.563	(140)	(0,01)
Citigroup	CHF	EUR	13. Jan. 2025	4.762.899	5.131.433	(71)	0,00
Citigroup	EUR	SEK	13. Jan. 2025	353	4.061	-	0,00
Citigroup	EUR	CHF	13. Jan. 2025	2.193	2.043	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	13. Jan. 2025	5.074	6.121	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	500	44	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	100	9	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	600	52	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	700	61	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	1.717	149	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	5.000	436	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	5.000	435	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	13.250	1.154	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	13. Jan. 2025	125.270	10.883	-	0,00
Citigroup	EUR	CHF	13. Jan. 2025	164.091	153.695	1	0,00
Citigroup	EUR	CHF	13. Jan. 2025	156.671	145.199	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Feb. 2025	8.259.993	8.722.040	(100)	(0,01)
Citigroup	EUR	GBP	20. Feb. 2025	4.545.184	3.803.650	(25)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Feb. 2025	764.383	723.523	10	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2025	173.621	182.774	(2)	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	GBP	20. Feb. 2025	23.315.820	19.475.425	(85)	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	GBP	20. Feb. 2025	1.205.265	998.643	5	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
UBS	EUR	GBP	20. Feb. 2025	1.158.555	964.388	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(405)	(0,02)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	(5.670.438)	20. Mrz. 2025	USD	(52)	38	0,00
Goldman Sachs	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	(11.708.125)	31. Mrz. 2025	USD	(110)	41	0,00
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	152.420.260	6. Mrz. 2025	EUR	1.294	(1.871)	(0,10)
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	(61.570.740)	6. Mrz. 2025	EUR	(462)	1.682	0,09
Goldman Sachs	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(9.123.180)	6. Mrz. 2025	EUR	(69)	616	0,03
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	198.099.180	6. Mrz. 2025	EUR	1.852	(803)	(0,04)
Goldman Sachs	Long Gilt Future	(3.331.440)	27. Mrz. 2025	GBP	(36)	86	0,01
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(211)	(0,01)

Summe Wertpapieranlagen	1.842.296	98,27
Sonstiges Nettovermögen	32.358	1,73
Gesamtnettovermögen	1.874.654	100,00

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen. Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

European Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,74 %			
Aktien 96,74 %			
Belgien 2,66 %			
Fagron	1.497.608	25.040	2,66
		25.040	2,66
Finnland 0,95 %			
Kesko Oyj	491.340	8.967	0,95
		8.967	0,95
Frankreich 7,55 %			
Gaztransport Et Technigaz SA	323.315	41.659	4,43
ID Logistics Group SACA	29.775	11.210	1,19
Interparfums SA	450.259	18.134	1,93
		71.003	7,55
Deutschland 15,42 %			
Amadeus Fire AG	113.127	8.637	0,92
CTS Eventim AG & Co KGaA	524.023	42.918	4,56
Dermapharm Holding SE	225.062	8.732	0,93
Jungheinrich AG	629.719	16.127	1,71
Nemetschek SE	308.619	28.871	3,07
PATRIZIA SE	1.384.710	10.870	1,15
Rational AG	35.112	28.941	3,08
		145.096	15,42
Irland 4,80 %			
Cairn Homes PLC	5.667.615	13.220	1,41
Grafton Group PLC	2.757.534	31.930	3,39
		45.150	4,80
Italien 15,79 %			
Azimut Holding SpA	1.555.511	37.293	3,96
Brembo NV	752.215	6.838	0,73
Brunello Cucinelli SpA	262.600	27.691	2,94
FinecoBank Banca Fineco SpA	1.369.637	23.000	2,45
Intercos SpA	552.975	7.642	0,81
Interpump Group SpA	448.667	19.109	2,03
Reply SpA	176.008	27.044	2,87
		148.617	15,79
Niederlande 1,33 %			
ASR Nederland NV	274.850	12.558	1,33
		12.558	1,33
Norwegen 2,92 %			
Borregaard ASA	1.779.468	27.488	2,92
		27.488	2,92
Spanien 4,40 %			
CIE Automotive SA	873.900	22.066	2,35
Vidrala SA	208.876	19.321	2,05
		41.387	4,40
Schweden 8,65 %			
AddTech AB	1.429.375	37.537	3,99
Sweco AB	838.065	12.047	1,28
Thule Group AB	708.054	20.919	2,22
Troax Group AB	553.139	10.917	1,16
		81.420	8,65
Schweiz 1,66 %			
Bachem Holding AG	109.630	6.746	0,72

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,74 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,74 % (Fortsetzung)			
Schweiz 1,66 % (Fortsetzung)			
Interroll Holding AG	4.167	8.829	0,94
		15.575	1,66
Vereinigtes Königreich 30,61 %			
Diploma PLC	793.156	40.606	4,31
FDM Group Holdings PLC	1.131.670	4.291	0,46
Games Workshop Group PLC	255.054	41.078	4,37
Genus PLC	277.770	5.196	0,55
Hill & Smith PLC	1.481.488	33.283	3,54
Intermediate Capital Group PLC	1.665.225	41.422	4,40
Marshalls PLC	3.934.382	13.863	1,47
Morgan Sindall Group PLC	1.125.540	52.776	5,61
Rotork PLC	8.377.195	31.706	3,37
Telecom Plus PLC	380.541	7.839	0,83
XPS Pensions Group PLC	1.211.345	4.998	0,53
YouGov PLC	2.190.508	11.017	1,17
		288.075	30,61
Summe Aktien		910.376	96,74
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		910.376	96,74
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,43 %			
Fonds 3,43 %			
Luxemburg 3,43 %			
abrdn Liquidity Fund Lux – Euro Fund [†]	32.260	32.260	3,43
		32.260	3,43
Fonds insgesamt		32.260	3,43
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		32.260	3,43

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Wertminderungen Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	1.877.234	1.972.706	(19)	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	142	148	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	170	176	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	170	179	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	1.078	894	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	904	750	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	1.065	882	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	11.164	11.732	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	12.881	13.563	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	24.016	25.083	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	30.236	31.830	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	29.421	30.547	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	41.358	43.101	–	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	1.205	1.448	–	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	735	884	–	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	792	955	–	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	787	948	–	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	55.668	66.630	–	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	58.400	70.685	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	160	151	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	239	230	–	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	149	141	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	157	151	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	11.184	10.654	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	11.000	10.429	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	11.732	11.150	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	24.310	23.104	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	26.173	25.092	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	26.672	25.219	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	40.006	38.354	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	70.791	58.400	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	67.000	63.678	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	1.870.718	1.782.101	15	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	1.972.706	1.874.870	18	0,00
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						16	0,00

Summe Wertpapieranlagen	942.652	100,17
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.592)	(0,17)
Gesamtnettovermögen	941.060	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).
Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 %					
Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere 0,00 %					
USA 0,00 %					
JP Morgan Mortgage Trust 2018-9	VAR	25. Feb. 2049	1.735.796	66	0,00
				66	0,00
Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere				66	0,00
Anleihen 91,96 %					
Australien 0,86 %					
APA Infrastructure Ltd	4,2000	23. Mrz. 2025	6.670.000	6.654	0,30
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	9.149.000	8.873	0,40
Santos Finance Ltd (EMTN)	5,2500	13. Mrz. 2029	3.626.000	3.591	0,16
				19.118	0,86
Österreich 0,42 %					
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	9.321.000	9.347	0,42
				9.347	0,42
Belgien 0,68 %					
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	2,8750	2. Apr. 2032	8.474.000	8.705	0,39
KBC Group NV (EMTN)	VAR	19. Mrz. 2034	5.000.000	6.364	0,29
				15.069	0,68
Kanada 1,64 %					
MEGlobal Canada ULC	5,0000	18. Mai 2025	7.637.000	7.623	0,34
National Bank of Canada	5,6000	18. Dez. 2028	7.896.000	8.084	0,36
Rogers Communications Inc	5,0000	15. Feb. 2029	7.900.000	7.875	0,35
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	5.267.000	5.130	0,23
Rogers Communications Inc	6,7500	11. Sep. 2039	4.335.000	3.504	0,16
Toyota Credit Canada Inc	4,4600	19. Mrz. 2029	6.056.000	4.339	0,20
				36.555	1,64
Kaimaninseln 0,22 %					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	4.529.000	4.587	0,21
Shimao Group Holdings Ltd (Nullkupon)		16. Jan. 2027	4.020.000	288	0,01
Sunac China Holdings Ltd	1,0000	30. Sep. 2032	533.126	62	0,00
Sunac China Holdings Ltd	6,0000	30. Sep. 2026	453.008	65	0,00
				5.002	0,22
Chile 0,14 %					
Inversiones CMPC SA	4,3750	4. Apr. 2027	3.192.000	3.142	0,14
				3.142	0,14
Dänemark 0,39 %					
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	6.339.000	6.776	0,30
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	1.778.000	1.943	0,09
				8.719	0,39
Frankreich 6,23 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	6.900.000	7.503	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	11. Jan. 2034	3.800.000	3.970	0,18
BNP Paribas SA	VAR	12. Jun. 2029	4.859.000	4.888	0,22
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	24. Mai 2031	3.900.000	4.651	0,21
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mrz. 2032	3.100.000	3.143	0,14
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	4.000.000	4.202	0,19
BPCE SA	VAR	6. Okt. 2026	3.810.000	3.710	0,17
BPCE SA	2,3750	14. Jan. 2025	11.890.000	11.881	0,53
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	5.138.000	4.916	0,22
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	2.900.000	3.067	0,14
Credit Agricole Assurances SA	4,5000	17. Dez. 2034	2.200.000	2.340	0,10
Credit Agricole SA	3,2500	14. Jan. 2030	3.133.000	2.825	0,13
Credit Agricole SA	3,5000	26. Sep. 2034	2.700.000	2.770	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
Frankreich 6,23 % (Fortsetzung)					
Credit Agricole SA	4,3750	17. Mrz. 2025	2.462.000	2.454	0,11
Credit Agricole SA	VAR	15. Apr. 2036	6.100.000	6.454	0,29
Credit Agricole SA	VAR	10. Jan. 2030	3.285.000	3.286	0,15
Credit Agricole SA	VAR	3. Okt. 2029	5.604.000	5.799	0,26
Danone SA (EMTN)	3,2000	12. Sep. 2031	6.300.000	6.619	0,30
Electricite de France SA (EMTN)	4,1250	17. Jun. 2031	6.600.000	7.154	0,32
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	12. Okt. 2034	2.600.000	2.933	0,13
Electricite de France SA (EMTN)	6,1250	2. Jun. 2034	1.600.000	2.030	0,09
Engie SA*	VAR	PERP	4.700.000	5.081	0,23
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	5.189.000	5.428	0,24
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	9.676.000	9.208	0,41
Societe Generale SA	4,2500	14. Apr. 2025	5.310.000	5.292	0,24
Terega SA	4,0000	17. Sep. 2034	6.300.000	6.626	0,30
TotalEnergies Capital SA	5,2750	10. Sep. 2054	4.019.000	3.751	0,17
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	4.443.000	4.355	0,19
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	2.300.000	2.394	0,11
				138.730	6,23
Deutschland 2,25 %					
Amprion GmbH (EMTN)	3,1250	27. Aug. 2030	4.100.000	4.255	0,19
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	22. Nov. 2032	2.500.000	2.431	0,11
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	2.500.000	2.876	0,13
Deutsche Bahn Finance GmbH (EMTN)	4,0000	23. Nov. 2043	1.727.000	1.928	0,09
Deutsche Bank AG	VAR	24. Nov. 2026	6.816.000	6.644	0,30
Deutsche Bank AG	VAR	24. Jun. 2026	4.000.000	4.987	0,22
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	12. Jul. 2028	1.100.000	1.168	0,05
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	4. Apr. 2030	1.600.000	1.707	0,08
E.ON SE (EMTN)	4,1250	25. Mrz. 2044	1.571.000	1.660	0,07
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,5980	1. Feb. 2029	4.000.000	4.245	0,19
LEG Immobilien SE	0,8750	30. Mrz. 2033	6.400.000	5.333	0,24
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2044	5.100.000	5.476	0,25
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	4.200.000	4.447	0,20
Volkswagen Financial Services AG	3,8750	10. Sep. 2030	2.749.000	2.894	0,13
				50.051	2,25
Griechenland 0,15 %					
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	3.219.000	3.330	0,15
				3.330	0,15
Guernsey – Kanalinseln 0,54 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	2.300.000	2.326	0,11
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	10.000.000	9.659	0,43
				11.985	0,54
Hongkong 0,56 %					
AIA Group Ltd	5,4000	30. Sep. 2054	5.657.000	5.299	0,24
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	7.602.000	7.204	0,32
				12.503	0,56
Irland 1,83 %					
AerCap Ireland Capital DAC	1,7500	30. Jan. 2026	2.369.000	2.292	0,10
AerCap Ireland Capital DAC	3,0000	29. Okt. 2028	3.830.000	3.558	0,16
AerCap Ireland Capital DAC	4,6250	10. Sep. 2029	6.095.000	5.979	0,27
AerCap Ireland Capital DAC	6,5000	15. Jul. 2025	4.357.000	4.389	0,20
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	13.341.000	13.474	0,61
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	8.339.000	8.997	0,40
ESB Finance DAC (EMTN)	4,2500	3. Mrz. 2036	1.885.000	2.085	0,09
				40.774	1,83

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
Italien 0,82 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	1.243.000	1.207	0,05
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,2500	28. Jun. 2032	1.770.000	1.894	0,09
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	3.432.000	3.848	0,17
Eni SpA (EMTN)	3,6250	19. Mai 2027	3.044.000	3.232	0,15
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	7.716.000	8.051	0,36
				18.232	0,82
Japan 1,50 %					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	17. Apr. 2035	3.800.000	3.829	0,17
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	3,9800	21. Mai 2034	5.376.000	5.783	0,26
NTT Finance Corp	5,1360	2. Jul. 2031	4.622.000	4.632	0,21
NTT Finance Corp (EMTN)	3,3590	12. Mrz. 2031	3.675.000	3.878	0,18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,3160	9. Jul. 2029	4.806.000	4.875	0,22
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,8000	13. Jul. 2028	1.808.000	1.860	0,08
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5,3000	5. Jul. 2034	8.569.000	8.519	0,38
				33.376	1,50
Jersey – Kanalinseln 1,12 %					
CPUK Finance Ltd	5,8760	28. Aug. 2027	4.272.000	5.391	0,24
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,7500	30. Sep. 2027	3.640.000	1.667	0,08
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mrz. 2034	20.571.000	13.668	0,61
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	6,7500	3. Dez. 2028	3.303.000	4.271	0,19
				24.997	1,12
Liberia 0,25 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	5.538.000	5.526	0,25
				5.526	0,25
Luxemburg 1,20 %					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	5.101.000	4.907	0,22
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,9000	12. Okt. 2029	2.106.000	1.965	0,09
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	4.571.000	5.061	0,23
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	3.281.000	3.376	0,15
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,6250	25. Jul. 2028	2.016.000	2.178	0,10
Medtronic Global Holdings SCA	3,3750	15. Okt. 2034	4.184.000	4.376	0,20
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,7000	7. Okt. 2034	4.618.000	4.799	0,21
				26.662	1,20
Mexiko 0,65 %					
Orbia Advance Corp SAB de CV	4,0000	4. Okt. 2027	8.288.000	7.898	0,35
Petroleos Mexicanos	3,6250	24. Nov. 2025	3.297.000	3.384	0,15
Petroleos Mexicanos (EMTN)	2,7500	21. Apr. 2027	1.098.000	1.054	0,05
Petroleos Mexicanos (EMTN)	3,7500	16. Apr. 2026	2.112.000	2.142	0,10
				14.478	0,65
Niederlande 6,73 %					
ABN AMRO Bank NV	VAR	18. Sep. 2027	8.700.000	8.904	0,40
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,8750	15. Jan. 2032	3.600.000	3.857	0,17
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd	VAR	15. Aug. 2050	4.275.000	4.274	0,19
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	4.000.000	4.034	0,18
Digital Dutch Finco BV	3,8750	13. Sep. 2033	4.922.000	5.183	0,23
DSV Finance BV (EMTN)	3,3750	6. Nov. 2032	1.745.000	1.842	0,08
E.ON International Finance BV	6,6500	30. Apr. 2038	2.047.000	2.185	0,10
EDP Finance BV	1,7100	24. Jan. 2028	5.715.000	5.199	0,23
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	4.776.000	4.562	0,20
Enel Finance International NV	5,5000	26. Jun. 2034	7.702.000	7.648	0,34
Enel Finance International NV	7,5000	14. Okt. 2032	3.167.000	3.545	0,16

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
Niederlande 6,73 % (Fortsetzung)					
Enel Finance International NV (EMTN)	3,8750	23. Jan. 2035	2.146.000	2.280	0,10
Global Switch Finance BV (EMTN)	1,3750	7. Okt. 2030	1.503.000	1.471	0,07
IGT Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	5.013.000	5.318	0,24
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	5.500.000	5.650	0,25
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	3.700.000	3.924	0,18
JAB Holdings BV	4,3750	25. Apr. 2034	1.800.000	1.970	0,09
JAB Holdings BV	4,5000	8. Apr. 2052	6.669.000	5.024	0,23
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	2.200.000	2.126	0,10
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	5.842.000	6.239	0,28
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	2.712.000	3.179	0,14
Prosus NV	1,9850	13. Jul. 2033	3.000.000	2.667	0,12
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	3.394.000	3.549	0,16
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	7.836.000	8.456	0,38
Roche Finance Europe BV	3,5640	3. Mai 2044	5.869.000	6.159	0,28
Sandoz Finance BV	3,2500	12. Sep. 2029	5.758.000	6.046	0,27
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	5.684.000	6.050	0,27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,3750	9. Mai 2030	2.075.000	2.214	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	3.715.000	4.460	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5,1250	9. Mai 2029	2.322.000	2.272	0,10
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	9.531.000	8.819	0,40
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	2.500.000	2.592	0,12
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	4.091.000	3.779	0,17
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	4.363.000	4.473	0,20
				149.950	6,73
Portugal 0,20 %					
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	3.500.000	4.362	0,20
				4.362	0,20
Republik Korea (Südkorea) 0,45 %					
SK Hynix Inc	5,5000	16. Jan. 2029	10.017.000	10.092	0,45
				10.092	0,45
Singapur 0,83 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	5.384.000	5.084	0,23
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,3000	19. Mai 2053	8.932.000	8.413	0,38
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,3400	19. Mai 2063	5.454.000	5.060	0,22
				18.557	0,83
Spanien 1,24 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	3.500.000	3.798	0,17
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	2.800.000	3.108	0,14
Banco Santander SA	6,9210	8. Aug. 2033	3.600.000	3.810	0,17
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	6.100.000	6.517	0,29
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	17. Apr. 2030	7.000.000	7.255	0,33
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	16. Jul. 2030	3.055.000	3.231	0,14
				27.719	1,24
Schweden 0,35 %					
Swedbank AB (GMTN)	2,8750	30. Apr. 2029	7.638.000	7.877	0,35
				7.877	0,35
Schweiz 2,08 %					
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	5.267.000	5.060	0,23
UBS Group AG	VAR	10. Aug. 2027	7.425.000	7.031	0,32
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2029	5.853.000	6.541	0,29
UBS Group AG	VAR	11. Feb. 2032	4.167.000	3.457	0,16
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	3.484.000	3.536	0,16
UBS Group AG	VAR	13. Aug. 2030	4.424.000	4.056	0,18
UBS Group AG	4,2530	23. Mrz. 2028	2.540.000	2.475	0,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
Schweiz 2,08 % (Fortsetzung)					
UBS Group AG	VAR	8. Feb. 2035	7.156.000	7.233	0,32
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	4.366.000	5.180	0,23
UBS Group AG (EMTN)	0,6250	18. Jan. 2033	2.060.000	1.732	0,08
				46.301	2,08
Vereinigtes Königreich 9,44 %					
Anglo American Capital PLC	2,2500	17. Mrz. 2028	4.464.000	4.094	0,18
Anglo American Capital PLC	4,1250	15. Mrz. 2032	3.851.000	4.147	0,19
Annington Funding PLC (EMTN)	2,6460	12. Jul. 2025	1.111.000	1.391	0,06
Aviva PLC	VAR	27. Nov. 2053	4.151.000	5.395	0,24
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	7.500.000	7.830	0,35
Barclays PLC	VAR	7. Mai 2026	6.234.000	6.186	0,28
Barclays PLC*	VAR	PERP	2.700.000	3.387	0,15
Barclays PLC*	VAR	PERP	2.950.000	3.705	0,17
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Mai 2036	3.689.000	4.008	0,18
BAT International Finance PLC (EMTN)	4,1250	12. Apr. 2032	7.433.000	7.944	0,36
Broadcom Corp	3,8750	15. Jan. 2027	4.249.000	4.185	0,19
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	6.604.000	6.587	0,30
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	5.033.000	6.511	0,29
CSL Finance PLC	5,4170	3. Apr. 2054	8.684.000	8.268	0,37
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	4.964.000	5.453	0,24
Experian Finance PLC	4,2500	1. Feb. 2029	4.254.000	4.148	0,19
Greene King Finance PLC	3,5930	15. Mrz. 2035	960.000	889	0,04
Greene King Finance PLC	VAR	15. Dez. 2034	1.863.000	2.052	0,09
HSBC Holdings PLC	VAR	13. Nov. 2034	2.768.000	3.019	0,14
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	3.846.000	4.016	0,18
Integrated Accommodation Services PLC	6,4800	31. Mrz. 2029	3.422.000	1.203	0,05
Lloyds Banking Group PLC	4,2500	22. Nov. 2027	6.210.000	3.781	0,17
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	5.697.000	6.003	0,27
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	3.028.000	3.222	0,14
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	21. Sep. 2031	1.508.000	1.682	0,08
LSEGA Financing PLC	2,5000	6. Apr. 2031	3.989.000	3.419	0,15
Metrocentre Finance PLC	8,7500	4. Dez. 2025	2.292.000	1.853	0,08
Mondi Finance PLC (EMTN)	3,7500	31. Mai 2032	2.476.000	2.647	0,12
National Grid Electricity Distribution South Wales PLC (EMTN)	5,3500	10. Jul. 2039	2.571.000	3.081	0,14
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	3.856.000	4.219	0,19
Nationwide Building Society	1,5000	13. Okt. 2026	11.421.000	10.812	0,49
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	24. Jul. 2032	4.993.000	5.326	0,24
NatWest Group PLC	VAR	28. Nov. 2035	2.853.000	2.462	0,11
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	5. Aug. 2031	5.130.000	5.454	0,24
NatWest Markets PLC (EMTN)	2,7500	4. Nov. 2027	6.489.000	6.742	0,30
Northumbrian Water Finance PLC (EMTN)	5,5000	2. Okt. 2037	3.159.000	3.762	0,17
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	3.202.000	3.355	0,15
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	5.370.000	6.701	0,30
Royalty Pharma PLC	5,1500	2. Sep. 2029	5.803.000	5.799	0,26
Telereal Secured Finance PLC	4,0100	10. Dez. 2033	5.694.000	3.190	0,14
Telereal Securitisation PLC	VAR	10. Dez. 2033	1.311.000	1.522	0,07
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	4,2500	27. Feb. 2031	5.145.000	5.604	0,25
Tesco Property Finance 2 PLC	6,0517	13. Okt. 2039	3.756.000	3.388	0,15
Tesco Property Finance 4 PLC	5,8006	13. Okt. 2040	1.918.000	2.122	0,09
Virgin Money UK PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	3.276.000	3.480	0,16
Vodafone Group PLC	VAR	4. Jun. 2081	3.500.000	3.379	0,15
Vodafone Group PLC	5,7500	28. Jun. 2054	9.059.000	8.849	0,40
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	2,7500	18. Apr. 2041	5.184.000	4.171	0,19
				210.443	9,44
USA 49,19 %					
AbbVie Inc	3,6000	14. Mai 2025	4.598.000	4.580	0,21

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
USA 49,19 % (Fortsetzung)					
AEP Texas Inc	3,4500	15. Jan. 2050	1.904.000	1.295	0,06
AEP Texas Inc	3,9500	1. Jun. 2028	2.151.000	2.084	0,09
AEP Texas Inc	5,4500	15. Mai 2029	5.161.000	5.248	0,24
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	2.244.000	2.372	0,11
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,9000	15. Dez. 2030	7.475.000	7.401	0,33
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,2500	15. Mai 2036	2.650.000	2.583	0,12
Ally Financial Inc	VAR	17. Jan. 2031	3.498.000	3.466	0,16
American Express Co	VAR	27. Jul. 2029	4.397.000	4.456	0,20
American Honda Finance Corp (GMTN)	4,4500	22. Okt. 2027	10.221.000	10.135	0,45
American International Group Inc	3,4000	30. Jun. 2030	5.277.000	4.889	0,22
Amgen Inc	4,8750	1. Mrz. 2053	7.806.000	6.775	0,30
Amgen Inc	5,2500	2. Mrz. 2025	4.447.000	4.449	0,20
Amgen Inc	5,6000	2. Mrz. 2043	8.232.000	8.069	0,36
Aon North America Inc	5,7500	1. Mrz. 2054	8.430.000	8.287	0,37
Apple Inc	2,6500	8. Feb. 2051	8.461.000	5.296	0,24
Arthur J Gallagher & Co	4,8500	15. Dez. 2029	2.863.000	2.860	0,13
Arthur J Gallagher & Co	6,7500	15. Feb. 2054	5.078.000	5.709	0,26
AT&T Inc.	3,5500	15. Sep. 2055	8.296.000	5.643	0,25
Athene Global Funding	1,7500	24. Nov. 2027	2.908.000	3.306	0,15
Athene Global Funding	5,3220	13. Nov. 2031	4.451.000	4.405	0,20
Athene Global Funding (EMTN)	1,8750	30. Nov. 2028	2.000.000	2.222	0,10
Athene Holding Ltd	6,2500	1. Apr. 2054	2.615.000	2.652	0,12
Bank of America Corp	VAR	11. Mrz. 2032	25.793.000	22.278	1,00
Bank of America Corp	VAR	2. Apr. 2026	2.852.000	2.841	0,13
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	15.995.000	15.643	0,70
Bank of America Corp	VAR	15. Sep. 2034	3.020.000	3.114	0,14
BAT Capital Corp (EMTN)	2,1250	15. Aug. 2025	5.349.000	6.580	0,30
Bayer US Finance II LLC	4,3750	15. Dez. 2028	6.022.000	5.802	0,26
Boeing Co	5,8050	1. Mai 2050	4.708.000	4.430	0,20
Boeing Co	6,5280	1. Mai 2034	6.352.000	6.693	0,30
Boeing Co	6,8750	15. Mrz. 2039	2.080.000	2.196	0,10
Boston Gas Co	3,0010	1. Aug. 2029	3.336.000	3.038	0,14
BP Capital Markets America Inc	4,8120	13. Feb. 2033	4.335.000	4.205	0,19
BP Capital Markets America Inc	4,9700	17. Okt. 2029	10.773.000	10.860	0,49
Bristol-Myers Squibb Co	6,4000	15. Nov. 2063	3.908.000	4.235	0,19
Broadcom Inc	3,5000	15. Feb. 2041	3.753.000	2.959	0,13
Broadcom Inc	4,1500	15. Nov. 2030	3.282.000	3.154	0,14
Broadcom Inc	5,1500	15. Nov. 2031	4.804.000	4.866	0,22
Burlington Northern Santa Fe LLC	4,1500	15. Dez. 2048	9.717.000	7.894	0,35
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,5000	15. Mrz. 2055	4.609.000	4.573	0,20
Carrier Global Corp	2,2420	15. Feb. 2025	2.646.000	2.635	0,12
Carrier Global Corp	3,6250	15. Jan. 2037	4.214.000	4.370	0,20
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	5.148.000	5.756	0,26
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	7.067.000	7.473	0,34
Charter Communications Operating LLC	2,8000	1. Apr. 2031	5.481.000	4.637	0,21
Charter Communications Operating LLC	5,3750	1. Apr. 2038	3.186.000	2.859	0,13
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	4.397.000	4.407	0,20
Cisco Systems Inc	5,0500	26. Feb. 2034	3.944.000	3.954	0,18
CNH Industrial Capital LLC	3,9500	23. Mai 2025	7.159.000	7.137	0,32
Coca-Cola Co	3,1250	14. Mai 2032	4.345.000	4.555	0,20
Coca-Cola Co	5,2000	14. Jan. 2055	4.280.000	4.114	0,18
Coca-Cola Co	5,4000	13. Mai 2064	4.397.000	4.284	0,19
Columbia Pipelines Holding Co LLC	5,6810	15. Jan. 2034	4.001.000	3.966	0,18
Comcast Corp	3,7500	1. Apr. 2040	3.198.000	2.582	0,12
Comcast Corp	5,5000	15. Mai 2064	2.943.000	2.780	0,12
Comcast Corp	5,6500	1. Jun. 2054	5.339.000	5.204	0,23
Commonwealth Edison Co	3,1250	15. Mrz. 2051	3.795.000	2.491	0,11
Constellation Brands Inc	2,8750	1. Mai 2030	5.010.000	4.497	0,20
Constellation Brands Inc	4,4000	15. Nov. 2025	5.627.000	5.618	0,25

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
USA 49,19 % (Fortsetzung)					
Constellation Energy Generation LLC	5,7500	15. Mrz. 2054	6.526.000	6.398	0,29
Constellation Energy Generation LLC	6,5000	1. Okt. 2053	2.476.000	2.659	0,12
Continental Resources Inc	2,2680	15. Nov. 2026	3.320.000	3.149	0,14
Corebridge Financial Inc	3,5000	4. Apr. 2025	4.396.000	4.382	0,20
Corebridge Global Funding	5,2000	12. Jan. 2029	5.661.000	5.708	0,26
Coterra Energy Inc	5,6000	15. Mrz. 2034	3.348.000	3.336	0,15
CRH America Inc	3,8750	18. Mai 2025	5.060.000	5.036	0,23
Crown Castle Inc	5,0000	11. Jan. 2028	7.129.000	7.135	0,32
Crown Castle Inc	5,8000	1. Mrz. 2034	4.359.000	4.462	0,20
CSX Corp	5,2000	15. Nov. 2033	3.175.000	3.195	0,14
CSX Corp	5,5000	15. Apr. 2041	4.393.000	4.375	0,20
CVS Health Corp	5,0500	25. Mrz. 2048	2.039.000	1.703	0,08
CVS Health Corp	5,8750	1. Jun. 2053	3.637.000	3.365	0,15
CVS Health Corp	VAR	10. Dez. 2054	3.749.000	3.684	0,17
CVS Pass-Through Trust	6,0360	10. Dez. 2028	2.915.000	832	0,04
Daimler Truck Finance North America LLC	5,4000	20. Sep. 2028	3.381.000	3.427	0,15
Daimler Truck Finance North America LLC	5,5000	20. Sep. 2033	2.206.000	2.223	0,10
Diamondback Energy Inc	5,2000	18. Apr. 2027	2.128.000	2.151	0,10
Diamondback Energy Inc	5,4000	18. Apr. 2034	3.493.000	3.449	0,15
Diamondback Energy Inc	6,2500	15. Mrz. 2053	4.496.000	4.547	0,20
Discovery Communications LLC	3,9500	20. Mrz. 2028	3.052.000	2.896	0,13
Dow Chemical Co	5,5500	30. Nov. 2048	4.986.000	4.719	0,21
DTE Energy Co	5,8500	1. Jun. 2034	3.831.000	3.953	0,18
Duke Energy Carolinas LLC	3,4500	15. Apr. 2051	3.927.000	2.761	0,12
Duke Energy Florida LLC	5,9500	15. Nov. 2052	3.723.000	3.837	0,17
Duke Energy Progress LLC	3,7000	15. Okt. 2046	3.986.000	2.984	0,13
East Ohio Gas Co	3,0000	15. Jun. 2050	2.682.000	1.664	0,07
Elevance Health Inc	5,6500	15. Jun. 2054	7.124.000	6.904	0,31
Energy Transfer LP	2,9000	15. Mai 2025	9.980.000	9.903	0,44
Energy Transfer LP	4,4000	15. Mrz. 2027	3.262.000	3.233	0,14
Energy Transfer LP	5,9500	1. Dez. 2025	1.973.000	1.988	0,09
Energy Transfer LP	5,9500	15. Mai 2054	2.939.000	2.860	0,13
Energy Transfer LP	6,1250	15. Dez. 2045	5.613.000	5.588	0,25
EnLink Midstream LLC	6,5000	1. Sep. 2030	4.150.000	4.356	0,20
Enterprise Products Operating LLC	5,5500	16. Feb. 2055	2.636.000	2.566	0,11
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	5,5000	15. Jun. 2034	6.069.000	6.125	0,27
Equinix Inc	2,5000	15. Mai 2031	3.936.000	3.378	0,15
ERAC USA Finance LLC	3,8000	1. Nov. 2025	3.787.000	3.762	0,17
Expand Energy Corp	4,7500	1. Feb. 2032	3.639.000	3.391	0,15
Exxon Mobil Corp	4,3270	19. Mrz. 2050	5.677.000	4.732	0,21
Fiserv Inc	5,1500	15. Mrz. 2027	6.277.000	6.335	0,28
Florida Power & Light Co	2,4500	3. Feb. 2032	4.257.000	3.608	0,16
Florida Power & Light Co	4,1250	1. Feb. 2042	2.689.000	2.260	0,10
Florida Power & Light Co	4,6250	15. Mai 2030	1.956.000	1.944	0,09
Florida Power & Light Co	5,9600	1. Apr. 2039	1.047.000	1.105	0,05
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	5.605.000	5.543	0,25
Ford Motor Credit Co LLC	6,7980	7. Nov. 2028	1.511.000	1.570	0,07
Fox Corp	6,5000	13. Okt. 2033	4.186.000	4.438	0,20
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	3.604.000	3.035	0,14
General Motors Financial Co Inc	4,9000	6. Okt. 2029	4.403.000	4.348	0,19
General Motors Financial Co Inc	5,6000	18. Jun. 2031	5.338.000	5.378	0,24
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	4,0000	10. Jul. 2030	5.448.000	5.849	0,26
Georgia Power Co	5,1250	15. Mai 2052	2.760.000	2.585	0,12
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Okt. 2035	8.645.000	8.338	0,37
HCA Inc.	4,6250	15. Mrz. 2052	3.279.000	2.576	0,12
HCA Inc.	5,3750	1. Feb. 2025	1.283.000	1.283	0,06
HCA Inc.	5,4500	1. Apr. 2031	5.952.000	5.957	0,27
HCA Inc.	5,5000	15. Jun. 2047	1.658.000	1.521	0,07
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	4.600.000	4.474	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
USA 49,19 % (Fortsetzung)					
Hess Midstream Operations LP	5,6250	15. Feb. 2026	2.652.000	2.645	0,12
Home Depot Inc	5,3000	25. Jun. 2054	4.821.000	4.659	0,21
Host Hotels & Resorts LP	3,3750	15. Dez. 2029	3.625.000	3.329	0,15
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	1. Jul. 2034	6.710.000	6.755	0,30
Howmet Aerospace Inc	5,9500	1. Feb. 2037	3.094.000	3.220	0,14
Hyundai Capital America	5,2500	8. Jan. 2027	6.547.000	6.591	0,30
Hyundai Capital America	5,6000	30. Mrz. 2028	2.618.000	2.654	0,12
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	2.103.000	2.202	0,10
Intel Corp	4,6000	25. Mrz. 2040	2.628.000	2.206	0,10
Intel Corp	4,8750	10. Feb. 2028	4.663.000	4.651	0,21
Intel Corp	5,6000	21. Feb. 2054	4.871.000	4.307	0,19
Intel Corp	5,7000	10. Feb. 2053	4.314.000	3.880	0,17
J M Smucker Co	6,5000	15. Nov. 2053	6.993.000	7.574	0,34
Jersey Central Power & Light Co	4,3000	15. Jan. 2026	3.831.000	3.813	0,17
Jersey Central Power & Light Co	5,1000	15. Jan. 2035	2.754.000	2.702	0,12
Jersey Central Power & Light Co	6,1500	1. Jun. 2037	1.634.000	1.701	0,08
Johnson & Johnson	3,3500	1. Jun. 2036	6.233.000	6.583	0,30
JPMorgan Chase & Co	VAR	19. Nov. 2026	6.677.000	6.464	0,29
JPMorgan Chase & Co	VAR	4. Feb. 2032	5.609.000	4.675	0,21
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2031	13.052.000	11.546	0,52
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2030	11.149.000	10.967	0,49
JPMorgan Chase & Co	VAR	1. Jun. 2034	7.291.000	7.322	0,33
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2030	6.244.000	6.384	0,29
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Okt. 2029	10.400.000	10.816	0,49
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2034	4.527.000	4.822	0,22
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	3.166.000	3.518	0,16
Kraft Heinz Foods Co	5,2000	15. Jul. 2045	3.270.000	2.985	0,13
Lowe's Cos Inc	4,2500	1. Apr. 2052	8.509.000	6.716	0,30
Lseg US Fin Corp	5,2970	28. Mrz. 2034	1.684.000	1.686	0,08
Marsh & McLennan Cos Inc	1,9790	21. Mrz. 2030	5.648.000	5.595	0,25
Massachusetts Mutual Life Insurance Co	5,6720	1. Dez. 2052	6.118.000	5.928	0,27
Medtronic Inc	3,8750	15. Okt. 2036	4.441.000	4.792	0,21
MetLife Inc	5,3000	15. Dez. 2034	5.598.000	5.610	0,25
MidAmerican Energy Co	5,3000	1. Feb. 2055	2.262.000	2.157	0,10
Molson Coors Beverage Co	3,8000	15. Jun. 2032	3.995.000	4.258	0,19
Mondelez International Inc	4,7500	28. Aug. 2034	2.302.000	2.214	0,10
Moody's Corp	4,8750	17. Dez. 2048	5.209.000	4.686	0,21
Morgan Stanley	VAR	13. Feb. 2032	11.111.000	9.114	0,41
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2029	8.382.000	8.429	0,38
Morgan Stanley	VAR	19. Jul. 2035	8.960.000	8.863	0,40
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	3.449.000	3.498	0,16
Morgan Stanley	VAR	18. Jan. 2035	4.784.000	4.782	0,21
Morgan Stanley	VAR	19. Nov. 2055	4.339.000	4.224	0,19
National Grid North America Inc (EMTN)	4,1510	12. Sep. 2027	4.466.000	4.800	0,22
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	4,3000	15. Mrz. 2049	2.178.000	1.783	0,08
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	4,4000	1. Nov. 2048	2.369.000	1.963	0,09
Netflix Inc	5,4000	15. Aug. 2054	2.550.000	2.513	0,11
Norfolk Southern Corp	5,9500	15. Mrz. 2064	3.142.000	3.259	0,15
Northern Natural Gas Co	5,6250	1. Feb. 2054	2.998.000	2.906	0,13
NRG Energy Inc	4,4500	15. Jun. 2029	6.443.000	6.176	0,28
Occidental Petroleum Corp	3,2000	15. Aug. 2026	6.780.000	6.578	0,30
Occidental Petroleum Corp	6,0500	1. Okt. 2054	4.153.000	3.953	0,18
Oncor Electric Delivery Co LLC	3,8000	1. Jun. 2049	2.845.000	2.175	0,10
Oracle Corp	3,6500	25. Mrz. 2041	11.463.000	9.004	0,40
Oracle Corp	4,2000	27. Sep. 2029	4.631.000	4.493	0,20
Oracle Corp	4,7000	27. Sep. 2034	6.935.000	6.603	0,30
Oracle Corp	5,3750	27. Sep. 2054	7.425.000	6.891	0,31
Pacific Gas and Electric Co	4,5000	1. Jul. 2040	4.361.706	3.787	0,17
Pacific Gas and Electric Co	6,7000	1. Apr. 2053	2.128.000	2.328	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
USA 49,19 % (Fortsetzung)					
Pacific Gas and Electric Co	6,7500	15. Jan. 2053	2.963.000	3.264	0,15
PayPal Holdings Inc	5,1500	1. Jun. 2034	8.546.000	8.536	0,38
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	9.824.000	9.523	0,43
Philip Morris International Inc	4,7500	1. Nov. 2031	6.017.000	5.901	0,26
Philip Morris International Inc	5,1250	15. Feb. 2030	7.331.000	7.395	0,33
Philip Morris International Inc	5,6250	7. Sep. 2033	3.980.000	4.063	0,18
PNC Financial Services Group Inc	VAR	23. Jul. 2035	5.445.000	5.431	0,24
PNC Financial Services Group Inc	VAR	14. Mai 2030	4.573.000	4.655	0,21
PNC Financial Services Group Inc	VAR	12. Jun. 2029	2.802.000	2.856	0,13
Public Service Enterprise Group Inc	6,1250	15. Okt. 2033	3.168.000	3.320	0,15
QUALCOMM Inc	6,0000	20. Mai 2053	8.204.000	8.664	0,39
Quest Diagnostics Inc	4,6250	15. Dez. 2029	6.871.000	6.782	0,30
Realty Income Corp	5,0000	15. Okt. 2029	3.680.000	4.544	0,20
Realty Income Corp	5,1250	15. Feb. 2034	3.175.000	3.131	0,14
RELX Capital Inc	3,0000	22. Mai 2030	4.814.000	4.389	0,20
Reynolds American Inc	5,7000	15. Aug. 2035	2.339.000	2.354	0,11
RTX Corp	2,1500	18. Mai 2030	8.168.000	8.101	0,36
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,0000	15. Mrz. 2027	2.692.000	2.701	0,12
SBA Tower Trust	2,8360	15. Jan. 2025	3.897.000	3.892	0,17
Schlumberger Holdings Corp	5,0000	15. Nov. 2029	3.310.000	3.330	0,15
Solventum Corp	5,4000	1. Mrz. 2029	10.361.000	10.430	0,47
Southern California Edison Co	5,8750	1. Dez. 2053	3.641.000	3.659	0,16
Southern Power Co	4,9500	15. Dez. 2046	4.462.000	3.961	0,18
Southwestern Electric Power Co	3,8500	1. Feb. 2048	3.158.000	2.305	0,10
Sprint Capital Corp	8,7500	15. Mrz. 2032	4.231.000	5.080	0,23
State Street Corp	VAR	20. Feb. 2029	4.762.000	4.712	0,21
Texas Instruments Inc	5,0500	18. Mai 2063	5.927.000	5.395	0,24
Time Warner Cable LLC	6,7500	15. Jun. 2039	5.371.000	5.307	0,24
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	2.503.000	2.705	0,12
Tyson Foods Inc	4,5500	2. Jun. 2047	2.691.000	2.227	0,10
Tyson Foods Inc	5,4000	15. Mrz. 2029	2.173.000	2.203	0,10
Tyson Foods Inc	5,7000	15. Mrz. 2034	2.192.000	2.233	0,10
United States Cellular Corp	6,7000	15. Dez. 2033	4.984.000	5.269	0,24
UnitedHealth Group Inc	3,5000	15. Aug. 2039	4.795.000	3.831	0,17
UnitedHealth Group Inc	5,5000	15. Jul. 2044	3.583.000	3.494	0,16
UnitedHealth Group Inc	5,5000	15. Apr. 2064	11.677.000	11.026	0,49
UnitedHealth Group Inc	5,9500	15. Feb. 2041	1.563.000	1.610	0,07
Universal Health Services Inc	4,6250	15. Okt. 2029	10.813.000	10.463	0,47
US Bancorp	VAR	23. Jan. 2035	7.536.000	7.651	0,34
Ventas Realty LP	3,0000	15. Jan. 2030	1.814.000	1.646	0,07
Ventas Realty LP	4,4000	15. Jan. 2029	3.073.000	3.005	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,2500	15. Jan. 2030	4.260.000	4.297	0,19
Verizon Communications Inc	3,5000	28. Jun. 2032	3.847.000	4.071	0,18
Viatis Inc	4,0000	22. Jun. 2050	6.868.000	4.719	0,21
VICI Properties LP	4,5000	1. Sep. 2026	2.401.000	2.376	0,11
Virginia Electric and Power Co	4,6250	15. Mai 2052	1.736.000	1.478	0,07
Virginia Electric and Power Co	4,6500	15. Aug. 2043	4.339.000	3.842	0,17
Vistra Operations Co LLC	6,0000	15. Apr. 2034	3.923.000	3.991	0,18
Vulcan Materials Co	5,7000	1. Dez. 2054	1.973.000	1.941	0,09
Warnermedia Holdings Inc	4,3020	17. Jan. 2030	5.144.000	5.398	0,24
Wells Fargo & Co	VAR	24. Apr. 2034	7.873.000	7.823	0,35
Wells Fargo & Co	VAR	23. Okt. 2034	4.161.000	4.445	0,20
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	5.198.000	5.563	0,25
Western Midstream Operating LP	3,1000	1. Feb. 2025	2.200.000	2.195	0,10
Western Midstream Operating LP	4,5000	1. Mrz. 2028	2.777.000	2.726	0,12
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	2.946.000	3.028	0,14
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	4.157.000	4.509	0,20
Wyeth LLC	6,5000	1. Feb. 2034	2.690.000	2.942	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,50 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,96 % (Fortsetzung)					
USA 49,19 % (Fortsetzung)					
Xcel Energy Inc	4,0000	15. Jun. 2028	3.230.000	3.135	0,14
				1.096.083	49,19
Summe Anleihen				2.048.980	91,96
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,54 %					
Kanada 0,10 %					
Canadian Government Bond	2,7500	1. Dez. 2048	3.406.000	2.138	0,10
				2.138	0,10
Vereinigtes Königreich 1,44 %					
United Kingdom Gilt	0,6250	22. Okt. 2050	5.075.400	2.379	0,10
United Kingdom Gilt	4,5000	7. Sep. 2034	23.866.100	29.834	1,34
				32.213	1,44
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				34.351	1,54
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.083.397	93,50
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,60 %					
Anleihen 2,60 %					
Kanada 1,47 %					
Daimler Truck Finance Canada Inc	5,1800	19. Sep. 2025	6.000.000	4.220	0,19
Enbridge Inc	4,1000	21. Sep. 2051	5.577.000	3.332	0,15
Enbridge Inc	4,9000	26. Mai 2028	3.940.000	2.844	0,12
Enbridge Inc	6,1000	9. Nov. 2032	3.658.000	2.849	0,13
Rogers Communications Inc	5,9000	21. Sep. 2033	7.637.000	5.827	0,26
Sysco Canada Inc	3,6500	25. Apr. 2025	8.302.000	5.773	0,26
TransCanada PipeLines Ltd	8,0500	17. Feb. 2039	8.868.000	8.024	0,36
				32.869	1,47
Kaimaninseln 0,03 %					
Sunac China Holdings Ltd	6,2500	30. Sep. 2027	454.109	62	0,00
Sunac China Holdings Ltd	6,5000	30. Sep. 2027	910.421	121	0,01
Sunac China Holdings Ltd	6,7500	30. Sep. 2028	1.368.941	173	0,01
Sunac China Holdings Ltd	7,0000	30. Sep. 2029	1.372.252	165	0,01
Sunac China Holdings Ltd	7,2500	30. Sep. 2030	646.160	73	0,00
Zhenro Properties Group Ltd	7,1000	10. Sep. 2024	3.789.000	38	0,00
				632	0,03
Spanien 0,17 %					
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	15. Nov. 2027	3.400.000	3.789	0,17
				3.789	0,17
USA 0,93 %					
AT&T Inc.	5,1000	25. Nov. 2048	4.721.000	3.281	0,16
BMW US Capital LLC (EMTN)	3,0000	2. Nov. 2027	2.304.000	2.416	0,11
Hyundai Capital America	4,5500	26. Sep. 2029	5.900.000	5.748	0,26
Mondelez International Inc	4,6250	3. Jul. 2031	6.016.000	4.302	0,19
Prologis LP	5,2500	15. Jan. 2031	6.501.000	4.784	0,21
				20.531	0,93
Summe Anleihen				57.821	2,60
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				57.821	2,60

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,44 %					
Fonds 3,44 %					
Luxemburg 3,44 %					
abrdn Liquidity Fund Lux - US Dollar Fund†			49.617	49.617	2,23
abrdn SICAV I - Short Dated Enhanced Income Fund†			2.426.707	27.007	1,21
				76.624	3,44
Fonds insgesamt				76.624	3,44
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				76.624	3,44

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	AUD	USD	23. Jan. 2025	122.927	76.677	-	0,00
Barclays	CAD	USD	23. Jan. 2025	938.697	653.087	-	0,00
Barclays	JPY	USD	23. Jan. 2025	990.973	6.469	-	0,00
Barclays	USD	JPY	23. Jan. 2025	7.676	1.176.967	-	0,00
Barclays	USD	AUD	23. Jan. 2025	57.554	92.325	-	0,00
Barclays	USD	GBP	23. Jan. 2025	3.424.635	2.705.091	33	0,00
BNP Paribas	JPY	USD	23. Jan. 2025	3.689.067	23.436	-	0,00
BNP Paribas	USD	JPY	23. Jan. 2025	9.805	1.532.078	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	739.803.734	941.867.807	(14.225)	(0,64)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	409.529.112	521.384.618	(7.875)	(0,35)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	209.803.467	267.107.507	(4.035)	(0,18)
Citigroup	SGD	USD	13. Jan. 2025	220.887.515	165.023.940	(2.849)	(0,13)
Citigroup	JPY	USD	14. Jan. 2025	7.711.646.158	51.589.508	(2.323)	(0,10)
Citigroup	JPY	USD	6. Jan. 2025	1.012.459.979	7.707.221	(1.246)	(0,06)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	29.154.474	37.117.115	(560)	(0,03)
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	22.124.471	23.349.127	(304)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	19.025.677	20.078.806	(262)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	10.203.843	13.012.543	(218)	(0,01)
Citigroup	JPY	USD	14. Jan. 2025	978.649.795	6.394.416	(142)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	4.755.121	6.053.878	(91)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	3.067.179	3.920.189	(74)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	2.999.679	3.818.973	(58)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	2.664.690	3.392.489	(51)	0,00
Citigroup	SGD	USD	13. Jan. 2025	3.046.391	2.278.212	(42)	0,00
Citigroup	USD	JPY	6. Jan. 2025	6.423.702	1.012.459.979	(38)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	2.226.071	2.349.291	(31)	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	14.700.502	11.737.256	(17)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	330.000	421.228	(7)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	650.000	822.076	(7)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	250.000	318.970	(5)	0,00
Citigroup	USD	JPY	14. Jan. 2025	679.843	107.136.360	(5)	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	5.133.679	4.098.075	(5)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	309.487	326.618	(4)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	730.000	919.590	(4)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	148.382	157.344	(3)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	123.776	131.006	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	48.719	51.382	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	36.409	46.417	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	39.139	49.897	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	114.892	145.265	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	240.000	302.357	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	740.000	928.747	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	119	125	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	223	234	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	923	961	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	2.026	2.107	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	8.733	9.172	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	11.117	11.688	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenparte	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	24.749	25.993	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	116.030	121.214	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	1.366	1.738	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	610.000	764.387	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	907	864	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	4.139	3.977	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	14.546	13.828	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	23.964	22.815	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	30.722	29.445	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	33.818	26.847	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	46.728	36.960	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	52.894	42.221	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	60.207	48.052	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	82.538	65.519	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	112.771	90.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	159.917	127.887	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	246.043	196.053	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	262.908	209.821	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	87.815	83.454	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	110.092	87.052	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	312.456	299.464	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	118.179	92.589	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	158.181	124.195	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	161.848	127.449	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	189.496	149.426	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	830.000	1.037.935	3	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	178.311	140.000	3	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	208.391	163.695	3	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	223.061	175.131	3	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	253.631	200.000	3	0,00
Citigroup	USD	SGD	13. Jan. 2025	2.712.841	3.691.325	3	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	14.100.000	14.681.978	5	0,00
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	432.390	410.000	5	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	336.617	263.628	6	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	339.633	266.209	6	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	568.164	447.208	7	0,00
Citigroup	JPY	USD	14. Jan. 2025	1.012.459.979	6.423.702	44	0,00
Citigroup	USD	JPY	14. Jan. 2025	7.708.442	1.012.459.979	1.239	0,05
Citigroup	USD	JPY	14. Jan. 2025	7.673.299	978.649.795	1.420	0,06
Citigroup	GBP	USD	23. Jan. 2025	1.198.264	1.523.581	(21)	0,00
Citigroup	AUD	USD	23. Jan. 2025	64.239	40.041	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	23. Jan. 2025	2.248.197	14.679	-	0,00
HSBC	JPY	USD	23. Jan. 2025	2.162.649	13.878	-	0,00
HSBC	USD	JPY	23. Jan. 2025	18.931	2.965.265	-	0,00
Merrill Lynch	JPY	USD	23. Jan. 2025	1.434.095	9.162	-	0,00
NatWest Markets	GBP	USD	23. Jan. 2025	5.316.000	6.646.813	18	0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	23. Jan. 2025	3.851.238	6.048.644	94	0,00
Standard Chartered	USD	EUR	23. Jan. 2025	585.059.273	556.072.229	5.612	0,25
UBS	USD	EUR	23. Jan. 2025	4.407.247	4.224.641	5	0,00
UBS	USD	CAD	23. Jan. 2025	56.977.153	80.962.996	636	0,03
UBS	USD	GBP	23. Jan. 2025	145.080.792	114.649.854	1.334	0,06
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(24.017)	(1,08)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year Government of Canada Bond Future	(12.395.730)	20. Mrz. 2025	CAD	(101)	(164)	(0,01)
Goldman Sachs	10 Year Japanese Bond Future	1.278.900.000	13. Mrz. 2025	JPY	9	(19)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	58.994.359	20. Mrz. 2025	USD	541	(541)	(0,02)
Goldman Sachs	2 Year Government of Canada Bond Future	33.722.655	20. Mrz. 2025	CAD	321	129	0,01
Goldman Sachs	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	202.990.429	31. Mrz. 2025	USD	987	72	0,00
Goldman Sachs	5 Year Government of Canada Bond Future	7.025.220	20. Mrz. 2025	CAD	62	67	0,00
Goldman Sachs	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	(17.775.063)	31. Mrz. 2025	USD	(167)	111	0,00
Goldman Sachs	Australia 10 Year Bond Future	6.428.972	17. Mrz. 2025	AUD	57	(62)	0,00
Goldman Sachs	Australia 3 Year Bond Future	12.947.146	17. Mrz. 2025	AUD	122	(3)	0,00
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	(125.564.140)	6. Mrz. 2025	EUR	(1.066)	1.699	0,08
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	(17.724.910)	6. Mrz. 2025	EUR	(133)	467	0,02
Goldman Sachs	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	3.702.160	6. Mrz. 2025	EUR	28	(269)	(0,01)
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	94.343.130	6. Mrz. 2025	EUR	882	(425)	(0,02)
Goldman Sachs	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(19.409.625)	20. Mrz. 2025	USD	(162)	786	0,03
Goldman Sachs	US Long Bond (CBT) Future	35.809.156	20. Mrz. 2025	USD	313	(725)	(0,03)
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						1.123	0,05

Summe Wertpapieranlagen	2.194.948	98,51
Sonstiges Nettovermögen	33.269	1,49
Gesamtnettovermögen	2.228.217	100,00

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen.

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global High Yield Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,09 %					
Anleihen 94,21 %					
Bermuda 0,32 %					
NCL Corp Ltd	5,8750	15. Feb. 2027	831.000	829	0,09
NCL Corp Ltd	7,7500	15. Feb. 2029	971.000	1.023	0,12
NCL Corp Ltd	8,3750	1. Feb. 2028	934.000	973	0,11
				2.825	0,32
Kanada 4,42 %					
1011778 BC ULC	5,6250	15. Sep. 2029	4.870.000	4.799	0,55
Bausch Health Cos Inc	4,8750	1. Jun. 2028	2.860.000	2.278	0,26
Bausch Health Cos Inc	5,0000	30. Jan. 2028	981.000	670	0,08
Bausch Health Cos Inc	5,0000	15. Feb. 2029	1.115.000	654	0,07
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	6.341.000	6.616	0,76
First Quantum Minerals Ltd	6,8750	15. Okt. 2027	11.008.000	10.967	1,26
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	8.930.000	8.699	1,00
Saturn Oil & Gas Inc	9,6250	15. Jun. 2029	3.969.000	3.862	0,44
				38.545	4,42
Kaimaninseln 1,98 %					
Azorra Finance Ltd	7,7500	15. Apr. 2030	7.460.000	7.406	0,85
IHS Holding Ltd	7,8750	29. Mai 2030	1.987.000	1.962	0,23
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	2.250.000	2.237	0,26
Melco Resorts Finance Ltd	5,3750	4. Dez. 2029	1.259.000	1.154	0,13
Melco Resorts Finance Ltd	5,7500	21. Jul. 2028	4.695.000	4.457	0,51
				17.216	1,98
Chile 0,30 %					
Latam Airlines Group SA	7,8750	15. Apr. 2030	2.566.000	2.590	0,30
				2.590	0,30
Kolumbien 0,39 %					
Ecopetrol SA	8,3750	19. Jan. 2036	3.477.000	3.360	0,39
				3.360	0,39
Finnland 0,04 %					
Citycon Oyj*	VAR	PERP	343.000	324	0,04
				324	0,04
Frankreich 4,54 %					
Afflelou SAS	6,0000	25. Jul. 2029	1.113.000	1.213	0,14
Banijay Entertainment SAS	8,1250	1. Mai 2029	4.173.000	4.329	0,50
Bertrand Franchise Finance SAS	6,9580	18. Jul. 2030	2.785.000	2.922	0,33
CAB SELAS	3,3750	1. Feb. 2028	3.625.000	3.505	0,40
Iliad Holding SASU	8,5000	15. Apr. 2031	2.442.000	2.595	0,30
Iliad SA	4,2500	15. Dez. 2029	4.000.000	4.247	0,49
Loxam SAS	3,7500	15. Jul. 2026	3.110.000	3.229	0,37
Mobilux Finance SAS	4,2500	15. Jul. 2028	3.160.000	3.209	0,37
Nova Alexandre III SAS	8,4290	15. Jul. 2029	3.315.000	3.349	0,38
Societe Generale SA*	VAR	PERP	6.616.000	6.286	0,72
Verallia SA	1,8750	10. Nov. 2031	5.000.000	4.674	0,54
				39.558	4,54
Deutschland 4,24 %					
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH.	10,0000	15. Nov. 2029	2.579.000	2.645	0,30
CT Investment GmbH	6,3750	15. Apr. 2030	2.577.000	2.808	0,32
Fressnapf Holding SE	5,2500	31. Okt. 2031	2.203.000	2.368	0,27
Gruenenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	3.288.000	3.436	0,39
Gruenenthal GmbH	4,6250	15. Nov. 2031	2.148.000	2.263	0,26
HT Troplast GmbH	9,3750	15. Jul. 2028	2.437.000	2.691	0,31
IHO Verwaltungs GmbH	8,7500	15. Mai 2028	3.316.327	3.651	0,42
Motel One GmbH	7,7500	2. Apr. 2031	2.219.000	2.494	0,29
PrestigeBidCo GmbH	6,9290	1. Jul. 2029	3.134.000	3.319	0,38

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,21 % (Fortsetzung)					
Deutschland 4,24 % (Fortsetzung)					
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6,0000	30. Jul. 2026	3.229.000	2.964	0,34
TK Elevator Midco GmbH	4,3750	15. Jul. 2027	4.665.000	4.858	0,56
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5,6250	15. Jan. 2031	1.400.000	1.519	0,17
ZF Finance GmbH (EMTN)	3,7500	21. Sep. 2028	2.000.000	1.984	0,23
				37.000	4,24
Gibraltar 0,42 %					
888 Acquisitions Ltd	7,5580	15. Jul. 2027	300.000	306	0,03
888 Acquisitions Ltd	10,7500	15. Mai 2030	2.700.000	3.387	0,39
				3.693	0,42
Griechenland 0,29 %					
Piraeus Financial Holdings SA (EMTN)	VAR	18. Sep. 2035	2.323.000	2.535	0,29
				2.535	0,29
Irland 2,64 %					
C&W Senior Finance Ltd	6,8750	15. Sep. 2027	1.620.000	1.598	0,18
Cimpress PLC	7,3750	15. Sep. 2032	6.583.000	6.526	0,75
Flutter Treasury DAC	5,0000	29. Apr. 2029	2.106.000	2.286	0,26
Perrigo Finance Unlimited Co	4,9000	15. Jun. 2030	10.093.000	9.472	1,09
Perrigo Finance Unlimited Co	5,3750	30. Sep. 2032	858.000	928	0,11
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	1.896.000	2.222	0,25
				23.032	2,64
Isle of Man 0,43 %					
Playtech PLC	5,8750	28. Jun. 2028	3.500.000	3.783	0,43
				3.783	0,43
Italien 0,53 %					
Lottomatica Group Spa	7,1250	1. Jun. 2028	1.215.000	1.330	0,15
Optics Bidco SpA	6,3750	15. Nov. 2033	1.712.000	1.713	0,20
Optics Bidco SpA	7,2000	18. Jul. 2036	1.498.000	1.537	0,18
				4.580	0,53
Japan 0,73 %					
SoftBank Group Corp	5,7500	8. Jul. 2032	5.828.000	6.401	0,73
				6.401	0,73
Liberia 0,53 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	5,6250	30. Sep. 2031	891.000	876	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	3.710.000	3.702	0,43
				4.578	0,53
Luxemburg 7,72 %					
Albion Financing 1 Sarl	5,2500	15. Okt. 2026	3.230.000	3.399	0,39
Albion Financing 1 Sarl	6,1250	15. Okt. 2026	290.000	290	0,03
Albion Financing 2 Sarl	8,7500	15. Apr. 2027	3.214.000	3.280	0,38
Arena Luxembourg Finance Sarl	1,8750	1. Feb. 2028	3.800.000	3.776	0,43
B&M European Value Retail SA	4,0000	15. Nov. 2028	1.765.000	2.081	0,24
Cidron Aida Finco Sarl	5,0000	1. Apr. 2028	2.466.000	2.527	0,29
Cidron Aida Finco Sarl	6,2500	1. Apr. 2028	1.947.000	2.336	0,27
Cirsa Finance International Sarl	10,3750	30. Nov. 2027	2.000.000	1.983	0,23
Connect Finco Sarl	9,0000	15. Sep. 2029	10.004.000	9.202	1,06
Consolidated Energy Finance SA	5,6250	15. Okt. 2028	4.519.000	3.677	0,42
Consolidated Energy Finance SA	12,0000	15. Feb. 2031	3.531.000	3.433	0,39
Cullinan Holdco Scsp	4,6250	15. Okt. 2026	2.016.000	1.976	0,23
Ephios Subco 3 Sarl	7,8750	31. Jan. 2031	2.200.000	2.499	0,29
Guara Norte Sarl	5,1980	15. Jun. 2034	3.132.000	2.290	0,26
Matterhorn Telecom SA	3,1250	15. Sep. 2026	3.516.000	3.635	0,42
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	2.657.000	2.763	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,21 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 7,72 % (Fortsetzung)					
Monitchem HoldCo 3 SA	8,7500	1. Mai 2028	1.901.000	2.052	0,23
Motion Finco Sarl	7,3750	15. Jun. 2030	3.906.000	4.147	0,48
Rossini Sarl	6,7500	31. Dez. 2029	1.019.000	1.124	0,13
Telecom Italia Capital SA	6,3750	15. Nov. 2033	1.288.000	1.288	0,15
Telecom Italia Capital SA	7,2000	18. Jul. 2036	1.502.000	1.514	0,17
Telecom Italia Capital SA	7,7210	4. Jun. 2038	2.200.000	2.284	0,26
Telecom Italia Finance SA (EMTN)	7,7500	24. Jan. 2033	2.172.000	2.791	0,32
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	5,5000	1. Mrz. 2028	3.000.000	2.913	0,33
				67.260	7,72
Mexiko 2,41 %					
Braskem Idesa SAPI	6,9900	20. Feb. 2032	1.871.000	1.403	0,16
Buffalo Energy Mexico Holdings	7,8750	15. Feb. 2039	1.172.000	1.212	0,14
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	4.061.000	4.000	0,46
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	2.320.000	2.388	0,27
Petroleos Mexicanos	5,3500	12. Feb. 2028	4.317.000	3.965	0,46
Petroleos Mexicanos (EMTN)	3,7500	16. Nov. 2025	6.661.000	8.047	0,92
				21.015	2,41
Niederlande 5,88 %					
Abertis Infraestructuras Finance BV ADR*	VAR	PERP	900.000	932	0,11
Boost Newco Borrower LLC	8,5000	15. Jan. 2031	2.302.000	3.090	0,35
Braskem Netherlands Finance BV	8,0000	15. Okt. 2034	3.063.000	2.923	0,34
Citycon Treasury BV (EMTN)	1,6250	12. Mrz. 2028	1.200.000	1.145	0,13
Flora Food Management BV	6,8750	2. Jul. 2029	3.634.000	3.953	0,45
Q-Park Holding I BV	2,0000	1. Mrz. 2027	2.400.000	2.448	0,28
Sigma Holdco BV	7,8750	15. Mai 2026	795.000	789	0,09
Summer BidCo BV	10,0000	15. Feb. 2029	3.247.773	3.462	0,40
Sunrise FinCo I BV	4,8750	15. Jul. 2031	2.000.000	1.802	0,21
Sunrise HoldCo IV BV	5,5000	15. Jan. 2028	2.252.000	2.206	0,25
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	4.700.000	4.567	0,52
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	1.474.000	1.769	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	4.393.000	5.568	0,64
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,1500	1. Okt. 2026	1.664.000	1.598	0,18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4,7500	9. Mai 2027	3.084.000	3.014	0,35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7,1250	31. Jan. 2025	815.000	816	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7,8750	15. Sep. 2029	2.936.000	3.166	0,36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8,1250	15. Sep. 2031	3.787.000	4.233	0,49
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	2.266.000	2.169	0,25
Ziggo Bond Co BV	5,1250	28. Feb. 2030	1.828.000	1.636	0,19
				51.286	5,88
Portugal 0,43 %					
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	3.500.000	3.713	0,43
				3.713	0,43
Spanien 1,17 %					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	VAR	PERP	3.800.000	3.802	0,44
Grifols SA	3,8750	15. Okt. 2028	3.500.000	3.303	0,38
Lorca Telecom Bondco SA	4,0000	18. Sep. 2027	2.952.000	3.078	0,35
				10.183	1,17
Schweden 0,74 %					
Assemblin Caverion Group AB	6,2500	1. Jul. 2030	761.000	828	0,10
Assemblin Caverion Group AB	6,7380	1. Jul. 2031	1.361.000	1.421	0,16
Heimstaden AB	4,3750	6. Mrz. 2027	1.200.000	1.133	0,13
Verisure Holding AB	3,2500	15. Feb. 2027	1.533.000	1.577	0,18
Verisure Midholding AB	5,2500	15. Feb. 2029	1.462.000	1.525	0,17
				6.484	0,74

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,21 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 7,59 %					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7,2500	30. Apr. 2030	3.968.000	4.424	0,51
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,0000	15. Jun. 2027	2.509.000	2.491	0,29
BCP V Modular Services Finance II PLC	4,7500	30. Nov. 2028	3.200.000	3.278	0,38
BCP V Modular Services Finance PLC	6,7500	30. Nov. 2029	1.300.000	1.229	0,14
BE Semiconductor Industries NV	4,5000	15. Jul. 2031	3.440.000	3.746	0,43
Bellis Acquisition Co PLC	8,1250	14. Mai 2030	2.500.000	3.040	0,35
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	1.812.000	1.936	0,22
Belron UK Finance PLC	5,7500	15. Okt. 2029	1.665.000	1.653	0,19
CD&R Firefly Bidco PLC	8,6250	30. Apr. 2029	3.312.000	4.336	0,50
Iceland Bondco PLC	10,8750	15. Dez. 2027	850.000	1.142	0,13
INEOS Finance PLC	7,5000	15. Apr. 2029	2.774.000	2.848	0,33
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,5000	15. Mrz. 2029	3.344.000	3.732	0,43
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9,6250	15. Mrz. 2029	863.000	912	0,10
Jerrold Finco PLC	7,8750	15. Apr. 2030	2.200.000	2.813	0,32
Kier Group PLC	9,0000	15. Feb. 2029	2.800.000	3.700	0,42
Market Bidco Finco PLC	5,5000	4. Nov. 2027	3.500.000	4.199	0,48
OEG Finance PLC	7,2500	27. Sep. 2029	974.000	1.064	0,12
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	4.661.000	5.816	0,67
Project Grand UK PLC	9,0000	1. Jun. 2029	3.661.000	4.016	0,46
Sherwood Financing PLC	9,6250	15. Dez. 2029	1.974.000	2.473	0,28
Synthomer PLC	7,3750	2. Mai 2029	1.658.000	1.807	0,21
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	2.500.000	2.805	0,32
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	2.589.000	2.660	0,31
				66.120	7,59
USA 46,47 %					
Academy Ltd	6,0000	15. Nov. 2027	4.575.000	4.552	0,52
Acushnet Co	7,3750	15. Okt. 2028	6.006.000	6.211	0,71
Adams Homes Inc	9,2500	15. Okt. 2028	5.038.000	5.233	0,60
Aethon United BR LP	7,5000	1. Okt. 2029	5.772.000	5.899	0,68
Affinity Interactive	6,8750	15. Dez. 2027	13.930.000	10.547	1,21
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,0000	1. Sep. 2028	1.600.000	1.519	0,17
Berry Global Inc	5,6250	15. Jul. 2027	3.923.000	3.911	0,45
Camelot Return Merger Sub Inc	8,7500	1. Aug. 2028	5.332.000	5.089	0,58
CCM Merger Inc	6,3750	1. Mai 2026	7.846.000	7.832	0,90
CCO Holdings LLC	4,2500	1. Feb. 2031	6.344.000	5.536	0,64
CCO Holdings LLC	4,7500	1. Mrz. 2030	5.073.000	4.636	0,53
CCO Holdings LLC	4,7500	1. Feb. 2032	10.971.000	9.584	1,10
CD&R Smokey Buyer Inc	9,5000	15. Okt. 2029	5.747.000	5.668	0,65
Chart Industries Inc	7,5000	1. Jan. 2030	5.504.000	5.696	0,65
CHS/Community Health Systems Inc	5,2500	15. Mai 2030	6.159.000	5.066	0,58
CHS/Community Health Systems Inc	8,0000	15. Dez. 2027	551.000	548	0,06
CHS/Community Health Systems Inc	10,8750	15. Jan. 2032	3.580.000	3.690	0,42
Cleveland-Cliffs Inc	7,0000	15. Mrz. 2032	3.377.000	3.301	0,38
Cleveland-Cliffs Inc	7,3750	1. Mai 2033	1.207.000	1.183	0,14
Cloud Software Group Inc	8,2500	30. Jun. 2032	3.659.000	3.771	0,43
Cloud Software Group Inc	9,0000	30. Sep. 2029	3.057.000	3.108	0,36
Cogent Communications Group Inc	7,0000	15. Jun. 2027	6.817.000	6.840	0,78
Cornerstone Building Brands Inc	6,1250	15. Jan. 2029	1.058.000	847	0,10
Cornerstone Building Brands Inc	9,5000	15. Aug. 2029	879.000	853	0,10
CSC Holdings LLC	4,1250	1. Dez. 2030	2.393.000	1.730	0,20
CSC Holdings LLC	5,7500	15. Jan. 2030	2.414.000	1.316	0,15
CSC Holdings LLC	6,5000	1. Feb. 2029	2.084.000	1.754	0,20
CSC Holdings LLC	11,2500	15. Mai 2028	1.260.000	1.242	0,14
CSC Holdings LLC	11,7500	31. Jan. 2029	438.000	434	0,05
CVS Health Corp	VAR	10. Mrz. 2055	4.534.000	4.565	0,52
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	6.933.000	6.842	0,79
Deli Bidco LLC	7,7500	15. Nov. 2029	3.927.000	4.007	0,46
Delek Logistics Partners LP	8,6250	15. Mrz. 2029	7.127.000	7.374	0,85

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,21 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 46,47 % (Fortsetzung)					
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	6.038.000	6.070	0,70
Fiesta Purchaser Inc	7,8750	1. Mrz. 2031	3.688.000	3.855	0,44
Fiesta Purchaser Inc	9,6250	15. Sep. 2032	4.411.000	4.620	0,53
Frontier Communications Holdings LLC	6,0000	15. Jan. 2030	3.281.000	3.280	0,38
Frontier Communications Holdings LLC	8,6250	15. Mrz. 2031	3.104.000	3.307	0,38
Genting New York LLC	7,2500	1. Okt. 2029	8.328.000	8.564	0,98
Goodyear Tire & Rubber Co	5,0000	15. Jul. 2029	8.512.000	7.809	0,90
Graphic Packaging International LLC	6,3750	15. Jul. 2032	10.481.000	10.540	1,21
Helios Software Holdings Inc	7,8750	1. Mai 2029	4.005.000	4.281	0,49
Hess Midstream Operations LP	4,2500	15. Feb. 2030	6.363.000	5.866	0,67
Hess Midstream Operations LP	6,5000	1. Jun. 2029	1.517.000	1.530	0,18
Hilcorp Energy I LP	6,8750	15. Mai 2034	4.762.000	4.438	0,51
Hilton Grand Vacations Borrower LLC	6,6250	15. Jan. 2032	3.430.000	3.437	0,39
Iron Mountain Inc	6,2500	15. Jan. 2033	2.907.000	2.901	0,33
ITT Holdings LLC	6,5000	1. Aug. 2029	6.580.000	6.037	0,69
Macy's Retail Holdings LLC	5,8750	1. Apr. 2029	869.000	849	0,10
Macy's Retail Holdings LLC	5,8750	15. Mrz. 2030	4.018.000	3.849	0,44
Magnera Corp	7,2500	15. Nov. 2031	6.419.000	6.265	0,72
MajorDrive Holdings IV LLC	6,3750	1. Jun. 2029	10.320.000	9.061	1,04
Meritage Homes Corp	3,8750	15. Apr. 2029	3.934.000	3.672	0,42
Moss Creek Resources Holdings Inc	8,2500	1. Sep. 2031	4.730.000	4.622	0,53
Nabors Industries Inc	8,8750	15. Aug. 2031	4.362.000	3.980	0,46
Neptune Bidco US Inc	9,2900	15. Apr. 2029	7.658.000	7.113	0,82
New Enterprise Stone & Lime Co Inc	5,2500	15. Jul. 2028	3.563.000	3.441	0,40
NRG Energy Inc	6,0000	1. Feb. 2033	1.909.000	1.854	0,21
NRG Energy Inc	6,2500	1. Nov. 2034	3.642.000	3.572	0,41
NRG Energy Inc	7,0000	15. Mrz. 2033	7.030.000	7.598	0,87
Organon & Co	5,1250	30. Apr. 2031	3.431.000	3.085	0,35
Organon & Co	6,7500	15. Mai 2034	6.795.000	6.759	0,78
Organon & Co	7,8750	15. Mai 2034	2.220.000	2.264	0,26
Owens-Brockway Glass Container Inc	7,2500	15. Mai 2031	6.799.000	6.637	0,76
Panther Escrow Issuer LLC	7,1250	1. Jun. 2031	3.651.000	3.686	0,42
Permian Resources Operating LLC	5,8750	1. Jul. 2029	3.391.000	3.327	0,38
Permian Resources Operating LLC	6,2500	1. Feb. 2033	1.548.000	1.530	0,18
PG&E Corp	VAR	15. Mrz. 2055	2.369.000	2.437	0,28
RAY Financing LLC	6,5000	15. Jul. 2031	1.971.000	2.151	0,25
Six Flags Theme Parks Inc	7,0000	1. Jul. 2025	2.287.000	2.292	0,26
Staples Inc	10,7500	1. Sep. 2029	7.863.000	7.726	0,89
Summer BC Bidco B LLC	5,5000	31. Okt. 2026	3.082.000	3.063	0,35
SunCoke Energy Inc	4,8750	30. Jun. 2029	7.518.000	6.840	0,79
Sunoco LP	7,0000	1. Mai 2029	1.399.000	1.435	0,16
Sunoco LP	7,2500	1. Mai 2032	3.201.000	3.310	0,38
Talen Energy Supply LLC	8,6250	1. Jun. 2030	2.820.000	3.005	0,35
Tapestry Inc	5,5000	11. Mrz. 2035	4.520.000	4.426	0,51
Tempur Sealy International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	8.029.000	7.013	0,80
United States Cellular Corp	6,7000	15. Dez. 2033	3.704.000	3.916	0,45
Uniti Group LP	10,5000	15. Feb. 2028	2.162.000	2.307	0,26
Univision Communications Inc	7,3750	30. Jun. 2030	2.422.000	2.323	0,27
Univision Communications Inc	8,0000	15. Aug. 2028	4.871.000	4.966	0,57
Univision Communications Inc	8,5000	31. Jul. 2031	3.899.000	3.831	0,44
US Foods Inc	5,7500	15. Apr. 2033	9.969.000	9.692	1,11
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,2500	15. Jan. 2030	4.068.000	4.104	0,47
Venture Global LNG Inc	7,0000	15. Jan. 2030	2.611.000	2.653	0,30
Venture Global LNG Inc	8,1250	1. Jun. 2028	3.695.000	3.844	0,44
Venture Global LNG Inc	9,8750	1. Feb. 2032	8.530.000	9.352	1,07
Vital Energy Inc	9,7500	15. Okt. 2030	3.181.000	3.359	0,39
Walgreens Boots Alliance Inc	3,4500	1. Jun. 2026	3.228.000	3.133	0,36

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,21 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 46,47 % (Fortsetzung)					
Walgreens Boots Alliance Inc	8,1250	15. Aug. 2029	7.854.000	7.797	0,89
				405.058	46,47
Summe Anleihen				821.139	94,21
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,88 %					
Kolumbien 0,88 %					
Colombia Government International Bond	8,3750	7. Nov. 2054	7.858.000	7.634	0,88
				7.634	0,88
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				7.634	0,88
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				828.773	95,09
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,09 %					
Anleihen 1,09 %					
Kaimaninseln 0,10 %					
Country Garden Holdings Co Ltd	3,1250	22. Okt. 2025	2.979.000	304	0,03
Country Garden Holdings Co Ltd	4,2000	6. Feb. 2026	833.000	85	0,01
Kaisa Group Holdings Ltd (Nullkupon)		30. Jun. 2024	5.141.000	311	0,04
Kaisa Group Holdings Ltd	9,7500	28. Sep. 2023	2.310.000	139	0,02
Zhenro Properties Group Ltd	7,1000	10. Sep. 2024	3.652.000	36	0,00
Zhenro Properties Group Ltd	7,8750	14. Apr. 2024	1.500.000	14	0,00
				889	0,10
Vereinigtes Königreich 0,43 %					
Amber Finco PLC	6,6250	15. Jul. 2029	3.391.000	3.740	0,43
				3.740	0,43
USA 0,56 %					
Venture Global LNG Inc*	VAR	PERP	4.685.000	4.901	0,56
				4.901	0,56
Summe Anleihen				9.530	1,09
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				9.530	1,09
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,21 %					
Fonds 3,21 %					
Luxemburg 3,21 %					
abrdn Liquidity Fund Lux - US Dollar Fund†			24.014	24.015	2,75
abrdn SICAV I - Short Dated Enhanced Income Fund†			359.161	3.997	0,46
				28.012	3,21
Fonds insgesamt				28.012	3,21
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				28.012	3,21

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	278.901.877	355.232.859	(5.541)	(0,64)
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	264.722.326	337.172.592	(5.260)	(0,60)
Citigroup	EUR	USD	21. Jan. 2025	135.244.853	142.238.770	(1.321)	(0,15)
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	7.363.631	9.378.902	(146)	(0,02)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	2.205.003	2.808.464	(44)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	21. Jan. 2025	790.000	829.980	(7)	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	358.603	453.380	(4)	0,00
Citigroup	EUR	USD	21. Jan. 2025	180.000	188.230	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	140.000	176.348	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	2.000	2.529	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	3.865	4.869	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	4.755	6.038	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	6.246	7.826	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	5.508	6.888	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	10.417	13.267	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	10.806	13.611	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	18.003	22.872	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	23.632	29.658	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	27.211	34.412	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	21. Jan. 2025	100.000	125.301	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	5.094	4.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	6.298	5.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	7.642	6.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	13.968	11.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	25.058	20.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	35.137	28.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	125.293	100.000	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	21. Jan. 2025	280.925	270.000	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	21. Jan. 2025	147.153	140.000	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	133.860	105.103	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	21. Jan. 2025	152.447	120.000	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	21. Jan. 2025	273.160	260.000	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	21. Jan. 2025	512.021	490.000	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	21. Jan. 2025	746.662	710.000	7	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	23. Jan. 2025	195.366.317	185.683.251	1.878	0,22
Merrill Lynch	GBP	USD	23. Jan. 2025	2.700.000	3.419.653	(34)	0,00
UBS	USD	GBP	23. Jan. 2025	56.497.377	44.646.958	519	0,06
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(9.946)	(1,14)

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn- wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Credit Default Swap	10.000.000	Sell Protection on CDX-NAHYS43V1- 5Y	USD	20. Dez. 2029	10.000.000	751	0,09
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							751	0,09

Summe Wertpapieranlagen	857.120	98,34
Sonstiges Nettovermögen	14.473	1,66
Gesamtnettovermögen	871.593	100,00

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen.

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Impact Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,21 %			
Aktien 99,21 %			
Brasilien 0,94 %			
Orizon Valorizacao de Residuos SA	135.211	828	0,94
		828	0,94
Kanada 2,64 %			
WSP Global Inc	13.162	2.328	2,64
		2.328	2,64
China 4,75 %			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	68.700	2.492	2,83
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	145.500	863	0,98
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	23.752	826	0,94
		4.181	4,75
Dänemark 3,64 %			
Novo Nordisk A/S	26.531	2.298	2,61
Novonosis (Novozymes) B	16.100	913	1,03
		3.211	3,64
Frankreich 2,05 %			
Schneider Electric SE	7.215	1.810	2,05
		1.810	2,05
Indonesien 1,83 %			
Medikaloka Hermina Tbk PT	16.102.600	1.616	1,83
		1.616	1,83
Irland 7,77 %			
Eaton Corp PLC	3.817	1.269	1,44
Kingspan Group PLC	25.711	1.884	2,14
Linde PLC	6.350	2.651	3,01
Trane Technologies PLC	2.816	1.044	1,18
		6.848	7,77
Mexiko 1,57 %			
Gentera SAB de CV	1.226.698	1.380	1,57
		1.380	1,57
Niederlande 3,04 %			
ASML Holding NV	3.795	2.678	3,04
		2.678	3,04
Südafrika 1,43 %			
Clicks Group Ltd	63.659	1.261	1,43
		1.261	1,43
Taiwan 7,57 %			
Sinbon Electronics Co Ltd	164.000	1.309	1,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	120.000	3.944	4,47
Voltronic Power Technology Corp	25.000	1.418	1,61
		6.671	7,57
Vereinigtes Königreich 11,02 %			
AstraZeneca PLC	21.849	2.866	3,25
Coats Group PLC	1.429.713	1.691	1,92
RELX PLC	83.680	3.803	4,31
SSE PLC	66.644	1.353	1,54
		9.713	11,02
USA 50,96 %			
Advanced Drainage Systems Inc	17.422	2.001	2,27
American Water Works Co Inc	16.219	2.015	2,28

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Impact Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,21 % (Fortsetzung)			
Aktien 99,21 % (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich 50,96 % (Fortsetzung)			
Analog Devices Inc	9.916	2.107	2,39
Autodesk Inc	6.493	1.931	2,19
Carlisle Cos Inc	5.482	2.022	2,29
Equinix Inc	2.391	2.237	2,54
Hubbell Inc	5.999	2.513	2,85
Insulet Corp	9.060	2.386	2,71
MercadoLibre Inc	965	1.662	1,89
Merck & Co Inc	25.101	2.469	2,80
Microsoft Corp	14.395	6.115	6,94
MSA Safety Inc	10.981	1.822	2,07
NextEra Energy Inc	18.888	1.355	1,54
NEXTracker Inc	18.896	698	0,79
Prologis Inc	27.723	2.914	3,31
Tetra Tech Inc	55.300	2.199	2,49
UnitedHealth Group Inc	6.254	3.178	3,61
Veralto Corp	21.535	2.197	2,49
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	16.204	3.095	3,51
Summe Aktien		44.916	50,96
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		87.441	99,21
Summe Wertpapieranlagen		87.441	99,21
Sonstiges Nettovermögen		692	0,79
Gesamtnettovermögen		88.133	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Income Bond Fund¹

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,39 %					
Anleihen 84,37 %					
Österreich 0,92 %					
Suzano Austria GmbH	5,0000	15. Jan. 2030	350.000	336	0,92
				336	0,92
Kanada 2,33 %					
First Quantum Minerals Ltd	6,8750	15. Okt. 2027	554.000	552	1,51
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	305.000	297	0,82
				849	2,33
Kaimaninseln 1,09 %					
Zhongsheng Group Holdings Ltd	5,9800	30. Jan. 2028	400.000	396	1,09
				396	1,09
Frankreich 4,60 %					
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	550.000	542	1,49
Banijay Entertainment SAS	8,1250	1. Mai 2029	200.000	208	0,57
Bertrand Franchise Finance SAS	6,9580	18. Jul. 2030	156.000	164	0,45
Credit Agricole SA*	VAR	PERP	200.000	253	0,69
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	300.000	319	0,88
Societe Generale SA*	VAR	PERP	200.000	190	0,52
				1.676	4,60
Deutschland 7,93 %					
Aareal Bank AG (EMTN)	5,8750	29. Mai 2026	400.000	427	1,17
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	22. Nov. 2032	200.000	194	0,53
Commerzbank AG*	VAR	PERP	400.000	421	1,16
Ctec II GmbH	5,2500	15. Feb. 2030	400.000	385	1,06
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	200.000	194	0,53
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	300.000	372	1,02
Fressnapf Holding SE	5,2500	31. Okt. 2031	100.000	107	0,30
Gruenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	300.000	313	0,86
Landesbank Baden-Wuerttemberg (EMTN)*	VAR	PERP	200.000	207	0,57
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6,0000	30. Jul. 2026	290.000	266	0,73
				2.886	7,93
Griechenland 0,90 %					
Piraeus Financial Holdings SA (EMTN)	VAR	18. Sep. 2035	300.000	327	0,90
				327	0,90
Irland 2,75 %					
Invesco Euro CLO IV DAC	6,2840	15. Apr. 2033	351.000	366	1,00
Perrigo Finance Unlimited Co	4,9000	15. Jun. 2030	283.000	265	0,73
Perrigo Finance Unlimited Co	5,3750	30. Sep. 2032	100.000	108	0,30
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	225.000	264	0,72
				1.003	2,75
Italien 0,69 %					
Generali*	VAR	PERP	200.000	253	0,69
				253	0,69
Japan 1,03 %					
SoftBank Group Corp	5,7500	8. Jul. 2032	340.000	373	1,03
				373	1,03
Luxemburg 3,43 %					
Cidron Aida Finco Sarl	5,0000	1. Apr. 2028	100.000	103	0,28
Cidron Aida Finco Sarl	6,2500	1. Apr. 2028	280.000	336	0,92
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	275.000	283	0,78
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	273.000	284	0,78
PLT VII Finance Sarl	6,3860	15. Jun. 2031	234.000	244	0,67
				1.250	3,43

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Income Bond Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,39 % (Fortsetzung)					
Anleihen 84,37 % (Fortsetzung)					
Mauritius 0,94 %					
UPL Corp Ltd	4,5000	8. Mrz. 2028	370.000	344	0,94
				344	0,94
Mexiko 1,02 %					
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	361.000	372	1,02
				372	1,02
Niederlande 4,64 %					
IGT Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	163.000	173	0,47
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	300.000	290	0,80
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	100.000	107	0,29
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	200.000	234	0,64
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,3750	9. Mai 2030	300.000	320	0,88
United Group BV	5,2500	1. Feb. 2030	224.000	232	0,64
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	350.000	335	0,92
				1.691	4,64
Spanien 1,31 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	200.000	217	0,60
Lorca Telecom Bondco SA	4,0000	18. Sep. 2027	250.000	261	0,71
				478	1,31
Schweden 0,88 %					
Verisure Holding AB	3,2500	15. Feb. 2027	100.000	103	0,28
Verisure Midholding AB	5,2500	15. Feb. 2029	207.000	216	0,60
				319	0,88
Schweiz 1,18 %					
UBS Group AG*	VAR	PERP	398.000	431	1,18
				431	1,18
Vereinigtes Königreich 21,45 %					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	400.000	408	1,12
Barclays PLC*	VAR	PERP	285.000	358	0,98
Barclays PLC (EMTN)	VAR	14. Nov. 2032	174.000	233	0,64
Bellis Acquisition Co PLC	8,1250	14. Mai 2030	400.000	486	1,33
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	104.000	111	0,30
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	285.000	356	0,98
Co-Operative Bank Holdings PLC	VAR	19. Sep. 2028	100.000	126	0,35
Co-Operative Bank Holdings PLC	VAR	22. Mai 2034	300.000	454	1,25
Grainger PLC	3,0000	3. Jul. 2030	300.000	331	0,91
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,5000	15. Mrz. 2029	326.000	364	1,00
Intu	11,0000	4. Dez. 2025	227.099	288	0,79
Kier Group PLC	9,0000	15. Feb. 2029	297.000	392	1,08
Lloyds Banking Group PLC	VAR	3. Dez. 2035	450.000	475	1,30
Metrocentre Finance PLC	8,7500	4. Dez. 2025	275.000	222	0,61
Mobico Group PLC*	VAR	PERP	347.000	417	1,14
NatWest Group PLC*	VAR	PERP	300.000	360	0,99
NGG Finance PLC	VAR	18. Jun. 2073	300.000	376	1,03
OEG Finance PLC	7,2500	27. Sep. 2029	100.000	109	0,30
Pinewood Finco PLC	3,6250	15. Nov. 2027	200.000	238	0,65
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	145.000	181	0,50
Synthomer PLC	7,3750	2. Mai 2029	330.000	360	0,99
Tesco Property Finance 3 PLC	5,7440	13. Apr. 2040	150.000	163	0,45
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	150.000	168	0,46
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	500.000	561	1,54
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,3750	18. Nov. 2034	219.000	276	0,76
				7.813	21,45

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Income Bond Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,39 % (Fortsetzung)					
Anleihen 84,37 % (Fortsetzung)					
USA 27,28 %					
180 Medical Inc	3,8750	15. Okt. 2029	302.000	277	0,76
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,0000	1. Sep. 2028	250.000	237	0,65
Builders FirstSource Inc	4,2500	1. Feb. 2032	365.000	321	0,88
CVS Health Corp	VAR	10. Mrz. 2055	284.000	286	0,79
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	496.000	517	1,42
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	135.000	136	0,37
EnLink Midstream LLC	6,5000	1. Sep. 2030	342.000	359	0,99
Expand Energy Corp	5,3750	15. Mrz. 2030	500.000	490	1,34
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	4,5350	6. Mrz. 2025	200.000	250	0,69
Fox Corp	6,5000	13. Okt. 2033	351.000	372	1,02
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	350.000	295	0,81
GLP Capital LP	5,3750	15. Apr. 2026	304.000	304	0,84
Goodyear Tire & Rubber Co	5,6250	30. Apr. 2033	208.000	182	0,50
HCA Inc.	7,5000	15. Nov. 2095	378.000	405	1,11
Herc Holdings Inc	5,5000	15. Jul. 2027	219.000	217	0,59
Hess Midstream Operations LP	4,2500	15. Feb. 2030	251.000	231	0,64
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	200.000	194	0,53
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	1. Jul. 2034	389.000	392	1,07
LBJ Infrastructure Group LLC	3,7970	31. Dez. 2057	600.000	408	1,12
Macy's Retail Holdings LLC	4,5000	15. Dez. 2034	121.000	101	0,28
Meritage Homes Corp	3,8750	15. Apr. 2029	259.000	242	0,66
MIWD Holdco II LLC	5,5000	1. Feb. 2030	513.000	484	1,33
Mylan Inc	5,4000	29. Nov. 2043	566.000	503	1,38
NCR Atleos Corp	9,5000	1. Apr. 2029	305.000	331	0,91
NRG Energy Inc	3,6250	15. Feb. 2031	150.000	131	0,36
NRG Energy Inc	7,0000	15. Mrz. 2033	221.000	239	0,66
Owens-Brockway Glass Container Inc	7,2500	15. Mai 2031	385.000	376	1,03
SK Battery America Inc	2,1250	26. Jan. 2026	300.000	289	0,79
Tempur Sealy International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	124.000	108	0,30
Time Warner Cable LLC	7,3000	1. Jul. 2038	450.000	462	1,27
Utah Acquisition Sub Inc	5,2500	15. Jun. 2046	200.000	170	0,47
Walgreens Boots Alliance Inc	3,4500	1. Jun. 2026	396.000	384	1,06
Warnermedia Holdings Inc	5,0500	15. Mrz. 2042	300.000	242	0,66
				9.935	27,28
Summe Anleihen				30.732	84,37
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 8,02 %					
Kolumbien 1,04 %					
Colombia Government International Bond	8,3750	7. Nov. 2054	390.000	379	1,04
				379	1,04
Honduras 0,96 %					
Honduras Government International Bond	8,6250	27. Nov. 2034	350.000	349	0,96
				349	0,96
Senegal 0,66 %					
Senegal Government International Bond	6,2500	23. Mai 2033	300.000	240	0,66
				240	0,66
USA 4,31 %					
United States Treasury Note/Bond	2,3750	30. Apr. 2026	1.212.200	1.183	3,24
United States Treasury Note/Bond	4,0000	31. Jan. 2029	400.000	395	1,07
				1.578	4,31

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Income Bond Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,39 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 8,02 % (Fortsetzung)					
Usbekistan 1,05 %					
Republic of Uzbekistan International Bond	6,9000	28. Feb. 2032	390.000	382	1,05
				382	1,05
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				2.928	8,02
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				33.660	92,39
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 5,80 %					
Fonds 5,80 %					
Luxemburg 5,80 %					
abrdn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund [†]			2.111	2.111	5,80
				2.111	5,80
Fonds insgesamt				2.111	5,80
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				2.111	5,80

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	EUR	USD	13. Jan. 2025	404.040	427.246	(6)	(0,02)
Barclays	GBP	USD	13. Jan. 2025	275.803	350.760	(5)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	5.690.075	7.168.066	(34)	(0,09)
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	5.399.299	6.801.762	(32)	(0,09)
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	857.784	1.080.580	(5)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	4.121	4.294	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	19.529	20.348	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	54.450	56.920	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	212.822	221.748	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	598.454	623.555	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	215	269	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	939	1.183	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	909	1.145	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	3.893	4.904	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	15.745	19.834	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2025	1.500	137	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2025	457.345	41.577	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	-	-	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	-	-	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	16	12	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	52.071	50.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	87.698	70.000	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	2.707.396	2.820.952	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	127.031	100.000	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	11.183.900	11.652.998	4	0,01
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2025	69.968.163	6.360.824	11	0,03
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	94.815	99.006	-	0,00
HSBC	GBP	USD	13. Jan. 2025	300.000	379.636	(3)	(0,01)
HSBC	EUR	USD	13. Jan. 2025	113.023	119.692	(2)	(0,01)
HSBC	EUR	USD	13. Jan. 2025	117.105	121.638	-	0,00
HSBC	USD	GBP	13. Jan. 2025	360.654	285.000	3	0,01
HSBC	USD	EUR	13. Jan. 2025	115.131	104.000	7	0,02
HSBC	USD	GBP	13. Jan. 2025	10.488.353	7.966.150	500	1,37
Merrill Lynch	USD	EUR	13. Jan. 2025	103.423	95.168	4	0,01
Morgan Stanley	USD	EUR	13. Jan. 2025	11.088.357	10.073.493	596	1,63
NatWest Markets	EUR	USD	13. Jan. 2025	419.167	452.119	(17)	(0,04)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Income Bond Fund¹ (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2025	340.516	439.231	(12)	(0,03)
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2025	192.035	242.504	(2)	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	13. Jan. 2025	339.291	353.973	(1)	0,00
UBS	EUR	USD	13. Jan. 2025	180.001	189.082	(2)	0,00
UBS	GBP	USD	13. Jan. 2025	206.483	258.730	-	0,00
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2025	108.620	100.000	4	0,01
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						1.011	2,78

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	(109.047)	20. Mrz. 2025	USD	(1)	1	0,00
Goldman Sachs	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	3.831.750	31. Mrz. 2025	USD	36	(11)	(0,03)
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	2.532.130	6. Mrz. 2025	EUR	19	(72)	(0,20)
Goldman Sachs	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(359.438)	20. Mrz. 2025	USD	(3)	12	0,04
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(70)	(0,19)

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn- wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	Zinsswap	510.000	Zahlt Festzins 3,5362 %, erhält variabel GBP-SONIA-1D	GBP	3. Jan. 2054	510.000	76	0,21
Goldman Sachs	Zinsswap	4.700.000	Zahlt variabel GBP-SONIA-1D, erhält Festzins 4,0965 %	GBP	3. Jan. 2026	4.700.000	(21)	(0,06)
Morgan Stanley	Zinsswap	125.000	Zahlt variabel GBP-SONIA-1D, erhält Festzins 3,5362 %	GBP	3. Jan. 2054	125.000	(19)	(0,05)
Morgan Stanley	Zinsswap	950.000	Zahlt Festzins 4,0965 %, erhält variabel GBP-SONIA-1D	GBP	3. Jan. 2026	950.000	4	0,01
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							40	0,11

Summe Wertpapieranlagen	36.752	100,89
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(326)	(0,89)
Gesamtnettovermögen	36.426	100,00

¹ Siehe Anmerkung 12.

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen.

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Inflation-Linked Government Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,85 %					
Anleihen 2,16 %					
Kaimaninseln 0,21 %					
Southern Water Services Finance Ltd	8,0588	31. Mrz. 2034	246.000	684	0,21
				684	0,21
Vereinigtes Königreich 1,95 %					
Affinity Water Finance PLC (EMTN)	2,4614	1. Jun. 2045	120.000	172	0,05
Network Rail Infrastructure Finance PLC	2,1282	22. Nov. 2047	699.000	1.420	0,43
Network Rail Infrastructure Finance PLC	3,3316	22. Nov. 2027	792.000	1.949	0,58
Network Rail Infrastructure Finance PLC (EMTN)	2,6402	22. Nov. 2037	1.258.000	2.977	0,89
				6.518	1,95
Summe Anleihen				7.202	2,16
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 94,69 %					
Australien 0,58 %					
Australia Government Bond	1,2342	21. Feb. 2050	2.263.000	1.278	0,38
Australia Government Bond	4,4936	20. Sep. 2025	710.000	663	0,20
				1.941	0,58
Kanada 1,93 %					
Canadian Government Real Return Bond	2,0995	1. Dez. 2044	2.834.000	2.744	0,82
Canadian Government Real Return Bond	2,9096	1. Dez. 2041	866.000	938	0,28
Canadian Government Real Return Bond	7,0823	1. Dez. 2031	1.693.000	2.445	0,73
Canadian Government Real Return Bond	7,8297	1. Dez. 2026	247.000	335	0,10
				6.462	1,93
Frankreich 8,02 %					
French Republic Government Bond OAT	0,1138	1. Mrz. 2036	608.400	632	0,19
French Republic Government Bond OAT	0,1183	25. Jul. 2053	100.100	88	0,03
French Republic Government Bond OAT	0,1190	1. Mrz. 2025	2.037.200	2.517	0,75
French Republic Government Bond OAT	0,1205	25. Jul. 2031	823.100	978	0,29
French Republic Government Bond OAT	0,1215	1. Mrz. 2029	950.000	1.165	0,35
French Republic Government Bond OAT	0,1241	25. Jul. 2036	1.228.000	1.391	0,42
French Republic Government Bond OAT	0,1260	25. Jul. 2047	3.084.600	3.045	0,91
French Republic Government Bond OAT	0,8859	25. Jul. 2030	4.705.900	6.164	1,85
French Republic Government Bond OAT	0,9781	25. Jul. 2043	639.500	634	0,19
French Republic Government Bond OAT	2,4958	25. Jul. 2027	1.859.200	2.704	0,81
French Republic Government Bond OAT	2,6016	25. Jul. 2040	3.045.300	4.856	1,45
French Republic Government Bond OAT	4,9149	25. Jul. 2032	467.000	877	0,26
French Republic Government Bond OAT	5,0595	25. Jul. 2029	1.005.900	1.731	0,52
				26.782	8,02
Deutschland 2,06 %					
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,1207	15. Apr. 2033	133.700	163	0,05
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,1272	15. Apr. 2026	1.168.000	1.530	0,46
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,1278	15. Apr. 2046	1.695.800	2.027	0,60
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,6376	15. Apr. 2030	2.378.100	3.170	0,95
				6.890	2,06
Italien 5,88 %					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,1173	15. Mai 2033	2.149.000	2.313	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,1815	15. Mai 2051	909.000	739	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,4885	15. Mai 2030	2.863.000	3.475	1,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,5758	15. Sep. 2032	2.004.000	2.607	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6384	15. Mai 2028	2.307.000	3.059	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,4993	15. Mai 2039	1.709.000	1.929	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,4964	15. Sep. 2041	1.878.000	2.881	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,5453	15. Sep. 2035	824.000	1.384	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1489	15. Sep. 2026	872.000	1.267	0,38
				19.654	5,88

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,85 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 94,69 % (Fortsetzung)					
Japan 2,11 %					
Japanese Government CPI Linked Bond	0,0052	10. Mrz. 2033	271.000.000	1.884	0,56
Japanese Government CPI Linked Bond	0,0054	10. Mrz. 2032	120.000.000	874	0,26
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1096	10. Mrz. 2029	137.600.000	1.001	0,30
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1104	10. Mrz. 2028	179.200.000	1.310	0,39
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1110	10. Mrz. 2026	98.100.000	707	0,21
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1112	10. Mrz. 2025	64.700.000	460	0,14
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1114	10. Mrz. 2027	113.400.000	835	0,25
				7.071	2,11
Neuseeland 3,35 %					
New Zealand Government Inflation Linked Bond	2,6863	20. Sep. 2025	971.000	733	0,22
New Zealand Government Inflation Linked Bond	3,2782	20. Sep. 2035	13.464.000	9.713	2,91
New Zealand Government Inflation Linked Bond	3,9951	20. Sep. 2030	940.000	728	0,22
				11.174	3,35
Spanien 2,90 %					
Spain Government Inflation Linked Bond	0,8176	30. Nov. 2027	2.096.000	2.747	0,82
Spain Government Inflation Linked Bond	0,8675	30. Nov. 2033	2.941.000	3.663	1,10
Spain Government Inflation Linked Bond	1,2602	30. Nov. 2030	2.478.000	3.280	0,98
				9.690	2,90
Supranational 0,97 %					
European Investment Bank	4,0461	30. Sep. 2037	2.020.000	2.942	0,88
European Investment Bank	5,3885	22. Jul. 2030	100.000	301	0,09
				3.243	0,97
Schweden 0,67 %					
Sweden Inflation Linked Bond	0,1672	1. Jun. 2032	3.035.000	355	0,11
Sweden Inflation Linked Bond	1,3227	1. Jun. 2025	9.505.000	1.141	0,34
Sweden Inflation Linked Bond	5,6775	1. Dez. 2028	4.535.000	739	0,22
				2.235	0,67
Vereinigtes Königreich 14,26 %					
Aberdeen City Council	0,1477	28. Feb. 2054	520.000	584	0,17
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1646	22. Mrz. 2039	369.500	504	0,15
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1663	10. Aug. 2031	478.400	768	0,23
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1744	10. Aug. 2041	1.999.100	2.761	0,83
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1777	10. Aug. 2048	1.392.300	1.672	0,50
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1844	22. Nov. 2056	100	-	0,00
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1875	22. Nov. 2065	977.900	982	0,29
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1895	22. Mrz. 2046	1.907.000	2.555	0,76
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1909	22. Mrz. 2058	3.332.100	3.730	1,12
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1956	22. Mrz. 2068	2.103.400	2.150	0,64
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,2015	22. Mrz. 2044	147.900	220	0,07
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,2057	22. Mrz. 2029	63.500	128	0,04
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,4035	22. Mrz. 2052	1.382.500	1.839	0,55
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,6213	22. Mrz. 2062	1.413.800	1.826	0,55
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,6710	22. Mrz. 2045	594.800	644	0,19
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,9154	22. Mrz. 2050	2.018.778	3.376	1,01
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,1278	22. Mrz. 2040	2.445.300	4.858	1,45
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,1493	22. Nov. 2042	1.552.885	3.029	0,91
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,2618	22. Mrz. 2034	1.389.700	2.856	0,86
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,2900	22. Nov. 2054	2.994.700	3.331	1,00
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,4104	22. Nov. 2047	1.464.500	2.789	0,83
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2,1734	22. Nov. 2037	122.600	291	0,09
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2,2492	22. Nov. 2032	276.800	642	0,19
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2,5166	22. Nov. 2027	1.282.800	3.317	0,99
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2,5410	22. Nov. 2055	252.100	555	0,17
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	4,4516	26. Jan. 2035	742.400	2.229	0,67
				47.636	14,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,85 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 94,69 % (Fortsetzung)					
USA 51,96 %					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1417	15. Feb. 2052	1.518.600	948	0,28
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1423	15. Jan. 2032	10.134.300	10.033	3,00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1444	15. Okt. 2026	7.102.900	7.980	2,39
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1472	15. Jul. 2031	3.614.800	3.761	1,13
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1505	15. Apr. 2026	2.709.100	3.184	0,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1516	15. Jan. 2031	1.496.800	1.615	0,48
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1519	15. Okt. 2025	3.302.700	3.971	1,19
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1534	15. Jan. 2030	8.835.300	9.853	2,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1539	15. Jul. 2030	5.695.100	6.334	1,90
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1646	15. Jul. 2026	2.066.000	2.658	0,80
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,3069	15. Feb. 2050	3.830.100	2.780	0,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,3085	15. Jul. 2029	8.026.200	9.186	2,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,4900	15. Jan. 2027	453.200	574	0,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,6398	15. Jan. 2028	4.564.200	5.586	1,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,6790	15. Jul. 2032	1.172.000	1.142	0,34
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,8303	15. Jan. 2026	2.629.200	3.443	1,03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,8581	15. Feb. 2043	4.469.200	4.537	1,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,9431	15. Jul. 2028	7.927.300	9.580	2,87
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0053	15. Feb. 2045	570.200	559	0,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0477	15. Feb. 2042	6.291.200	6.793	2,03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0938	15. Jan. 2029	4.194.400	5.011	1,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,1442	15. Feb. 2047	3.003.300	2.870	0,86
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,1921	15. Jan. 2033	10.326.700	10.101	3,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2544	15. Feb. 2049	4.202.700	3.887	1,16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2800	15. Feb. 2048	3.119.800	2.971	0,89
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,3154	15. Apr. 2028	5.455.000	5.596	1,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,3322	15. Feb. 2046	2.395.300	2.425	0,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,5928	15. Feb. 2053	2.583.500	2.225	0,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,8623	15. Feb. 2044	2.229.900	2.535	0,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,6368	15. Jan. 2028	3.823.700	5.722	1,71
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,0630	15. Feb. 2041	1.100.100	1.545	0,46
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,1034	15. Feb. 2040	1.596.800	2.267	0,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,1807	15. Jan. 2026	2.323.900	3.697	1,11
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,6755	15. Jan. 2029	3.044.000	4.559	1,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,7174	15. Jan. 2027	10.409.300	16.455	4,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	6,0018	15. Apr. 2032	413.000	797	0,24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	7,0746	15. Apr. 2028	2.432.500	4.984	1,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	7,4404	15. Apr. 2029	692.600	1.428	0,43
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				173.592	51,96
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				316.370	94,69
				323.572	96,85
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,81 %					
Fonds 1,81 %					
Luxemburg 1,81 %					
abrdn Liquidity Fund Lux – Euro Fund†			4.680	4.872	1,46
abrdn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund†			1.175	1.175	0,35
Fonds insgesamt				6.047	1,81
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				6.047	1,81

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	GBP	USD	13. Jan. 2025	312.125	405.039	(14)	0,00
Barclays	GBP	USD	13. Jan. 2025	1.378.830	1.741.046	(12)	0,00
Barclays	EUR	USD	13. Jan. 2025	198.309	215.319	(9)	0,00
Barclays	NZD	USD	13. Jan. 2025	211.271	124.150	(5)	0,00
Barclays	AUD	USD	13. Jan. 2025	70.779	44.150	-	0,00
Barclays	EUR	USD	13. Jan. 2025	739.680	770.692	-	0,00
Barclays	USD	AUD	13. Jan. 2025	22.167	35.559	-	0,00
Barclays	USD	AUD	13. Jan. 2025	26.005	40.512	1	0,00
Barclays	USD	CAD	13. Jan. 2025	110.784	155.873	2	0,00
Barclays	USD	GBP	13. Jan. 2025	477.380	374.232	8	0,00
Barclays	USD	JPY	14. Jan. 2025	7.534.244	1.103.629.512	483	0,14
Barclays	USD	NZD	13. Jan. 2025	12.517.957	20.298.757	1.109	0,33
Barclays	USD	GBP	13. Jan. 2025	77.007.371	58.831.794	3.238	0,97
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	197.554.704	207.879.901	(1.928)	(0,58)
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	193.609.215	203.254.051	(1.687)	(0,51)
Citigroup	SGD	USD	3. Feb. 2025	69.361.929	51.715.742	(745)	(0,22)
Citigroup	SGD	USD	2. Jan. 2025	68.437.443	50.872.229	(651)	(0,19)
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	29.772.304	31.328.294	(290)	(0,09)
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	29.415.071	30.880.235	(256)	(0,08)
Citigroup	GBP	USD	3. Feb. 2025	9.814.726	12.499.407	(195)	(0,06)
Citigroup	GBP	USD	3. Feb. 2025	7.766.037	9.890.320	(154)	(0,05)
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	8.488.470	8.932.103	(83)	(0,02)
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	8.614.470	9.043.557	(75)	(0,02)
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	2.685.490	2.835.718	(40)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2025	10.024.008	12.595.196	(25)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	2.100.000	2.211.147	(22)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2025	7.813.947	9.818.248	(19)	(0,01)
Citigroup	SGD	USD	2. Jan. 2025	930.335	694.358	(12)	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	1.100.000	1.156.267	(9)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	510.000	537.638	(7)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	392.574	414.499	(6)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	310.000	326.392	(4)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	210.000	221.831	(3)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	100.000	105.993	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	116.339	122.836	(2)	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2025	143.177	181.765	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	130.000	136.471	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	3. Feb. 2025	38.639	49.063	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	356.855	285.438	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	25	26	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	1.036	1.089	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	547	577	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	1.214	1.285	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	6.193	6.448	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	14.429	15.096	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	32.311	34.021	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	59.810	62.305	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	3. Feb. 2025	21.681	27.611	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	3. Feb. 2025	59.003	74.039	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	16	12	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	318	251	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	671	637	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	3.115	2.446	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	2. Jan. 2025	4.370	5.849	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	4.800	3.811	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	6.058	5.764	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	7.282	5.741	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	9.090	7.208	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	9.451	7.440	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	9.850	9.370	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	10.993	10.433	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	10.761	8.497	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	11.586	9.166	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	13.175	12.602	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	12.684	10.017	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	14.649	13.888	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	15.681	14.916	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	18.902	17.895	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	24.065	22.883	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	25.185	19.730	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	27.446	21.874	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	38.552	36.948	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	50.308	48.277	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	52.853	41.912	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	127.634	101.684	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	3.100.000	3.230.650	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	29.414	23.054	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	55.785	43.686	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	64.115	50.623	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	76.610	60.311	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	144.787	137.621	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	196.450	154.563	3	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	211.596	200.700	3	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	238.240	187.443	3	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	317.546	301.953	3	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	505.043	480.000	5	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	513.088	487.698	5	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	958.383	911.736	8	0,00
Citigroup	USD	SGD	3. Feb. 2025	848.409	1.142.928	9	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	3.343.243	3.177.233	31	0,01
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	8.920.177	8.488.470	83	0,02
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	9.892.455	7.766.037	154	0,05
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	12.502.096	9.814.726	194	0,06
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	31.286.464	29.772.304	291	0,09
Citigroup	USD	SGD	2. Jan. 2025	51.639.008	69.361.929	740	0,22
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	207.601.546	197.554.704	1.927	0,58
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	580.405	751.746	(24)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	784.759	1.002.149	(18)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2025	870.746	1.107.227	(15)	0,00
Citigroup	AUD	USD	13. Jan. 2025	50.344	33.427	(2)	0,00
Citigroup	AUD	USD	13. Jan. 2025	37.685	24.403	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2025	506.265	528.645	(1)	0,00
Citigroup	AUD	USD	13. Jan. 2025	39.974	24.916	-	0,00
Citigroup	CAD	USD	13. Jan. 2025	187.406	130.342	-	0,00
Citigroup	USD	CAD	13. Jan. 2025	108.702	153.241	2	0,00
Citigroup	USD	CAD	13. Jan. 2025	74.182	102.961	3	0,00
Citigroup	USD	CAD	13. Jan. 2025	98.603	135.546	4	0,00
Citigroup	USD	GBP	13. Jan. 2025	360.136	279.239	10	0,00
Citigroup	USD	SEK	13. Jan. 2025	2.420.499	24.969.563	149	0,04
Citigroup	USD	EUR	13. Jan. 2025	71.419.536	64.467.689	4.268	1,28
Goldman Sachs	CAD	USD	13. Jan. 2025	142.770	102.117	(3)	0,00
HSBC	GBP	USD	13. Jan. 2025	2.788.405	3.538.478	(42)	(0,01)
HSBC	EUR	USD	13. Jan. 2025	698.129	757.679	(30)	(0,01)
HSBC	CAD	USD	13. Jan. 2025	124.767	90.506	(4)	0,00
HSBC	AUD	USD	13. Jan. 2025	47.010	31.604	(2)	0,00
HSBC	USD	JPY	14. Jan. 2025	73.953	11.595.764	-	0,00
HSBC	USD	AUD	13. Jan. 2025	21.810	33.557	1	0,00
HSBC	USD	AUD	13. Jan. 2025	25.446	38.999	1	0,00
HSBC	USD	NZD	13. Jan. 2025	119.260	202.942	5	0,00
HSBC	USD	EUR	13. Jan. 2025	644.815	612.842	6	0,00
HSBC	USD	GBP	13. Jan. 2025	1.000.213	787.542	13	0,00
HSBC	USD	GBP	13. Jan. 2025	1.647.741	1.269.060	56	0,02
JP Morgan	SEK	USD	13. Jan. 2025	249.852	22.627	-	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	13. Jan. 2025	2.305.378	2.992.205	(101)	(0,03)
Merrill Lynch	GBP	USD	13. Jan. 2025	684.714	895.558	(37)	(0,01)
Merrill Lynch	EUR	USD	13. Jan. 2025	2.220.374	2.347.889	(35)	(0,01)
Merrill Lynch	GBP	USD	13. Jan. 2025	810.157	1.028.397	(13)	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	13. Jan. 2025	689.951	724.284	(6)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	GBP	USD	13. Jan. 2025	210.443	265.165	(1)	0,00
Merrill Lynch	USD	CAD	13. Jan. 2025	80.367	115.483	-	0,00
Merrill Lynch	USD	GBP	13. Jan. 2025	861.747	663.913	29	0,01
Merrill Lynch	USD	EUR	13. Jan. 2025	888.847	824.050	31	0,01
Morgan Stanley	CAD	USD	13. Jan. 2025	148.406	109.480	(6)	0,00
Morgan Stanley	AUD	USD	13. Jan. 2025	33.093	22.251	(2)	0,00
Morgan Stanley	USD	NZD	13. Jan. 2025	253.427	432.367	10	0,00
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2025	1.668.111	2.130.663	(39)	(0,01)
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2025	856.254	1.111.288	(38)	(0,01)
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2025	582.388	754.203	(24)	(0,01)
NatWest Markets	EUR	USD	13. Jan. 2025	649.758	682.740	(6)	0,00
NatWest Markets	USD	GBP	13. Jan. 2025	1.305.951	1.045.231	(5)	0,00
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2025	1.280.756	1.609.470	(4)	0,00
NatWest Markets	AUD	USD	13. Jan. 2025	46.661	31.713	(3)	0,00
NatWest Markets	CAD	USD	13. Jan. 2025	98.638	69.722	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	NZD	USD	13. Jan. 2025	282.650	171.903	(13)	0,00
Royal Bank of Canada	CAD	USD	13. Jan. 2025	134.439	96.320	(3)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	13. Jan. 2025	529.809	666.871	(3)	0,00
Royal Bank of Canada	AUD	USD	13. Jan. 2025	45.896	29.260	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	13. Jan. 2025	712.065	893.612	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	NZD	USD	13. Jan. 2025	201.467	113.937	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	13. Jan. 2025	21.417	32.959	1	0,00
Royal Bank of Canada	USD	CAD	13. Jan. 2025	79.511	110.632	3	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	13. Jan. 2025	905.411	859.308	10	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	13. Jan. 2025	432.463	328.566	20	0,01
Royal Bank of Canada	USD	AUD	13. Jan. 2025	2.251.374	3.287.674	210	0,06
Standard Chartered	NZD	USD	13. Jan. 2025	255.993	155.305	(11)	0,00
UBS	GBP	USD	13. Jan. 2025	708.802	910.544	(23)	(0,01)
UBS	GBP	USD	13. Jan. 2025	851.284	1.077.221	(10)	0,00
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2025	193.040	185.116	-	0,00
UBS	USD	GBP	13. Jan. 2025	592.392	464.421	10	0,00
UBS	USD	CAD	13. Jan. 2025	6.930.044	9.368.899	413	0,12
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						6.772	2,03

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablauf- datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year Ultra US Future	13.182.813	20. Mrz. 2025	USD	118	(132)	(0,04)
	5 Year US Treasury Note						
Goldman Sachs	(CBT) Future	(34.911.500)	31. Mrz. 2025	USD	(328)	175	0,05
	Ultra US Treasury Bond (CBT)						
Goldman Sachs	Future	(6.350.063)	20. Mrz. 2025	USD	(53)	215	0,07
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						258	0,08

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn- wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zahlt Festzins 1,924 %, erhält variabel								
Citigroup	Inflationsge- schützter Swap	6.186.048	Euro Inflation Index	EUR	15. Sep. 2034	6.186.048	19	0,01
Zahlt variabel, erhält Festzins 2,1275 %								
Citigroup	Inflationsge- schützter Swap	6.186.048	Euro Inflation Index,	EUR	15. Sep. 2044	6.186.048	24	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettovermögen %
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	8.939.106	Zahlt variabel Verbraucherpreisindex der Vereinigten Staaten, erhält Festzins 2,256 %	USD	12. Sep. 2034	8.939.106	(205)	(0,06)
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	8.939.106	Zahlt Festzins 2,275 %, erhält variabel United States Consumer Price Index	USD	12. Sep. 2044	8.939.106	263	0,08
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							101	0,03
Summe Wertpapieranlagen							336.750	100,80
Sonstige Nettverbindlichkeiten							(2.689)	(0,80)
Gesamtnettovermögen							334.061	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).
Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Real Estate Securities Sustainable Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,50 %			
Aktien 97,50 %			
Australien 5,41 %			
Goodman Group	602.924	12.866	2,99
Scentre Group	2.698.790	5.580	1,30
Stockland	1.647.856	4.793	1,12
		23.239	5,41
Belgien 0,46 %			
Aedifica SA	34.817	1.964	0,46
		1.964	0,46
Kanada 0,95 %			
Canadian Apartment Properties REIT	144.882	4.080	0,95
		4.080	0,95
Frankreich 1,25 %			
Covivio SA	109.041	5.377	1,25
		5.377	1,25
Deutschland 2,83 %			
Vonovia SE	414.261	12.185	2,83
		12.185	2,83
Guernsey – Kanalinseln 0,53 %			
Shurgard Self Storage Ltd	62.756	2.262	0,53
		2.262	0,53
Hongkong 1,68 %			
Sun Hung Kai Properties Ltd	533.000	4.920	1,14
Swire Properties Ltd	1.172.200	2.302	0,54
		7.222	1,68
Japan 6,32 %			
GLP J-REIT	5.548	4.194	0,97
Invincible Investment Corp	6.522	2.647	0,61
Japan Metropolitan Fund Invest	5.981	3.305	0,77
Mitsui Fudosan Co Ltd	854.700	6.647	1,55
Nippon Building Fund Inc	2.606	1.954	0,45
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	202.900	6.135	1,43
Tokyo Tatemono Co Ltd	144.600	2.311	0,54
		27.193	6,32
Niederlande 1,87 %			
CTP NV	540.584	8.033	1,87
		8.033	1,87
Singapur 2,52 %			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	2.913.811	3.974	0,93
CapitaLand Investment Ltd	1.627.100	3.010	0,70
Keppel DC REIT	2.494.400	3.842	0,89
		10.826	2,52
Schweden 0,92 %			
Catena AB	96.234	3.971	0,92
		3.971	0,92
Vereinigtes Königreich 2,37 %			
LondonMetric Property PLC	2.589.150	5.623	1,31
UNITE Group PLC	464.968	4.548	1,06
		10.171	2,37
USA 70,39 %			
American Healthcare REIT Inc	377.226	10.262	2,39

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Real Estate Securities Sustainable Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,50 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,50 % (Fortsetzung)			
USA 70,39 % (Fortsetzung)			
AvalonBay Communities Inc	75.304	15.889	3,70
Brixmor Property Group Inc	393.896	10.388	2,42
BXP Inc.	97.300	6.930	1,61
Camden Property Trust	101.812	11.220	2,61
Curbline Properties Corp	229.897	5.153	1,20
Digital Realty Trust Inc	150.427	25.459	5,92
Equinix Inc	33.050	29.706	6,91
Essex Property Trust Inc	41.333	11.220	2,61
FrontView REIT Inc	184.776	3.189	0,74
Healthpeak Properties Inc	519.924	9.976	2,32
Host Hotels & Resorts Inc	388.211	6.625	1,54
Iron Mountain Inc	125.808	12.526	2,91
Kilroy Realty Corp	147.550	5.741	1,34
Kimco Realty Corp	438.716	9.779	2,27
NNN REIT Inc	125.423	4.862	1,13
Omega Healthcare Investors Inc	221.014	7.960	1,85
Prologis Inc	188.230	19.002	4,42
Public Storage	55.875	15.865	3,69
Realty Income Corp	141.380	7.159	1,66
Regency Centers Corp	141.097	9.950	2,31
Simon Property Group Inc	75.807	12.444	2,89
Sun Communities Inc	68.437	8.064	1,88
Ventas Inc	228.475	12.840	2,99
Welltower Inc	253.886	30.437	7,08
		302.646	70,39
Summe Aktien		419.169	97,50
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		419.169	97,50
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,89 %			
Fonds 1,89 %			
Luxemburg 1,89 %			
abrdn Liquidity Fund Lux – Euro Fund*	8.140	8.140	1,89
		8.140	1,89
Fonds insgesamt		8.140	1,89
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		8.140	1,89

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	102	107	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	121	128	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	111	117	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Feb. 2025	228	237	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2025	7.552	7.936	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	126	119	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	134	129	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	125	120	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2025	7.911	7.536	–	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Real Estate Securities Sustainable Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	3. Feb. 2025	7.937	7.543	-	0,00
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00
Summe Wertpapieranlagen						427.309	99,39
Sonstiges Nettovermögen						2.615	0,61
Gesamtnettovermögen						429.924	100,00

* Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).
Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Risk Mitigation Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen %		
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 33,86 %							
Commercial Papers und andere kurzfristige Instrumente 2,94 %							
Vereinigtes Königreich 2,94 %							
Eurofima (Nullkupon)		24. Jan. 2025	500.000	498	2,94		
				498	2,94		
Summe – Commercial Papers und andere kurzfristige Instrumente				498	2,94		
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 30,92 %							
USA 30,92 %							
United States Treasury Bill (Nullkupon)		7. Jan. 2025	750.000	749	4,42		
United States Treasury Bill (Nullkupon)		9. Jan. 2025	750.000	749	4,42		
United States Treasury Bill (Nullkupon)		14. Jan. 2025	750.000	749	4,42		
United States Treasury Bill (Nullkupon)		16. Jan. 2025	750.000	749	4,42		
United States Treasury Bill (Nullkupon)		21. Jan. 2025	750.000	748	4,42		
United States Treasury Bill (Nullkupon)		23. Jan. 2025	750.000	748	4,41		
United States Treasury Bill (Nullkupon)		28. Jan. 2025	750.000	748	4,41		
				5.240	30,92		
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				5.240	30,92		
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				5.738	33,86		
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 7,62 %							
Fonds 7,62 %							
Luxemburg 7,62 %							
abrdn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund*			1.291	1.291	7,62		
				1.291	7,62		
Fonds insgesamt				1.291	7,62		
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				1.291	7,62		
Offene Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2025	63	71	–	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2025	64	72	–	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2025	63	71	–	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2025	3.148	3.528	–	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2025	3.138	3.516	–	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2025	3.140	3.519	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	75	78	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	72	75	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	75	79	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	226	236	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	3.282	3.420	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	3.360	3.502	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	3.442	3.586	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2025	10.356	10.790	–	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	76	96	–	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	77	97	–	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	3.399	4.282	–	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	3.415	4.302	–	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	5.264	6.622	–	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2025	233.318	293.919	–	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2025	53	48	–	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2025	53	47	–	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2025	53	47	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	157	150	–	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Risk Mitigation Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	50	48	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	52	50	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2025	50	48	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	61	49	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	61	48	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2025	4.176	3.327	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn- wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
BNP Paribas	Total Return Swap	3.912.463	Zahlt Festzins 0,000 %, erhält die Performance des BCKTGRU3 Index	USD	3. Sep. 2025	3.912.463	22	0,13
BNP Paribas	Total Return Swap	12.912.261	Zahlt Festzins 0,000 %, erhält die Performance des BCKTGRU3 Index	USD	3. Sep. 2025	12.912.261	74	0,44
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							96	0,57

Summe Wertpapieranlagen	7.125	42,05
Sonstiges Nettovermögen	9.819	57,95
Gesamtnettovermögen	16.944	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).
Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Short Dated Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 %					
Anleihen 92,51 %					
Australien 1,75 %					
APA Infrastructure Ltd	4,2000	23. Mrz. 2025	1.590.000	1.586	0,20
APA Infrastructure Ltd	4,2000	23. Mrz. 2025	550.000	549	0,07
Commonwealth Bank of Australia	5,3160	13. Mrz. 2026	1.500.000	1.514	0,19
National Australia Bank Ltd	5,0870	11. Jun. 2027	3.667.000	3.710	0,46
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	4.428.000	4.295	0,53
Santos Finance Ltd (EMTN)	5,2500	13. Mrz. 2029	1.189.000	1.178	0,15
Toyota Finance Australia Ltd (EMTN)	3,3860	18. Mrz. 2030	1.124.000	1.187	0,15
				14.019	1,75
Österreich 0,50 %					
Suzano Austria GmbH	5,7500	14. Jul. 2026	2.391.000	2.402	0,30
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	1.627.000	1.631	0,20
				4.033	0,50
Belgien 0,29 %					
KBC Group NV (EMTN)	VAR	23. Nov. 2027	2.200.000	2.355	0,29
				2.355	0,29
Kanada 1,42 %					
Canadian Imperial Bank of Commerce	5,0010	28. Apr. 2028	2.196.000	2.206	0,27
Enbridge Inc	5,3000	5. Apr. 2029	1.576.000	1.595	0,20
National Bank of Canada	4,5000	10. Okt. 2029	2.347.000	2.290	0,29
National Bank of Canada	5,6000	18. Dez. 2028	2.133.000	2.184	0,27
Toyota Credit Canada Inc	4,4600	19. Mrz. 2029	4.404.000	3.155	0,39
				11.430	1,42
Kaimaninseln 0,40 %					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	1.368.000	1.386	0,17
Southern Water Services Finance Ltd (EMTN)	1,6250	30. Mrz. 2027	1.766.000	1.829	0,23
				3.215	0,40
Chile 0,18 %					
Inversiones CMPC SA	4,3750	4. Apr. 2027	1.471.000	1.448	0,18
				1.448	0,18
Dänemark 1,53 %					
Danske Bank A/S	VAR	1. Mrz. 2030	1.274.000	1.295	0,16
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Jan. 2032	1.402.000	1.504	0,19
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	2.310.000	2.469	0,31
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,3750	10. Jan. 2030	2.438.000	2.531	0,32
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	3,8750	5. Jul. 2027	1.072.000	1.140	0,14
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	691.000	755	0,09
Orsted AS (EMTN)	2,2500	14. Jun. 2028	2.565.000	2.603	0,32
				12.297	1,53
Finnland 0,40 %					
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	10. Feb. 2026	3.105.000	3.233	0,40
				3.233	0,40
Frankreich 6,31 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA	5,8960	13. Jul. 2026	3.256.000	3.307	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	600.000	652	0,08
BNP Paribas SA	VAR	9. Jun. 2026	689.000	680	0,09
BNP Paribas SA	VAR	12. Jun. 2029	1.540.000	1.549	0,19
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mrz. 2032	1.600.000	1.622	0,20
BNP Paribas SA (EMTN)	2,5180	5. Jun. 2025	800.000	492	0,06
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	1.400.000	1.471	0,18
BPCE SA	VAR	6. Okt. 2026	2.758.000	2.686	0,34
BPCE SA	2,3750	14. Jan. 2025	1.722.000	1.721	0,22
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	550.000	526	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
Frankreich 6,31 % (Fortsetzung)					
Credit Agricole SA	VAR	11. Sep. 2028	1.610.000	1.590	0,20
Credit Agricole SA	VAR	10. Jan. 2030	1.146.000	1.146	0,14
Credit Agricole SA	VAR	15. Jan. 2029	3.000.000	3.777	0,47
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2029	1.800.000	1.871	0,23
Electricite de France SA	5,6500	22. Apr. 2029	4.275.000	4.378	0,55
Electricite de France SA (EMTN)	4,1250	17. Jun. 2031	2.300.000	2.493	0,31
Engie SA*	VAR	PERP	1.800.000	1.946	0,24
Engie SA	5,2500	10. Apr. 2029	3.334.000	3.357	0,42
Engie SA (EMTN)	3,6250	6. Dez. 2026	1.300.000	1.376	0,17
Engie SA (EMTN)	3,7500	6. Sep. 2027	3.000.000	3.194	0,40
RCI Banque SA	3,7500	4. Okt. 2027	1.927.000	2.030	0,25
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	1.831.000	1.915	0,24
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	3.378.000	3.215	0,40
Societe Generale SA	VAR	10. Jan. 2029	2.765.000	2.836	0,35
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	800.000	833	0,10
				50.663	6,31
Deutschland 2,29 %					
Aareal Bank AG (EMTN)	5,8750	29. Mai 2026	1.800.000	1.920	0,24
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	1.900.000	1.880	0,24
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	22. Nov. 2032	1.000.000	972	0,12
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	500.000	575	0,07
Deutsche Bank AG	VAR	24. Nov. 2026	2.421.000	2.360	0,29
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	12. Jul. 2028	400.000	425	0,05
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,0750	18. Okt. 2027	700.000	733	0,09
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,5980	1. Feb. 2029	3.100.000	3.290	0,41
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	1.500.000	1.588	0,20
Volkswagen Financial Services AG (EMTN)	3,7500	10. Sep. 2026	1.841.000	1.939	0,24
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	3,8750	11. Okt. 2028	1.447.000	1.531	0,19
Vonovia SE (EMTN)	0,6250	14. Dez. 2029	1.300.000	1.195	0,15
				18.408	2,29
Griechenland 0,15 %					
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	1.138.000	1.177	0,15
				1.177	0,15
Guernsey – Kanalinseln 0,52 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	3.000.000	3.034	0,38
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	1.200.000	1.159	0,14
				4.193	0,52
Hongkong 0,28 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	2.409.000	2.283	0,28
				2.283	0,28
Irland 1,79 %					
AerCap Ireland Capital DAC	1,7500	30. Jan. 2026	498.000	482	0,06
AerCap Ireland Capital DAC	3,0000	29. Okt. 2028	2.248.000	2.088	0,26
AerCap Ireland Capital DAC	4,6250	10. Sep. 2029	2.122.000	2.082	0,26
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	2.951.000	2.980	0,37
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	4.776.000	5.153	0,64
Hammerson Ireland Finance DAC	1,7500	3. Jun. 2027	1.549.000	1.558	0,20
				14.343	1,79
Italien 0,98 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	631.000	613	0,08
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,2500	28. Jun. 2032	779.000	834	0,10
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,7500	24. Jan. 2031	546.000	601	0,07
Enel SpA*	VAR	PERP	737.000	673	0,08
Eni SpA (EMTN)	3,6250	19. Mai 2027	2.162.000	2.295	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
Italien 0,98 % (Fortsetzung)					
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	2.755.000	2.875	0,36
				7.891	0,98
Japan 1,49 %					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	17. Apr. 2030	3.334.000	3.371	0,42
Mizuho Financial Group Inc	VAR	26. Mai 2030	2.544.000	2.577	0,32
NTT Finance Corp	4,2390	25. Jul. 2025	1.339.000	1.336	0,17
NTT Finance Corp	5,1040	2. Jul. 2027	4.600.000	4.638	0,58
				11.922	1,49
Jersey – Kanalinseln 1,11 %					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,7500	30. Sep. 2027	5.902.000	2.703	0,34
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mrz. 2034	6.667.000	4.430	0,55
Heathrow Funding Ltd	3,2500	21. Mai 2027	2.523.000	1.752	0,22
				8.885	1,11
Luxemburg 1,41 %					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	1.371.000	1.319	0,16
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,9000	12. Okt. 2029	850.000	793	0,10
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	1.671.000	1.720	0,21
John Deere Bank SA (EMTN)	3,3000	15. Okt. 2029	1.361.000	1.449	0,18
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,2500	18. Jul. 2029	813.000	872	0,11
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,6250	25. Jul. 2028	715.000	772	0,10
Segro Capital Sarl (EMTN)	1,8750	23. Mrz. 2030	2.380.000	2.329	0,29
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Dez. 2026	2.060.000	2.099	0,26
				11.353	1,41
Mexiko 0,50 %					
Orbia Advance Corp SAB de CV	4,0000	4. Okt. 2027	4.170.000	3.974	0,50
				3.974	0,50
Niederlande 5,70 %					
ABN AMRO Bank NV	VAR	18. Sep. 2027	1.500.000	1.535	0,19
American Medical Systems Europe BV	0,7500	8. Mrz. 2025	3.000.000	3.109	0,39
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd	VAR	15. Aug. 2050	1.150.000	1.150	0,14
Coöperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	1.000.000	1.008	0,13
Digital Dutch Finco BV	0,6250	15. Jul. 2025	1.492.000	1.536	0,19
DSV Finance BV (EMTN)	3,1250	6. Nov. 2028	2.362.000	2.486	0,31
Enel Finance International NV	1,6250	12. Jul. 2026	1.995.000	1.902	0,24
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	756.000	722	0,09
Enel Finance International NV	5,1250	26. Jun. 2029	2.530.000	2.534	0,31
Enel Finance International NV (EMTN)	3,3750	23. Jul. 2028	3.115.000	3.300	0,41
Essity Capital BV (EMTN)	3,0000	21. Sep. 2026	863.000	903	0,11
Haleon Netherlands Capital BV (EMTN)	1,2500	29. Mrz. 2026	756.000	775	0,10
ING Groep NV	VAR	29. Sep. 2028	1.300.000	1.262	0,16
ING Groep NV	VAR	11. Sep. 2027	1.179.000	1.202	0,15
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	1.300.000	1.379	0,17
JDE Peet's NV	1,3750	15. Jan. 2027	2.215.000	2.059	0,26
JDE Peet's NV (EMTN)	0,6250	9. Feb. 2028	1.729.000	1.675	0,21
Lseg Netherlands BV (EMTN)	4,1250	29. Sep. 2026	1.533.000	1.631	0,20
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	1.543.000	1.571	0,20
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	1.827.000	1.765	0,22
RELX Finance BV	3,7500	12. Jan. 2031	1.281.000	1.382	0,17
Rentokil Initial Finance BV (EMTN)	3,8750	27. Jun. 2027	1.134.000	1.205	0,15
Sandoz Finance BV	3,2500	12. Sep. 2029	2.004.000	2.104	0,26
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.618.000	1.722	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,3750	9. Mai 2030	723.000	772	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	1.314.000	1.577	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
Niederlande 5,70 % (Fortsetzung)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5,1250	9. Mai 2029	810.000	793	0,10
Vonovia SE (EMTN)	0,5000	14. Sep. 2029	1.600.000	1.484	0,18
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	1.200.000	1.230	0,15
				45.773	5,70
Neuseeland 0,17 %					
ANZ New Zealand Int'l Ltd (EMTN)	3,5270	24. Jan. 2028	670.000	710	0,09
ASB Bank Ltd (EMTN)	3,1850	16. Apr. 2029	652.000	684	0,08
				1.394	0,17
Norwegen 0,29 %					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	1.209.000	1.308	0,16
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	1. Nov. 2029	925.000	1.017	0,13
				2.325	0,29
Portugal 0,92 %					
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	2.500.000	2.652	0,33
EDP SA (EMTN)	3,8750	26. Jun. 2028	1.800.000	1.934	0,24
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	1.300.000	1.620	0,20
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2029	1.100.000	1.156	0,15
				7.362	0,92
Republik Korea (Südkorea) 1,21 %					
KODIT Global 2024-1 Co Ltd	5,3570	29. Mai 2027	1.226.000	1.242	0,15
LG Energy Solution Ltd	5,6250	25. Sep. 2026	1.833.000	1.846	0,23
SK Hynix Inc	1,5000	19. Jan. 2026	4.487.000	4.330	0,54
SK Hynix Inc	5,5000	16. Jan. 2029	2.323.000	2.340	0,29
				9.758	1,21
Singapur 0,75 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	2.067.000	1.952	0,25
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	4,4500	19. Mai 2028	4.059.000	4.032	0,50
				5.984	0,75
Spanien 1,15 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	800.000	888	0,11
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	9. Jan. 2028	800.000	844	0,11
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	3.100.000	3.312	0,41
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	8. Aug. 2036	1.700.000	1.803	0,22
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	1,2010	21. Aug. 2027	2.400.000	2.410	0,30
				9.257	1,15
Schweden 0,54 %					
Swedbank AB	VAR	15. Nov. 2032	1.181.000	1.549	0,19
Swedbank AB (GMTN)	2,8750	30. Apr. 2029	2.716.000	2.801	0,35
				4.350	0,54
Schweiz 2,46 %					
UBS AG	7,5000	15. Feb. 2028	1.850.000	1.986	0,25
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2026	2.169.000	2.207	0,27
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	2.964.000	2.847	0,35
UBS Group AG	VAR	10. Aug. 2027	2.564.000	2.428	0,30
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2029	2.058.000	2.300	0,29
UBS Group AG	VAR	8. Feb. 2030	4.073.000	4.113	0,51
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	1.256.000	1.490	0,19
UBS Group AG (EMTN)	VAR	15. Jun. 2027	1.676.000	1.742	0,22
UBS Switzerland AG	3,3040	5. Mrz. 2029	601.000	641	0,08
				19.754	2,46

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 10,92 %					
Anglo American Capital PLC	4,1250	15. Mrz. 2032	1.154.000	1.243	0,15
Annington Funding PLC (EMTN)	2,6460	12. Jul. 2025	1.645.000	2.059	0,26
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	2.600.000	2.714	0,34
Barclays PLC	VAR	3. Nov. 2026	1.600.000	1.949	0,24
Barclays PLC	VAR	7. Mai 2026	3.501.000	3.474	0,43
Barclays PLC	VAR	10. Sep. 2028	4.044.000	4.019	0,50
Barclays PLC*	VAR	PERP	1.300.000	1.631	0,20
Barclays PLC*	VAR	PERP	728.000	914	0,11
Barclays PLC*	VAR	PERP	700.000	933	0,12
Broadcom Corp	3,8750	15. Jan. 2027	1.452.000	1.430	0,18
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	1.771.000	1.766	0,22
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	2.376.000	3.031	0,38
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	1.351.000	1.748	0,22
CSL Finance PLC	3,8500	27. Apr. 2027	3.115.000	3.046	0,38
Diageo Finance PLC (EMTN)	3,5000	26. Jun. 2025	1.000.000	1.043	0,13
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	2.078.000	2.283	0,28
Grainger PLC	3,3750	24. Apr. 2028	1.349.000	1.587	0,20
Greene King Finance PLC	4,0643	15. Mrz. 2035	1.183.000	824	0,10
HBOS PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2030	1.773.000	1.847	0,23
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	1.085.000	1.133	0,14
Informa PLC (EMTN)	3,1250	5. Jul. 2026	2.225.000	2.710	0,34
Lloyds Banking Group PLC	VAR	15. Jan. 2026	1.820.000	2.279	0,28
Lloyds Banking Group PLC	VAR	5. Jun. 2030	2.487.000	2.538	0,32
Lloyds Banking Group PLC	VAR	7. Aug. 2027	1.296.000	1.316	0,16
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	2.225.000	2.345	0,29
LSEGA Financing PLC	1,3750	6. Apr. 2026	1.200.000	1.151	0,14
LSEGA Financing PLC	2,5000	6. Apr. 2031	459.000	393	0,05
Mondi Finance PLC (EMTN)	1,6250	27. Apr. 2026	2.493.000	2.561	0,32
National Grid Electricity Transmission PLC (EMTN)	1,3750	16. Sep. 2026	1.547.000	1.829	0,23
Nationwide Building Society	1,5000	13. Okt. 2026	4.086.000	3.868	0,48
NatWest Group PLC	VAR	2. Mrz. 2027	1.200.000	1.212	0,15
NatWest Markets PLC (EMTN)	2,7500	4. Nov. 2027	3.466.000	3.601	0,45
NatWest Markets PLC (EMTN)	5,0000	18. Nov. 2029	1.699.000	2.124	0,26
NIE Finance PLC	2,5000	27. Okt. 2025	3.021.000	3.711	0,46
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	2.154.000	2.688	0,33
Royalty Pharma PLC	1,2000	2. Sep. 2025	3.923.000	3.827	0,48
Royalty Pharma PLC	5,1500	2. Sep. 2029	2.268.000	2.267	0,28
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	4,2500	27. Feb. 2031	1.957.000	2.132	0,27
Virgin Money UK PLC (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	2.020.000	2.146	0,27
Vodafone Group PLC	VAR	4. Jun. 2081	1.670.000	1.612	0,20
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	2.467.000	2.770	0,35
				87.754	10,92
USA 45,10 %					
AbbVie Inc	4,8000	15. Mrz. 2029	4.289.000	4.300	0,53
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	1.645.000	1.739	0,22
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,5000	30. Jul. 2029	1.770.000	1.729	0,22
Ally Financial Inc	VAR	17. Jan. 2031	1.231.000	1.220	0,15
American Express Co	VAR	26. Jul. 2028	1.286.000	1.294	0,16
American Express Co	VAR	27. Jul. 2029	1.633.000	1.655	0,21
American Express Co	VAR	30. Okt. 2026	2.463.000	2.494	0,31
American Honda Finance Corp (GMTN)	4,4500	22. Okt. 2027	3.605.000	3.575	0,44
American Tower Corp	1,3750	4. Apr. 2025	1.093.000	1.133	0,14
Amgen Inc	4,0500	18. Aug. 2029	899.000	868	0,11
Amgen Inc	5,1500	2. Mrz. 2028	2.111.000	2.130	0,26
Amgen Inc	5,5070	2. Mrz. 2026	3.914.000	3.913	0,49
Aon North America Inc	5,1500	1. Mrz. 2029	4.779.000	4.813	0,60
Arthur J Gallagher & Co	4,6000	15. Dez. 2027	1.965.000	1.960	0,24
Arthur J Gallagher & Co	4,8500	15. Dez. 2029	1.009.000	1.008	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
USA 45,10 % (Fortsetzung)					
AT&T Inc*	VAR	PERP	2.300.000	2.383	0,30
AT&T Inc.	2,9000	4. Dez. 2026	2.863.000	3.462	0,43
Athene Global Funding	5,1500	28. Jul. 2027	3.218.000	4.017	0,50
Athene Global Funding	5,3220	13. Nov. 2031	1.573.000	1.557	0,19
Bank of America Corp	VAR	22. Jul. 2027	2.443.000	2.330	0,29
Bank of America Corp	VAR	23. Jan. 2026	1.988.000	1.986	0,25
Bank of America Corp	VAR	25. Apr. 2029	7.384.000	7.441	0,93
Bayer US Finance II LLC	4,2500	15. Dez. 2025	1.809.000	1.798	0,22
Bayer US Finance II LLC	4,3750	15. Dez. 2028	675.000	650	0,08
BP Capital Markets America Inc	4,9700	17. Okt. 2029	3.604.000	3.633	0,45
Brighthouse Financial Global Funding	5,5500	9. Apr. 2027	2.195.000	2.215	0,28
Broadcom Inc	4,0000	15. Apr. 2029	2.115.000	2.041	0,25
Broadcom Inc	5,0500	12. Jul. 2029	5.392.000	5.435	0,68
Broadridge Financial Solutions Inc	2,9000	1. Dez. 2029	1.750.000	1.587	0,20
Broadridge Financial Solutions Inc	3,4000	27. Jun. 2026	2.393.000	2.347	0,29
Carrier Global Corp	2,4930	15. Feb. 2027	1.471.000	1.407	0,17
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	4.282.000	4.643	0,58
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	1.602.000	1.694	0,21
Charter Communications Operating LLC	4,2000	15. Mrz. 2028	1.554.000	1.506	0,19
Charter Communications Operating LLC	4,9080	23. Jul. 2025	613.000	612	0,08
Charter Communications Operating LLC	5,0500	30. Mrz. 2029	1.667.000	1.637	0,20
Citigroup Inc	VAR	9. Jun. 2027	2.085.000	1.988	0,25
CNH Industrial Capital LLC	1,4500	15. Jul. 2026	1.537.000	1.462	0,18
CNH Industrial Capital LLC	3,9500	23. Mai 2025	1.785.000	1.780	0,22
Comcast Corp	5,1000	1. Jun. 2029	3.612.000	3.662	0,46
Corebridge Financial Inc	3,5000	4. Apr. 2025	2.006.000	2.000	0,25
Corebridge Financial Inc	3,6500	5. Apr. 2027	1.731.000	1.684	0,21
Corebridge Global Funding	5,2000	12. Jan. 2029	1.677.000	1.691	0,21
Coterra Energy Inc	4,3750	15. Mrz. 2029	1.642.000	1.594	0,20
CRH America Inc	3,8750	18. Mai 2025	2.404.000	2.393	0,30
Crown Castle Inc	4,4500	15. Feb. 2026	2.019.000	2.013	0,25
Crown Castle Inc	5,0000	11. Jan. 2028	2.052.000	2.054	0,26
Crown Castle Inc	5,6000	1. Jun. 2029	1.979.000	2.021	0,25
CVS Health Corp	4,3000	25. Mrz. 2028	3.790.000	3.685	0,46
Daimler Truck Finance North America LLC	5,4000	20. Sep. 2028	924.000	937	0,12
Delta Air Lines Inc	4,5000	20. Okt. 2025	2.842.795	1.416	0,18
Diamondback Energy Inc	5,2000	18. Apr. 2027	1.487.000	1.503	0,19
Discovery Communications LLC	3,9500	20. Mrz. 2028	1.686.000	1.600	0,20
DTE Energy Co	3,4000	15. Jun. 2029	1.916.000	1.797	0,22
Elevance Health Inc	2,8750	15. Sep. 2029	2.608.000	2.381	0,30
EnLink Midstream LLC	5,3750	1. Jun. 2029	1.361.000	1.362	0,17
Equinix Inc	1,2500	15. Jul. 2025	3.136.000	3.076	0,38
Fidelity National Information Services Inc	0,6250	3. Dez. 2025	2.319.000	2.367	0,29
Fidelity National Information Services Inc	4,5000	15. Jul. 2025	2.372.000	2.366	0,29
Fiserv Inc	5,1500	15. Mrz. 2027	1.881.000	1.898	0,24
Ford Motor Credit Co LLC	3,3750	13. Nov. 2025	624.000	615	0,08
Ford Motor Credit Co LLC	4,1650	21. Nov. 2028	1.435.000	1.522	0,19
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	1.450.000	1.434	0,18
Ford Motor Credit Co LLC	6,7980	7. Nov. 2028	565.000	587	0,07
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	1.228.000	1.034	0,13
General Mills Inc	3,6500	23. Okt. 2030	1.341.000	1.432	0,18
General Mills Inc	4,7000	30. Jan. 2027	1.024.000	1.025	0,13
General Motors Financial Co Inc	4,9000	6. Okt. 2029	1.234.000	1.219	0,15
General Motors Financial Co Inc	5,3500	15. Jul. 2027	2.302.000	2.328	0,29
General Motors Financial Co Inc	5,4000	8. Mai 2027	1.500.000	1.517	0,19
General Motors Financial Co Inc	6,0000	9. Jan. 2028	1.000.000	1.029	0,13
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	5,1500	15. Aug. 2026	3.138.000	3.938	0,49
Georgia Power Co	5,0040	23. Feb. 2027	1.792.000	1.808	0,22
Goldman Sachs Group Inc	VAR	21. Okt. 2027	3.790.000	3.597	0,45

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
USA 45,10 % (Fortsetzung)					
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Okt. 2030	2.797.000	2.748	0,34
Haleon US Capital LLC	3,3750	24. Mrz. 2027	2.531.000	2.459	0,31
HCA Inc.	5,2500	15. Apr. 2025	3.406.000	3.408	0,42
HCA Inc.	5,2500	15. Jun. 2026	3.174.000	3.182	0,40
Hess Corp	7,8750	1. Okt. 2029	1.701.000	1.902	0,24
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	811.000	789	0,10
Hess Midstream Operations LP	5,6250	15. Feb. 2026	1.166.000	1.163	0,14
Home Depot Inc	4,7500	25. Jun. 2029	4.600.000	4.622	0,57
Host Hotels & Resorts LP	3,3750	15. Dez. 2029	4.460.000	4.095	0,51
Hyundai Capital America	3,0000	10. Feb. 2027	2.940.000	2.827	0,35
Hyundai Capital America	5,3000	19. Mrz. 2027	1.038.000	1.046	0,13
Hyundai Capital America	5,6000	30. Mrz. 2028	988.000	1.002	0,12
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	2.272.000	2.379	0,30
Intel Corp	4,8750	10. Feb. 2028	4.018.000	4.007	0,50
Intuit Inc	0,9500	15. Jul. 2025	852.000	836	0,10
Jersey Central Power & Light Co	4,3000	15. Jan. 2026	716.000	713	0,09
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Sep. 2027	7.291.000	6.901	0,86
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2027	7.609.000	7.306	0,91
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2026	2.151.000	2.133	0,27
JPMorgan Chase & Co	VAR	26. Apr. 2026	1.200.000	1.197	0,15
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2030	3.949.000	3.884	0,48
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Jul. 2030	4.000.000	4.002	0,50
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jan. 2028	1.438.000	1.444	0,18
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2030	3.114.000	3.184	0,40
Kinder Morgan Inc	1,7500	15. Nov. 2026	1.514.000	1.435	0,18
MassMutual Global Funding II	5,0500	7. Dez. 2027	4.928.000	4.987	0,62
Medtronic Inc	3,6500	15. Okt. 2029	1.644.000	1.765	0,22
Metropolitan Life Global Funding I	3,0000	19. Sep. 2027	2.130.000	2.038	0,25
Morgan Stanley	VAR	28. Jan. 2027	3.596.000	3.609	0,45
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	854.000	866	0,11
Morgan Stanley	VAR	13. Apr. 2028	3.560.000	3.623	0,45
Morgan Stanley Bank NA	4,7540	21. Apr. 2026	3.322.000	3.328	0,41
Morgan Stanley Bank NA	VAR	14. Jul. 2028	1.716.000	1.722	0,21
Morgan Stanley Bank NA	VAR	26. Mai 2028	2.194.000	2.226	0,28
Mylan Inc	4,5500	15. Apr. 2028	1.987.000	1.950	0,24
National Grid North America Inc (EMTN)	3,6310	3. Sep. 2031	2.319.000	2.455	0,31
Netflix Inc	3,6250	15. Mai 2027	3.144.000	3.344	0,42
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	1.606.000	1.791	0,22
Occidental Petroleum Corp	3,2000	15. Aug. 2026	1.812.000	1.758	0,22
Occidental Petroleum Corp	5,2000	1. Aug. 2029	7.900.000	7.866	0,98
Oracle Corp	4,2000	27. Sep. 2029	1.641.000	1.592	0,20
Oracle Corp	4,5000	6. Mai 2028	2.399.000	2.381	0,30
Oracle Corp	5,8000	10. Nov. 2025	656.000	663	0,08
Pacific Gas and Electric Co	3,5000	15. Jun. 2025	3.567.000	3.547	0,44
Pacific Gas and Electric Co	3,7500	1. Jul. 2028	1.538.000	1.476	0,18
Parker-Hannifin Corp	4,5000	15. Sep. 2029	1.193.000	1.179	0,15
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	6.152.000	5.963	0,74
Penske Truck Leasing Co LP	3,4000	15. Nov. 2026	318.000	310	0,04
PNC Bank NA	VAR	15. Jan. 2027	4.178.000	4.179	0,52
PNC Financial Services Group Inc	VAR	26. Jan. 2027	3.804.000	3.800	0,47
Prologis LP	4,8750	15. Jun. 2028	1.291.000	1.298	0,16
QUALCOMM Inc	2,1500	20. Mai 2030	3.558.000	3.136	0,39
Quest Diagnostics Inc	4,6250	15. Dez. 2029	2.404.000	2.373	0,30
Realty Income Corp	5,0000	15. Okt. 2029	1.261.000	1.557	0,19
Realty Income Corp (EMTN)	1,8750	14. Jan. 2027	925.000	1.086	0,13
Roche Holdings Inc	5,3380	13. Nov. 2028	2.963.000	3.038	0,38
Schlumberger Holdings Corp	5,0000	15. Nov. 2029	1.077.000	1.084	0,13
Semptra	5,4000	1. Aug. 2026	2.160.000	2.178	0,27
State Street Corp	VAR	20. Feb. 2029	1.673.000	1.655	0,21

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,94 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,51 % (Fortsetzung)					
USA 45,10 % (Fortsetzung)					
Thermo Fisher Scientific Inc	3,2000	21. Jan. 2026	1.345.000	1.407	0,17
T-Mobile USA Inc	2,2500	15. Feb. 2026	1.546.000	1.503	0,19
T-Mobile USA Inc	3,5000	15. Apr. 2025	4.787.000	4.766	0,59
Toyota Motor Credit Corp	4,6500	5. Jan. 2029	4.668.000	4.656	0,58
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	2,0000	22. Okt. 2026	2.000.000	1.908	0,24
TSMC Arizona Corp	1,7500	25. Okt. 2026	3.019.000	2.865	0,36
Tyson Foods Inc	3,5500	2. Jun. 2027	1.656.000	1.609	0,20
Tyson Foods Inc	5,4000	15. Mrz. 2029	1.521.000	1.542	0,19
UnitedHealth Group Inc	4,7000	15. Apr. 2029	4.779.000	4.772	0,59
US Bancorp	VAR	23. Jan. 2030	4.734.000	4.792	0,60
Verizon Communications Inc	4,0500	17. Feb. 2025	5.370.000	3.332	0,41
VICI Properties LP	4,5000	1. Sep. 2026	843.000	834	0,10
Volkswagen Group of America Finance LLC	5,2500	22. Mrz. 2029	2.000.000	1.982	0,25
Vulcan Materials Co	4,9500	1. Dez. 2029	2.180.000	2.183	0,27
Warnermedia Holdings Inc	4,3020	17. Jan. 2030	1.247.000	1.309	0,16
Wells Fargo & Co	3,0000	19. Feb. 2025	347.000	346	0,04
Wells Fargo & Co	VAR	25. Apr. 2026	2.004.000	1.998	0,25
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	1.977.000	2.116	0,26
Welltower OP LLC	2,7000	15. Feb. 2027	2.284.000	2.197	0,27
Western Midstream Operating LP	4,5000	1. Mrz. 2028	1.799.000	1.766	0,22
				362.397	45,10
Summe Anleihen				743.230	92,51
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,43 %					
Vereinigtes Königreich 0,45 %					
United Kingdom Gilt	4,1250	22. Jul. 2029	2.909.400	3.616	0,45
				3.616	0,45
USA 0,98 %					
United States Treasury Note/Bond	3,8750	15. Okt. 2027	8.000.000	7.919	0,98
				7.919	0,98
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				11.535	1,43
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				754.765	93,94
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,55 %					
Anleihen 1,55 %					
Kanada 0,52 %					
Bell Telephone Co of Canada oder Bell Canada	3,5500	2. Mrz. 2026	2.459.000	1.710	0,22
Sysco Canada Inc	3,6500	25. Apr. 2025	3.440.000	2.392	0,30
				4.102	0,52
Spanien 0,23 %					
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	15. Nov. 2027	1.700.000	1.895	0,23
				1.895	0,23
USA 0,80 %					
BMW US Capital LLC (EMTN)	3,0000	2. Nov. 2027	3.278.000	3.436	0,43
Met Tower Global Funding	4,0000	1. Okt. 2027	3.020.000	2.972	0,37
				6.408	0,80
Summe Anleihen				12.405	1,55
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				12.405	1,55

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,89 %					
Fonds 3,89 %					
Luxemburg 3,89 %					
abrdn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund†			31.289	31.289	3,89
				31.289	3,89
Fonds insgesamt				31.289	3,89
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				31.289	3,89

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	GBP	16. Jan. 2025	1.648.995	1.302.451	16	0,00
Barclays	USD	EUR	16. Jan. 2025	2.444.968	2.331.597	16	0,00
BNP Paribas	USD	AUD	16. Jan. 2025	3.021.904	4.720.654	90	0,01
BNP Paribas	USD	CAD	16. Jan. 2025	7.991.194	11.303.905	127	0,02
BNP Paribas	USD	EUR	16. Jan. 2025	214.876.533	203.730.054	2.643	0,33
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	431.915.090	550.042.139	(8.570)	(1,07)
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2025	431.925.090	548.996.226	(7.375)	(0,92)
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	83.159.482	105.902.936	(1.650)	(0,21)
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2025	70.249.632	89.290.093	(1.199)	(0,15)
Citigroup	EUR	USD	7. Jan. 2025	42.683.676	44.987.741	(539)	(0,07)
Citigroup	EUR	USD	7. Feb. 2025	42.491.075	44.719.477	(415)	(0,05)
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2025	12.000.000	15.277.968	(230)	(0,03)
Citigroup	EUR	USD	7. Feb. 2025	12.200.000	12.847.905	(127)	(0,02)
Citigroup	CNH	USD	7. Feb. 2025	55.594.579	7.655.792	(73)	(0,01)
Citigroup	CNH	USD	7. Jan. 2025	55.594.579	7.644.620	(67)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	2.129.716	2.712.170	(42)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2025	2.129.716	2.706.951	(36)	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2025	909.850	1.155.022	(14)	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2025	240.000	305.051	(4)	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	100.000	126.448	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	230.000	289.673	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	120.000	150.575	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2025	160.000	200.450	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Feb. 2025	125.272	100.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2025	140.040	110.000	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Feb. 2025	139.722	110.000	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2025	177.768	140.000	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Feb. 2025	254.755	242.314	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Jan. 2025	203.196	192.601	3	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2025	2.712.767	2.129.716	42	0,01
Citigroup	USD	CNH	7. Jan. 2025	7.646.329	55.594.579	68	0,01
Citigroup	USD	EUR	7. Jan. 2025	44.661.264	42.491.075	413	0,05
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2025	105.925.971	83.159.482	1.646	0,21
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2025	550.160.052	431.915.090	8.553	1,06
HSBC	GBP	USD	16. Jan. 2025	1.808.000	2.260.758	6	0,00
Merrill Lynch	USD	GBP	16. Jan. 2025	58.328.683	45.718.974	1.003	0,13
UBS	EUR	USD	16. Jan. 2025	2.298.000	2.418.061	(24)	0,00
UBS	USD	EUR	16. Jan. 2025	1.636.983	1.569.592	2	0,00
UBS	USD	GBP	16. Jan. 2025	4.025.573	3.178.203	40	0,01
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(5.691)	(0,71)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablauf- datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year Japanese Bond Future	426.300.000	13. Mrz. 2025	JPY	3	(6)	0,00
Goldman Sachs	2 Year Government of Canada Bond Future	23.637.375	20. Mrz. 2025	CAD	225	80	0,01
Goldman Sachs	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	80.003.320	31. Mrz. 2025	USD	389	9	0,00
Goldman Sachs	5 Year Government of Canada Bond Future	11.784.240	20. Mrz. 2025	CAD	104	113	0,01
Goldman Sachs	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	(23.416.250)	31. Mrz. 2025	USD	(220)	164	0,02
Goldman Sachs	Australia 3 Year Bond Future	11.461.408	17. Mrz. 2025	AUD	108	(19)	0,00
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	(30.978.770)	6. Mrz. 2025	EUR	(263)	419	0,05
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	3.465.020	6. Mrz. 2025	EUR	26	(99)	(0,01)
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	56.156.625	6. Mrz. 2025	EUR	525	(233)	(0,03)
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						428	0,05

Summe Wertpapieranlagen	793.196	98,72
Sonstiges Nettovermögen	10.309	1,28
Gesamtnettovermögen	803.505	100,00

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen.

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Global Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,02 %			
Aktien 93,02 %			
Australien 4,91 %			
ALS Ltd	298.201	2.830	2,29
Johns Lyng Group Ltd	477.059	1.120	0,90
Steadfast Group Ltd	588.828	2.125	1,72
		6.075	4,91
Kaimaninseln 5,21 %			
Fabrinet	13.592	2.919	2,36
SharkNinja Inc	36.912	3.532	2,85
		6.451	5,21
Frankreich 3,79 %			
Gaztransport Et Technigaz SA	34.998	4.695	3,79
		4.695	3,79
Deutschland 4,14 %			
CTS Eventim AG & Co KGaA	43.751	3.731	3,01
Junghenrich AG	52.332	1.395	1,13
		5.126	4,14
Indien 2,47 %			
Newgen Software Technologies Ltd	14.704	292	0,23
Poly Medicure Ltd	36.817	1.125	0,91
UNO Minda Ltd	133.229	1.643	1,33
		3.060	2,47
Italien 0,89 %			
Interpump Group SpA	24.729	1.096	0,89
		1.096	0,89
Japan 9,69 %			
Asics Corp	190.200	3.774	3,05
BayCurrent Inc	54.300	1.842	1,49
Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	150.300	2.799	2,26
Sanwa Holdings Corp	87.600	2.453	1,98
SHO-BOND Holdings Co Ltd	33.900	1.127	0,91
		11.995	9,69
Mexiko 1,34 %			
Regional SAB de CV	296.669	1.665	1,34
		1.665	1,34
Polen 1,09 %			
Dino Polska SA	14.176	1.346	1,09
		1.346	1,09
Spanien 0,99 %			
CIE Automotive SA	46.618	1.225	0,99
		1.225	0,99
Schweden 2,00 %			
AddTech AB	90.455	2.473	2,00
		2.473	2,00
Taiwan 4,81 %			
Makalot Industrial Co Ltd	214.220	2.101	1,70
Sinbon Electronics Co Ltd	198.000	1.581	1,28
Voltronic Power Technology Corp	40.000	2.269	1,83
		5.951	4,81
Vereinigtes Königreich 8,57 %			
AJ Bell PLC	416.884	2.364	1,91

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,02 % (Fortsetzung)			
Aktien 93,02 % (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich 8,57 % (Fortsetzung)			
Cranswick PLC	47.680	2.906	2,35
Intermediate Capital Group PLC	121.742	3.153	2,54
JET2 PLC	110.721	2.191	1,77
		10.614	8,57
USA 43,12 %			
Advanced Drainage Systems Inc	21.768	2.500	2,02
Altair Engineering Inc	49.818	5.436	4,39
Axon Enterprise Inc	7.880	4.760	3,84
Baldwin Insurance Group Inc	22.065	847	0,68
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	17.194	1.541	1,24
Carlisle Cos Inc	6.957	2.566	2,07
Casey's General Stores Inc	7.648	3.051	2,46
Deckers Outdoor Corp	16.528	3.399	2,75
elf Beauty Inc	13.267	1.687	1,36
Encompass Health Corp	18.487	1.706	1,38
Graphic Packaging Holding Co	42.287	1.146	0,93
Insulet Corp	6.871	1.810	1,46
Kadant Inc	5.721	1.977	1,60
Lattice Semiconductor Corp	30.898	1.752	1,42
Medpace Holdings Inc	3.685	1.228	0,99
Merit Medical Systems Inc	27.733	2.675	2,16
MSA Safety Inc	17.924	2.974	2,40
Napco Security Technologies Inc	31.401	1.111	0,90
Tetra Tech Inc	64.101	2.549	2,06
Texas Roadhouse Inc	19.197	3.459	2,79
TopBuild Corp	2.837	882	0,71
Vertex Inc	48.447	2.572	2,07
Wintrust Financial Corp	14.288	1.779	1,44
		53.407	43,12
Summe Aktien		115.179	93,02
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		115.179	93,02
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,03 %			
Fonds 4,03 %			
Luxemburg 4,03 %			
abrdrn Liquidity Fund Lux - US Dollar Fund†	4.984	4.984	4,03
		4.984	4,03
Fonds insgesamt		4.984	4,03
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		4.984	4,03
Summe Wertpapieranlagen			
		120.163	97,05
Sonstiges Nettovermögen		3.651	2,95
Gesamtnettovermögen		123.814	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdrn plc).
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Macro Fixed Income Fund¹

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 73,34 %					
Anleihen 22,30 %					
Kanada 0,76 %					
Scotiabank Capital Trust	VAR	31. Dez. 2056	3.000.000	1.792	0,76
				1.792	0,76
Kaimaninseln 0,78 %					
Southern Water Services Finance Ltd	6,6400	31. Mrz. 2026	1.900.000	1.763	0,75
Sunac China Holdings Ltd	1,0000	30. Sep. 2032	379.202	35	0,01
Sunac China Holdings Ltd	6,0000	30. Sep. 2026	322.217	37	0,02
				1.835	0,78
Frankreich 1,76 %					
AXA SA (EMTN)*	2,4190	PERP	2.700.000	2.109	0,90
BNP Paribas SA*	3,0192	PERP	1.179.941	915	0,39
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	1.500.000	1.121	0,47
				4.145	1,76
Deutschland 2,06 %					
Aareal Bank AG (EMTN)	5,8750	29. Mai 2026	800.000	680	0,29
Deutsche Bank AG	VAR	24. Jun. 2026	2.500.000	2.485	1,06
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	1.000.000	988	0,42
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	800.000	678	0,29
				4.831	2,06
Jersey – Kanalinseln 0,70 %					
Heathrow Funding Ltd	1,5000	12. Okt. 2027	2.000.000	1.644	0,70
				1.644	0,70
Luxemburg 0,70 %					
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	2.000.000	1.641	0,70
				1.641	0,70
Niederlande 1,11 %					
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd	VAR	15. Aug. 2050	1.030.000	821	0,35
Enel Finance International NV	7,0500	14. Okt. 2025	2.200.000	1.784	0,76
				2.605	1,11
Singapur 0,49 %					
GLP Pte Ltd (EMTN)*	VAR	PERP	2.500.000	1.160	0,49
				1.160	0,49
Spanien 0,58 %					
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	3. Dez. 2026	1.400.000	1.354	0,58
				1.354	0,58
Schweiz 0,66 %					
UBS AG (EMTN)	7,7500	10. Mrz. 2026	1.500.000	1.546	0,66
				1.546	0,66
Vereinigtes Königreich 8,69 %					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	4,0000	8. Mrz. 2026	2.736.000	2.584	1,10
Anglian Water Services Financing PLC (EMTN)	4,5000	22. Feb. 2026	1.300.000	1.288	0,55
Annington Funding PLC (EMTN)	2,6460	12. Jul. 2025	1.400.000	1.397	0,59
Barclays PLC*	VAR	PERP	1.500.000	1.501	0,64
Barclays PLC (EMTN)	3,0000	8. Mai 2026	1.000.000	974	0,41
Bazalgette Finance PLC (EMTN)	2,3750	29. Nov. 2027	2.000.000	1.846	0,79
Co-Operative Bank Holdings PLC	VAR	22. Mai 2034	1.250.000	1.508	0,64
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	1.300.000	1.341	0,57
Northumbrian Water Finance PLC	1,6250	11. Okt. 2026	2.200.000	2.063	0,88
Santander UK Group Holdings PLC (EMTN)	VAR	8. Mai 2026	2.000.000	1.980	0,84
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,6250	16. Jan. 2026	1.800.000	1.777	0,76
Thames Water Utilities Finance PLC (EMTN)	4,0000	19. Jun. 2025	2.000.000	1.610	0,68

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Macro Fixed Income Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- netto- vermögen%
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 73,34 % (Fortsetzung)					
Anleihen 22,30 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 8,69 % (Fortsetzung)					
Yorkshire Water Finance PLC	1,7500	26. Nov. 2026	600.000	558	0,24
				20.427	8,69
USA 4,01 %					
Athene Global Funding	5,1500	28. Jul. 2027	2.400.000	2.389	1,01
Bayer US Finance II LLC	4,2500	15. Dez. 2025	1.000.000	793	0,34
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	6,8600	5. Jun. 2026	1.400.000	1.423	0,60
Hess Midstream Operations LP	5,6250	15. Feb. 2026	1.500.000	1.193	0,51
Metropolitan Life Global Funding I	4,1250	2. Sep. 2025	1.300.000	1.293	0,55
Southern Power Co	4,1500	1. Dez. 2025	1.000.000	794	0,34
T-Mobile USA Inc	2,2500	15. Feb. 2026	2.000.000	1.551	0,66
				9.436	4,01
Summe Anleihen				52.416	22,30
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 51,04 %					
Vereinigtes Königreich 26,09 %					
United Kingdom Gilt	2,0000	7. Sep. 2025	31.420.000	30.887	13,14
United Kingdom Gilt	3,5000	22. Okt. 2025	15.440.000	15.312	6,51
United Kingdom Gilt	3,7500	7. Mrz. 2027	15.350.000	15.144	6,44
				61.343	26,09
USA 24,95 %					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1505	15. Apr. 2026	16.567.200	15.527	6,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1521	15. Okt. 2025	16.347.600	15.673	6,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1528	15. Apr. 2025	12.629.200	12.228	5,20
United States Treasury Note/Bond	4,6250	15. Mrz. 2026	19.000.000	15.220	6,47
				58.648	24,95
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				119.991	51,04
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				172.407	73,34
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,19 %					
Anleihen 0,19 %					
Kaimaninseln 0,19 %					
Logan Group Co Ltd	7,5000	25. Aug. 2022	1.578.000	117	0,05
Sunac China Holdings Ltd	6,2500	30. Sep. 2027	322.999	35	0,01
Sunac China Holdings Ltd	6,5000	30. Sep. 2027	647.566	69	0,03
Sunac China Holdings Ltd	6,7500	30. Sep. 2028	973.702	98	0,03
Sunac China Holdings Ltd	7,0000	30. Sep. 2029	976.058	93	0,04
Sunac China Holdings Ltd	7,2500	30. Sep. 2030	459.605	42	0,02
Zhenro Properties Group Ltd	7,3500	5. Feb. 2025	2.394.000	19	0,01
				473	0,19
Russische Föderation 0,00 %					
MMK International Capital DAC (Nullkupon)		13. Jun. 2024	2.700.000	–	0,00
Sovcombank via SovCom Capital DAC (Nullkupon)		26. Jan. 2025	2.852.000	–	0,00
				–	0,00
Summe Anleihen				473	0,19
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				473	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Macro Fixed Income Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- netto- vermögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 9,06 %					
Fonds 9,06 %					
Luxemburg 9,06 %					
abrdn SICAV I - Short Dated Enhanced Income Fund [†]			1.467.918	16.037	6,82
abrdn SICAV II - Global Income Bond Fund [†]			349.460	5.257	2,24
				21.294	9,06
Fonds insgesamt				21.294	9,06
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				21.294	9,06

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Wertminderungen) Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	GBP	USD	16. Jan. 2025	67.586.812	86.246.145	(1.197)	(0,51)
Barclays	GBP	EUR	16. Jan. 2025	10.552.948	12.762.547	(50)	(0,02)
Barclays	GBP	USD	16. Jan. 2025	608.432	761.760	1	0,00
Barclays	USD	GBP	16. Jan. 2025	570.013	447.860	7	0,00
BNP Paribas	USD	EUR	16. Jan. 2025	14.919.956	14.146.000	146	0,06
BNP Paribas	USD	MXN	16. Jan. 2025	15.096.000	306.910.667	273	0,11
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	12.492.285	10.438.104	(67)	(0,03)
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	10.305.636	12.492.285	(65)	(0,03)
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	8.513.313	7.113.418	(46)	(0,02)
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	7.021.252	8.511.021	(45)	(0,02)
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	124.015	150.000	(1)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	47	39	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	25	21	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2025	22.472	18.777	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	22.518	18.606	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	1.908	2.291	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2025	4.266	5.434	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	6.269	7.524	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	15.934	19.168	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2025	17.092	21.772	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2025	18.577	22.518	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	3. Feb. 2025	18.484	22.200	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2025	23.054	29.366	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	5.434	4.325	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	5.434	4.267	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	21.773	17.329	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	21.772	17.097	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2025	29.366	23.373	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Feb. 2025	29.366	23.060	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	8.511.021	7.032.419	45	0,02
Citigroup	EUR	GBP	3. Feb. 2025	12.492.285	10.322.026	67	0,03
Citigroup	BRL	USD	16. Jan. 2025	84.186.540	14.000.998	(333)	(0,14)
Citigroup	GBP	CAD	16. Jan. 2025	11.344.943	20.630.000	(101)	(0,04)
Goldman Sachs	USD	BRL	16. Jan. 2025	13.699.917	84.186.540	92	0,04
HSBC	MXN	GBP	16. Jan. 2025	1.676.944	65.146	(1)	0,00
Merrill Lynch	GBP	CAD	16. Jan. 2025	1.862.980	3.362.164	(2)	0,00
Merrill Lynch	EUR	GBP	16. Jan. 2025	1.098.471	912.587	-	0,00
Merrill Lynch	CAD	GBP	16. Jan. 2025	20.630.000	11.431.111	15	0,01
Merrill Lynch	SEK	GBP	16. Jan. 2025	29.132.370	2.089.145	25	0,01
Morgan Stanley	GBP	SEK	16. Jan. 2025	645.929	8.945.872	(3)	0,00
Morgan Stanley	GBP	SEK	16. Jan. 2025	722.193	10.000.594	(3)	0,00
UBS	MXN	USD	16. Jan. 2025	305.233.723	15.096.000	(337)	(0,14)
UBS	NOK	CAD	16. Jan. 2025	162.369.223	20.648.000	(15)	(0,01)
UBS	USD	GBP	16. Jan. 2025	301.081	237.051	3	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(1.592)	(0,68)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Macro Fixed Income Fund¹ (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablauf- datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	10 Year Ultra US Future 3 Month US Secured Overnight Financing Rate	18.657.031	20. Mrz. 2025	USD	167	(149)	(0,06)
Goldman Sachs	Future	(143.391.938)	17. Mrz. 2026	USD	(597)	38	0,02
Goldman Sachs	SONIA Index Future Ultra US Treasury Bond (CBT)	112.700.125	17. Mrz. 2026	GBP	470	(108)	(0,05)
Goldman Sachs	Future	(9.704.813)	20. Mrz. 2025	USD	(81)	262	0,11
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						43	0,02

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn- wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	Zinsswap	35.800.000	Zahlt Festzins von 2,8073 %, erhält variablen Zinssatz EUR-EURIBOR-3M	EUR	1. Jul. 2029	35.800.000	(797)	(0,34)
Citigroup	Zinsswap	382.000.000	Zahlt variablen Zinssatz SEK- STIBOR-3M, erhält Festzins von 2,5822 %	SEK	1. Jul. 2029	382.000.000	115	0,05
Goldman Sachs	Zinsswap	565.000.000	Zahlt Festzins von 2,5822 %, erhält variablen Zinssatz SEK-STIBOR-3M	SEK	1. Jul. 2029	565.000.000	(170)	(0,07)
Morgan Stanley	Zinsswap	49.980.000	Zahlt variablen Zinssatz EUR- EURIBOR-3M, erhält Festzins von 2,8073 %	EUR	1. Jul. 2029	49.980.000	1.113	0,47
Morgan Stanley	Zinsswap	565.000.000	Zahlt Festzinssatz von 2,6852 %, erhält variablen Zinssatz SEK-STIBOR-3M	SEK	4. Jul. 2029	565.000.000	(347)	(0,15)
Nomura	Zinsswap	49.980.000	Zahlt variablen Zinssatz EUR- EURIBOR-3M, erhält Festzins von 2,8498 %	EUR	4. Jul. 2029	49.980.000	1.188	0,51
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							1.102	0,47

Summe Wertpapieranlagen						193.727	82,40
Sonstiges Nettovermögen						41.365	17,60
Gesamtnettovermögen						235.092	100,00

¹ Siehe Anmerkung 12.

* Eine unbefristete Anleihe ist eine Anleihe ohne Fälligkeitstermin. Unbefristete Anleihen sind nicht rückkaufbar, sondern zahlen gleichbleibend Zinsen.

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

1. Darstellung

a) Organisation

abrdn SICAV II (die „Gesellschaft“) wurde am 16. November 2000 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbefristete Zeit als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) mit mehreren Teilfonds gegründet.

Die Gesellschaft hat von den Luxemburger Behörden die Genehmigung zur Registrierung gemäß Teil I des Gesetzes von 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das „OGAW-Gesetz“) in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2009/65/EG (die „OGAW-Richtlinie“) erhalten. Die Gesellschaft ist keine selbstverwaltete SICAV. Am 1. Juli 2013 wurde eine Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Die nach luxemburgischem Recht erforderliche rechtliche Mitteilung („Notice légale“) in Verbindung mit der Ausgabe und dem Verkauf von Anteilen der Gesellschaft wurde bei der Registerstelle des Bezirksgerichts von Luxemburg (die „Registerstelle“) hinterlegt. Die Satzung der Gesellschaft wurde ebenfalls bei der Registerstelle hinterlegt und im Recueil des Sociétés et Associations (das „Mémorial“) am 19. Dezember 2000 veröffentlicht. Die Gesellschaft wurde unter der Nummer B 78.797 in das Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg eingetragen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Zum 31. Dezember 2024 umfasste die Gesellschaft 14 separate, aktive Teilfonds, die den Anlegern die Möglichkeit bieten, Anlagen in einem breit gefächerten Spektrum von Märkten, Wertpapieren und Währungen zu tätigen.

b) Darstellung des Abschlusses

Aus dem beigefügten Abschluss sind die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds und der Gesellschaft insgesamt ersichtlich. Die Finanzangaben jedes einzelnen Teilfonds lauten auf die im Prospekt für den betreffenden Teilfonds festgelegte Währung. Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft lautet auf US-Dollar („USD“). Der Abschluss wurde nach den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (GAAP) in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen sowie in dem von den luxemburgischen Behörden für luxemburgische Investmentgesellschaften vorgeschriebenen Format erstellt.

Der konsolidierte Abschluss wurde auf der Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds ohne Bereinigung von gegenseitigen Anlagen, sofern vorhanden, berechnet. Zum 31. Dezember 2024 beliefen sich die gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft auf 6.584.076 USD bzw. 0,06 % des kombinierten Nettoinventarwerts des Fonds.

Bei den im Abschluss ausgewiesenen Nettoinventarwerten handelt es sich um den gehandelten Nettoinventarwert, der auf der Grundlage der Intraday-Kurse am Aktienmarkt vom 31. Dezember 2024 zum 31. Dezember 2024 berechnet wird. Wenn die NIW auf der Grundlage der Schlusskurse des Aktienmarktes berechnet worden wären, wären die NIW der Teilfonds nicht wesentlich anders gewesen.

Die Abschlüsse der Teilfonds wurden unter Annahme der Geschäftsfortführung erstellt, mit Ausnahme der Teilfonds, die im Laufe des Jahres für Anleger geschlossen wurden (siehe nachstehende Tabelle) und die unter der Annahme der Nichtfortführung erstellt wurden:

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Euro Government All Stocks Fund	EUR	21. August 2024
Multi-Asset Climate Opportunities Fund	EUR	12. September 2024

Zum 31. Dezember 2024 ist die Liquidation der oben genannten Teilfonds noch nicht abgeschlossen. Es verbleiben Barmittel, die wie folgt zur Deckung ausstehender Verbindlichkeiten verwendet:

Teilfonds	Basiswährung	Barmittel
Euro Government All Stocks Fund	EUR	213.350
Multi-Asset Climate Opportunities Fund	EUR	83.939

2. Rechnungslegungsmethoden

a) Rechnungslegungspraxis

Der Abschluss wurde im Einklang mit den Luxemburger Verordnungen in Bezug auf OGA-Fonds erstellt. Der Abschluss wurde nach der Anschaffungskostenmethode unter Berücksichtigung von Neubewertungen der Wertpapieranlagen erstellt.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

b) Anlagebewertung

Bei der Bestimmung des Wertes der Vermögenswerte der Gesellschaft wird jedes Wertpapier und jedes Geldmarktinstrument, das an einer anerkannten Börse notiert ist oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt wird, der regelmäßig geöffnet ist, anerkannt ist und der Öffentlichkeit zugänglich ist, zu seinen Intraday-Kursen bewertet. Sollte es mehrere solcher Märkte geben, so werden sie auf der Grundlage ihrer Intraday-Kurse am Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier bewertet.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden oder die nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie nach sorgfältiger Prüfung und in gutem Glauben durch den Verwaltungsrat voraussichtlich wieder veräußert werden können. Zum 31. Dezember 2024 gehaltene ausgesetzte oder nicht mehr notierte Wertpapiere wurden gemäß den Anweisungen des Ausschusses für Bewertung und Preisgestaltung zum beizulegenden Zeitwert bewertet; Einzelheiten zu diesen Wertpapieren sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands enthalten.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

Für den Fall, dass der Intraday-Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht den tatsächlichen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente widerspiegelt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat auf der Grundlage der umsichtig und nach gutem Glauben ermittelten voraussichtlichen Verkaufserlöse festgelegt.

Gemäß dem Prospekt der Gesellschaft findet der Mechanismus zur Anpassung des beizulegenden Zeitwerts Anwendung, wenn ein auslösendes Ereignis eintritt. Während des Geschäftsjahres wurden keine Anpassungen am beizulegenden Zeitwert der Teilfonds vorgenommen.

Hypothekenbesicherte Anleihen (MBS-Anleihen) und sonstige vermögensbesicherte Wertpapiere (ABS-Anleihen) werden unabhängig auf der Grundlage geeigneter Modelle bewertet und die Kurse von bestimmten Unternehmensanleihen können unter Heranziehung der von Brokern bereitgestellten Kurse bewertet werden.

Der Liquidationswert von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten, die gegebenenfalls an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen dieser Kontrakte an Börsen und geregelten Märkten, an denen die betreffenden Futures-, Termin- oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden; sofern ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag, für den das Nettovermögen ermittelt wird, nicht liquidiert werden konnte, wird als Grundlage für die Ermittlung des Liquidationswerts eines solchen Kontrakts ein Wert herangezogen, den der Verwaltungsrat für angemessen hält.

c) Erträge aus Wertpapieranlagen

Die Zinsen laufen täglich auf. Bei Schuldverschreibungen, die zu einem Abschlag oder Aufschlag auf ihren Fälligkeitswert begeben wurden, wird der Gesamtertrag aus diesen Wertpapieren auf die Laufzeit dieses Wertpapiers umgelegt. Die Abschreibung dieses Abschlags oder Aufschlags erfolgt auf Basis des Effektivzinssatzes.

Zinserträge auf Anleihen können entweder in bar oder als Zahlung in Sachwerten (Payment in Kind, PIK) erfolgen. Wenn eine PIK-Anleihe physisch abrechnet (entweder weil sie fällig wird oder sie Zinsen zahlt), werden Zinserträge zum niedrigeren Wert aus Marktwert und Nennwert der Abrechnung ausgewiesen.

Erfolgt keine physische Abwicklung, wird die Faktoränderung für diese Position in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens zu dem Zeitpunkt, zu dem die Faktoränderung eintritt, als Zinsertrag ausgewiesen.

Dividenden werden auf Ex-Dividende-Basis ausgewiesen. Etwaige Zins- und Dividendenerträge werden abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, falls zutreffend.

Die Bankzinserträge werden periodengerecht verbucht. Sie setzen sich zusammen aus Zinsen auf Bankkonten und Zinsen auf Termineinlagen.

d) Wechselkurse

Die Bücher und Aufzeichnungen eines jeden Teilfonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden folgendermaßen in die Basiswährung umgerechnet:

(i) Anlagebewertungen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die ursprünglich auf andere Währungen lauteten, werden an jedem Geschäftstag in die Basiswährung umgerechnet, wobei die an dem jeweiligen Geschäftstag geltenden Wechselkurse zugrunde gelegt werden; und

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

d) Wechselkurse (Fortsetzung)

(ii) Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden in die Basiswährung umgerechnet, wobei die zum jeweiligen Zeitpunkt dieser Transaktionen geltenden Wechselkurse zugrunde gelegt werden.

Der konsolidierte Abschluss entspricht der Summe der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in USD. Die konsolidierten Zahlen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens wurden unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse berechnet. Die daraus resultierende Wechselkursanpassung in Höhe von 424.691.000 USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2023 und dem 31. Dezember 2024. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Teilfonds hat.

Realisierte und nicht realisierte Devisenkursschwankungen aus der Neubewertung von Devisen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden wichtigen Wechselkurse verwendet:

1 USD =	1,615117	AUD	1 USD =	1.472,146979	KRW
1 USD =	6,177835	BRL	1 USD =	524,658972	KZT
1 USD =	1,438199	CAD	1 USD =	20,792614	MXN
1 USD =	0,906250	CHF	1 USD =	4,471492	MYR
1 USD =	994,520194	CLP	1 USD =	11,357312	NOK
1 USD =	7,341497	CNH	1 USD =	1,784917	NZD
1 USD =	7,341497	CNY	1 USD =	3,756899	PEN
1 USD =	4.405,538643	COP	1 USD =	57,843591	PHP
1 USD =	24,311971	CZK	1 USD =	4,130593	PLN
1 USD =	7,201602	DKK	1 USD =	4,804897	RON
1 USD =	61,061244	DOP	1 USD =	112,956060	RSD
1 USD =	50,831088	EGP	1 USD =	11,049235	SEK
1 USD =	0,965717	EUR	1 USD =	1,364201	SGD
1 USD =	0,798467	GBP	1 USD =	34,094783	THB
1 USD =	7,767956	HKD	1 USD =	35,360679	TRY
1 USD =	397,262070	HUF	1 USD =	32,784735	TWD
1 USD =	16.095,284082	IDR	1 USD =	42,009746	UAH
1 USD =	85,616438	INR	1 USD =	43,664309	UYU
1 USD =	157,160055	JPY	1 USD =	18,870061	ZAR
1 USD =	129,349373	KES			

e) Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen

Ein realisierter Gewinn oder Verlust aus Wertpapieranlagen ist der Differenzbetrag zwischen den durchschnittlichen Anschaffungskosten der Wertpapieranlage und den Verkaufserlösen. Diese werden zu den am jeweiligen Datum der Verkaufstransaktionen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

f) Devisenterminkontrakte

Nicht glattgestellte Devisenterminkontrakte werden anhand der geltenden Devisenterminkurse zum Ende des Geschäftsjahres für den verbleibenden Zeitraum bis zur Fälligkeit bewertet. Alle nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Bei der angegebenen Hebelwirkung sind die Auswirkungen der Devisentermingeschäfte für währungsabgesicherte Anteilsklassen, die nur für diese Anteilshaber gehalten werden, nicht berücksichtigt. Auch die vorübergehenden Auswirkungen, die sich aus der Erneuerung von Devisentermingeschäften und der Glattstellung einiger börsengeclearter Derivate ergeben, werden dabei nicht berücksichtigt. Obwohl die Erneuerung von Devisentermingeschäften und die Glattstellung von börsengehandelten Derivaten zu keiner Veränderung oder einer Verringerung des Marktengagements führt, würde die Bruttohebelwirkung von Derivaten zunehmen, da neue gleichwertige und gegenläufige Derivatkontrakte gehandelt werden, um dies effizient zu ermöglichen. Die gegenläufigen Kontrakte werden bis zu ihrem Fälligkeitsdatum gehalten, das bei Devisentermingeschäften weniger als 5 Arbeitstage beträgt.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

g) Futures

Futures-Kontrakte werden zum notierten Intraday-Kurs bewertet. Die Einschusszahlungen erfolgen in bar beim Abschluss eines Futures-Kontrakts. Während der Laufzeit eines offenen Futures-Kontrakts werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden.

Abhängig davon, ob nicht realisierte Gewinne oder Verluste entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet. Nachschusszahlungen werden in den Beträgen im Clearinghaus- und Brokerkonto der Futures in der Aufstellung des Nettovermögens verbucht. Damit verbundene Bewegungen aus nicht realisierten Ergebnissen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht der Teilfonds einen realisierten Gewinn oder Verlust, der sich aus der Differenz zwischen den Erlösen (oder Kosten) der Schluss- und der Eröffnungstransaktion ergibt.

h) Swap-/Optionskontrakte

Die Teilfonds können Swap-Vereinbarungen wie Credit Default Swaps, Zinsswaps, Swaptions, Overnight Index Swaps und inflationsgebundene Swaps abschließen. Die Gewinne oder Verluste aus diesen Swap-Kontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Swaps werden zum Intraday-Kurs zum beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage von Kursen bewertet, die von externen unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt und nach bestem Wissen und Gewissen nach vom Verwaltungsrat vorgegebenen Verfahren ermittelt wurden.

Ausstehende Zinsabgrenzungen aus Swaps werden in der Aufstellung des Nettovermögens entweder als Nettoforderung oder Nettoverbindlichkeit ausgewiesen. Ebenso werden die für Swaps erhaltenen oder gezahlten Zinsen als Nettobetrag in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Teilfonds können Call- und Put-Optionen kaufen. Die Gewinne oder Verluste aus diesen Optionskontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Optionen werden zum notierten Intraday-Kurs bewertet.

3. Informationen zu den Anteilsklassen

a) Allgemeines

Jeder Teilfonds der Gesellschaft ist berechtigt, diverse Anteilsklassen zu schaffen. Sie unterscheiden sich hinsichtlich ihrer Ausschüttungspolitik oder anderer Kriterien, die vom Verwaltungsrat vorgegeben wurden. Weitere Informationen können Sie dem Prospekt entnehmen. Eine Liste der aktuellen Anteilsklassen finden Sie auf abrdn.com.

Die Teilfonds werden an jedem Handelstag um 13.00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet.

b) UK Reporting Fund Regime

Der UK Reporting Fund Regime-Status wird zukünftig durch die britische Steuerbehörde gewährt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, weiterhin für bestimmte Anteilsklassen die Voraussetzungen für die Berichtsfondsregelung zu erfüllen.

Der Ertragsausgleich gilt nur für jene Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2).

Dabei handelt es sich um den Durchschnittsbetrag des Ertrags, der im Kaufpreis der Anteile der Gruppe 2 enthalten ist.

Der Verwalter veröffentlicht jährlich und innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres den UK Reporting Regime Report an die Anleger aller Anteilsklassen, für die der Status eines Bericht erstattenden Fonds gewährt wurde, auf seiner Website (www.abrdn.com).

Der UK Reporting Regime Report an die Anleger für jede Anteilsklasse kann auch schriftlich beim Shareholder Service Centre, wie am Ende dieses Berichts im Abschnitt „Management und Verwaltung“ angegeben, angefordert werden.

c) Switches

Mit Ausnahme des Global Risk Mitigation Fund können Anteile eines Teilfonds an jedem Handelstag des entsprechenden Teilfonds in Anteile derselben Klasse oder einer anderen Klasse desselben oder eines anderen Teilfonds umgetauscht werden, jedoch stets vorbehaltlich der Einhaltung der Anlagequalifizierungen. Anteile des Global Risk Mitigation Fund können in Anteile der gleichen oder einer anderen Klasse desselben Teilfonds umgetauscht werden. Anteile derselben Anteilsklasse können zwischen thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen innerhalb derselben Anteilsklasse umgetauscht werden. Anleger können entweder eine bestimmte Anzahl von Anteilen oder Anteile mit einem bestimmten Wert umtauschen. Vollständige Einzelheiten zum Umtausch erhalten Sie bei der globalen Vertriebsstelle, der Vertriebsstelle im Vereinigten Königreich, bei der Transferstelle oder bei asi.luxembourg@abrdn.com.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

d) Swing-Pricing-Anpassung

Bedingt durch Transaktionskosten, die dem Teilfonds bei der Ausführung von Geschäften durch den Anlageverwalter entstehen, können häufige Zeichnungen und Rücknahmen potenziell einen Verwässerungseffekt auf den NIW je Anteil des Teilfonds haben und für langfristige Anleger von Nachteil sein.

Der Verwaltungsrat verfolgt derzeit die Politik, über die Delegation an den Ausschuss zum Schutz der Anleger (Investor Protection Committee – IPC) des Anlageverwalters eine Swing-Pricing-Anpassung im Hinblick auf den NIW jeder Anteilsklasse aller Teilfonds zu erheben. Ein Swing-Faktor wird angewendet, wenn die Nettozeichnungen oder die Nettorücknahmen einen bestimmten, vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen festgelegten Schwellenwert überschreiten.

Die Swing-Pricing-Anpassung wird im NIW des betreffenden Teilfonds berücksichtigt und wird somit Bestandteil des NIW des betreffenden Teilfonds.

Die Swing-Pricing-Anpassung ist eine prozentuale Anpassung, die auf jede Anteilsklasse eines Teilfonds an einem Handelstag anwendbar ist, und wird auf der Grundlage von Schätzungen der Handelsgebühren (einschließlich Provisionen und/oder sonstigen Kosten) und/oder der Spannen zwischen Geld- und Briefkursen bestimmt, deren Berücksichtigung der Verwaltungsrat in Bezug auf diesen Teilfonds für angemessen hält. Diese Transaktionsgebühren spiegeln Kosten und Verbindlichkeiten wider, die bei der Errechnung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse unberücksichtigt bleiben. Die Anpassung wird in der Entwicklung des Nettovermögens und der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens als „Anpassung aufgrund von Swing Pricing“ ausgewiesen.

Die in diesem Bericht offengelegten Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2024 enthalten keine Swing-Pricing-Anpassungen. Gab es am Jahresende eine Swing-Pricing-Methode, können die angegebenen Werte von denen abweichen, die für den Handel mit den Teilfonds am 31. Dezember 2024 veröffentlicht wurden. Zum 31. Dezember 2024 gab es keine Swing-Pricing-Anpassung.

Der maximale auf Nettozeichnungen/-rücknahmen oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts angewandte Swing-Faktor während des zum 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahres belief sich auf 0,90 %. Es gibt keinen vorgegebenen maximalen Swing-Faktor. Der Verwaltungsrat kann diese Grenze bei Bedarf anheben, um die Interessen der Anleger zu schützen.

Weitere Informationen finden Sie unter www.abrdn.com.

e) Ertragsausgleich bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Der Ertragsausgleich erfolgt in Verbindung mit der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen. Er stellt das Ertragselement dar, das im Zeichnungs- und Rücknahmepreis der Anteile berücksichtigt wird.

4. Aufwendungen

a) Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwalter erhalten Gebühren für die Erbringung und Koordinierung von Anlagedienstleistungen für die Gesellschaft, die 3 % des NIW der einzelnen Teilfonds nicht überschreiten dürfen. Die Gebühren werden als Prozentsatz des NIW der einzelnen Teilfonds berechnet.

Für die Berechnung wird der Wert jedes Teilfonds (und der jeder Anteilsklasse zurechenbare Wert) zum NIW je Anteil des vorangegangenen Handelstages herangezogen, wobei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an diesem Tag berücksichtigt werden.

Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich nachträglich an die Anlageverwalter gezahlt. abrdn Investments Limited zahlt die Gebühren der Unteranlageverwalter. Für bestimmte Anteilsklassen behalten sich die Anlageverwalter das Recht vor, nach eigenem Ermessen und in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften von ihnen erhaltene Anlageverwaltungsgebühren an bestimmte anerkannte Finanzintermediäre oder -institute weiterzugeben.

Wenn ein Teilfonds in einen offenen Organismus für gemeinsame Anlagen investiert, der vom Anlageverwalter oder einem Partner des Anlageverwalters betrieben oder verwaltet wird, entstehen dem Teilfonds keine zusätzlichen jährlichen Verwaltungsgebühren für eine solche Anlage.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die folgenden Anlageverwaltungsgebührensätze galten währendes Jahres und zum 31. Dezember 2024:

Teilfonds	Anteilsklassen %							
	Klasse A	Klasse B	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse T	Klasse Z
Emerging Market Local Currency Debt Fund	1,40	0,65	0,65	–	0,45	–	–	0,00
Euro Corporate Bond Fund	1,00	0,45	0,50	0,23	0,18	0,23	0,23	0,00
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	1,10	0,60	0,55	–	0,18	0,23	0,23	0,00
Euro Government All Stocks Fund	1,35	0,30	0,25	–	0,15	–	–	0,00
European Smaller Companies Fund	1,80	0,90	0,90	–	–	0,72	–	0,00
Global Corporate Bond Fund	1,00	0,55	0,50	0,30	–	0,30	–	0,00
Global High Yield Bond Fund	1,35	–	0,60	–	–	0,45	–	0,00
Global Impact Equity Fund	1,40	0,70	0,70	–	0,35	0,50	–	0,00
Global Income Bond Fund	1,00	0,40	0,40	–	0,35	–	–	0,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	0,80	0,45	0,40	–	0,17	–	–	0,00
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	1,60	–	0,85	–	–	0,65	–	0,00
Global Risk Mitigation Fund	–	0,90	0,90	–	0,30	0,80	–	0,00
Global Short Dated Corporate Bond Fund	–	–	–	–	–	0,25	–	0,00
Global Smaller Companies Fund	1,80	0,90	0,90	–	–	0,75	–	0,00
Macro Fixed Income Fund	1,25	0,60	0,60	–	–	–	–	0,00
Multi-Asset Climate Opportunities Fund	1,00	0,50	0,50	–	0,30	–	–	0,00

b) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr in Höhe von bis zu 0,05 % des NIW jedes Teilfonds.

Für die Berechnung wird der Wert jedes Teilfonds (und der jeder Anteilsklasse zurechenbare Wert) zum NIW je Anteil des vorangegangenen Handelstages herangezogen, wobei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an diesem Tag berücksichtigt werden.

Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zu zahlen. Die derzeitige Gebühr der Verwaltungsgesellschaft beläuft sich auf einen jährlichen Satz von 2,5 Basispunkten (0,025 %).

Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft dient der Bezahlung der Verwaltungsgesellschaft für die Dienstleistungen, die sie für die Gesellschaft erbringt (insbesondere für die Wahrnehmung ihrer Überwachungsfunktion), und umfasst die Erstattung aller zusätzlichen regulatorischen Kapitalkosten, die der Verwaltungsgesellschaft aufgrund ihrer Bestellung pro Jahr entstehen.

c) Transaktionskosten

Transaktionskosten können beim Erwerb und der Veräußerung von Anlagen anfallen. Zu diesen Kosten können an Vertreter, Berater, Broker und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen gehören. Diese sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen“ ausgewiesen.

Handelsprovisionen werden in der Regel für Geschäfte mit Wertpapieren und Derivaten an einer Börse gezahlt (z. B. Aktien). Bei Transaktionen, die nicht über eine Börse abgewickelt werden, sind die Transaktionskosten unter Umständen nicht separat identifizierbar, da sie im Transaktionspreis enthalten sein können (z. B. bei Anleihen und Geldmarktinstrumenten).

Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2024 fielen für die Fonds Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf und Kauf von Future-Kontrakten an, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen wurden.

Während des zum 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahres sind keine Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Handel mit Swaps und Optionen angefallen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 sind den Teilfonds folgende Transaktionsgebühren entstanden, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind:

Teilfonds	Währung	Provisionen	Steuern	Summe
		Tsd.	Tsd.	Tsd.
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(6)	(11)	(17)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	23	–	23
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	31	–	31
Euro Government All Stocks Fund	EUR	45	–	45
European Smaller Companies Fund	EUR	147	195	342
Global Corporate Bond Fund	USD	104	–	104
Global High Yield Bond Fund	USD	–	–	–
Global Impact Equity Fund	USD	52	27	79
Global Income Bond Fund	USD	1	–	1

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Provisionen Tsd.	Steuern Tsd.	Summe Tsd.
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	USD	7	–	7
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	EUR	240	108	348
Global Risk Mitigation Fund	USD	–	–	–
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USD	30	–	30
Global Smaller Companies Fund	USD	54	43	97
Macro Fixed Income Fund	GBP	97	–	97
Multi-Asset Climate Opportunities Fund	EUR	3	2	5

d) Allgemeine Verwaltungsgebühren (General Administration Charge, „GAC“)

Mit Wirkung zum 1. Juni 2024 wurde eine allgemeine Verwaltungsgebühr („GAC“) in Höhe von 0,08 % angewandt. Zuvor betrug der GAC-Satz 0,07 %.

Die der Gesellschaft entstehenden Betriebskosten werden im Allgemeinen aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds bezahlt. Um die Variabilität dieser Kosten zu minimieren, wird für eine Reihe dieser Betriebskosten eine feste Gebühr von bis zu maximal 0,10 % für jede Anteilsklasse berechnet.

Die Höhe der tatsächlichen GAC im Rahmen dieses Höchstwerts kann im Ermessen des Verwaltungsrats und gemäß der Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft schwanken. Möglicherweise gelten für die verschiedenen Teilfonds und Anteilsklassen unterschiedliche Sätze. Der Verwaltungsrat kann den festgesetzten Höchstsatz für die GAC für jede Anteilsklasse jederzeit im eigenen Ermessen nach Benachrichtigung der betroffenen Anteilsinhaber ändern.

Die tatsächliche GAC wird auf dieselbe Weise berechnet wie die vorstehend unter 4.a) beschriebene Anlageverwaltungsgebühr.

Die tatsächliche GAC wird als Teil des sonstigen Betriebsaufwands einer Anteilsklasse im entsprechenden PRIIP KID offengelegt.

Vollständige Angaben zur GAC und zu den in den Gebühren enthaltenen Aufwendungen sind im Prospekt der Gesellschaft enthalten.

e) Kostenobergrenze

Die Kostenobergrenzen zum 30. April 2024 für die entsprechenden Anteilsklassen sind nachstehend aufgeführt. Mit Wirkung zum 1. Mai 2024 wurden alle Kostenobergrenzen aufgehoben. Alle bis einschließlich 30. April 2024 aufgelaufenen Kostenobergrenzen wurden kristallisiert und werden nach Abschluss der Prüfung 2024 gezahlt.

Forderungen, die durch die Anwendung der Kostenobergrenzen im Berichtszeitraum entstehen, werden jährlich durch den Anlageverwalter ausgezahlt.

Teilfonds	Anteilsklassen %							
	Klasse A	Klasse B	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse T	Klasse Z
Euro Corporate Bond Fund	1,11	0,56	0,57	0,34	0,25	–	0,34	0,07
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	1,21	0,71	0,62	–	0,25	–	0,34	–
Euro Government All Stocks Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,07
Global Corporate Bond Fund	1,11	–	0,57	0,41	–	0,37	–	0,07
Global High Yield Bond Fund	1,48	–	0,69	–	–	–	–	0,09
Global Risk Mitigation Fund	–	1,10	1,01	–	–	0,91	–	0,11
Global Short Dated Corporate Bond Fund	–	–	–	–	–	0,35	–	0,10
Macro Fixed Income Fund	1,39	0,79	0,70	–	–	–	–	0,10

f) Verwahrgebühren

Die Verwahrgebühren werden zu einem Satz berechnet, der durch das Gebiet oder Land bestimmt wird, in dem das Vermögen des Teilfonds investiert ist. Derzeit beträgt der niedrigste Satz 0,0042 % und der höchste Satz 0,0272 % des NIW des betreffenden Teilfonds pro Jahr.

g) Bankzinsen

Aufwendungen durch Bankzinsen entstehen bei negativen Einlagenzinsen und auch aufgrund von Überziehungen, die bisweilen entstehen können.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für den Teilfonds wie nachstehend aufgeführt monatliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 für alle am letzten Tag des jeweiligen Monats im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

Global Income Bond Fund

Termin	A Inc Hedged EUR	A Inc USD	D Inc Hedged EUR	D Inc Hedged GBP	K Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
Januar 2024	0,034713	0,039320	0,038799	0,041666	0,043255	0,045436
Februar 2024	0,039327	0,045180	0,042660	0,046371	0,047956	0,049782
März 2024	0,032043	0,036600	0,035495	0,038457	0,039840	0,041713
April 2024	0,037711	0,043460	0,041667	0,045166	0,046825	0,048947
Mai 2024	0,032090	0,037140	0,035631	0,038629	0,040073	0,042027
Juni 2024	0,031484	0,036240	0,034905	0,037892	0,039353	0,041131
Juli 2024	0,032029	0,036940	0,036573	0,039790	0,041451	0,043546
August 2024	0,033338	0,039060	0,037022	0,039798	0,041411	0,043234
September 2024	0,036248	0,042280	0,040286	0,043369	0,045426	0,046993
Oktober 2024	0,031715	0,036840	0,035850	0,039063	0,041225	0,042689
November 2024	0,029654	0,034520	0,033253	0,036453	0,038272	0,039388
Dezember 2024 ¹	0,034206	0,039620	0,038211	0,042263	0,044336	0,045638

Global Real Estate Securities Sustainable Fund

Termin	Z Inc GBP
August 2024	0,001565
September 2024	0,035323
Oktober 2024	0,006699
November 2024	0,000000
Dezember 2024 ¹	0,037952

Der Verwaltungsrat hat für den Teilfonds wie nachstehend aufgeführt vierteljährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 für alle am letzten Tag des jeweiligen Quartals im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

Global Corporate Bond Fund

Termin	J Inc Hedged EUR	J Inc Hedged GBP	J Inc USD	S Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
März 2024	0,079844	0,086432	0,093084	0,085607	0,089087
Juni 2024	0,087251	0,094107	0,102353	0,093212	0,096947
September 2024	0,088432	0,095327	0,106819	0,094421	0,098300
Dezember 2024 ¹	0,085676	0,093598	0,099422	0,092677	0,096734

Global High Yield Bond Fund

Termin	Z Inc Hedged GBP
März 2024	0,133470
Juni 2024	0,147056
September 2024	0,141559
Dezember 2024 ¹	0,140688

Global Short Dated Corporate Bond Fund

Termin	Z Inc Hedged GBP
März 2024	0,106961
Juni 2024	0,114472
September 2024	0,109249
Dezember 2024 ¹	0,109226

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat für den Fonds wie nachstehend aufgeführt jährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 für alle am letzten Tag des jeweiligen Jahrs im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

Emerging Market Local Currency Debt Fund

Termin	K Inc GBP	Z Inc GBP
Dezember 2024 ¹	0,000000	0,600359

Euro Corporate Bond Fund

Termin	A Inc EUR	B Inc EUR	D Inc EUR	D Inc Hedged GBP	J Inc EUR	J Inc Hedged GBP	K Inc EUR
Dezember 2024 ¹	0,269561	0,275619	0,313442	0,291828	0,274508	0,303802	0,298197

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	K Inc Hedged GBP	K Inc Hedged USD	Z Inc EUR
Dezember 2024 ¹	0,316340	0,329906	0,359285

Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Termin	B Inc Hedged GBP	D Inc EUR
Dezember 2024 ¹	0,238143	0,262736

European Smaller Companies Fund

Termin	A Inc EUR	D Inc EUR
Dezember 2024 ¹	0,182602	0,293302

Global Impact Equity Fund

Termin	A Inc EUR	D Inc EUR
Dezember 2024 ¹	0,000000	0,091714

¹ Diese Dividende wurde am 2. Januar 2025 erklärt und im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts im NIW dieses Tages ausgewiesen.

6. Besteuerung

a) Taxe d'Abonnement

Gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegen die Teilfonds der „Taxe d'Abonnement“ (Zeichnungssteuer) zu einem Satz von 0,05 % pro Jahr, mit Ausnahme der Anteilsklassen, für die ein reduzierter Steuersatz von 0,01 % gilt, d. h. der Anteilsklassen für institutionelle Anleger. Die Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Teilfonds am Ende des betreffenden Quartals zahlbar. Für Teilfonds, die in Fonds investieren, die bereits der Taxe d'Abonnement unterliegen, bestehen Befreiungen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

b) Quellensteuer-Rückzahlung

Soweit möglich, wurden für die in den letzten Jahren auf Dividenden und Zinsen aus Anleihen einbehaltene Quellensteuer Anträge auf Quellensteuer-Rückzahlung eingereicht. Forderungen in Bezug auf die möglicherweise zurückgezahlten Beträge werden nur dann verbucht, wenn diese praktisch sicher sind.

c) Rückstellungen für ausländische Steuern

Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die aus anderen Ländern vereinnahmt werden, können von diesen Ländern erhobenen Quellen- oder Kapitalertragsteuern unterliegen. Die Gesellschaft verfolgt die Politik, Rückstellungen für wesentliche Verbindlichkeiten aus ausländischen Kapitalertrag- und Einkommensteuern zu bilden.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

7. Soft-Commission/Commission-Sharing

Der Anlageverwalter hat während des Geschäftsjahres in Bezug auf die Gesellschaft keine Soft-Commission-/Commission-Sharing-Vereinbarungen mit Brokern getroffen. Weder der Anlageverwalter noch eine mit ihm verbundene Person hat von einem Broker oder Händler als Gegenleistung für die Vermittlung von Transaktionen im Namen der Teilfonds an diesen Broker oder Händler eine Barrückvergütung erhalten oder hat einen Anspruch auf eine solche. In solchen Fällen fließen die erhaltenen Rückvergütungen den betreffenden Teilfonds zu.

8. Beteiligungen und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Kein Mitglied des Verwaltungsrats war wesentlich an bedeutenden Verträgen beteiligt, die mit der Gesellschaft entweder während des Geschäftsjahres oder zum 31. Dezember 2024 bestanden haben.

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für das Jahr zum 31. Dezember 2024 auf 144.970 USD.

9. Transaktionen mit verbundenen Personen

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades)

Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Geschäftsjahr zwischen den Teilfonds und der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter, dem Anlageberater und sonstigen Unternehmen, an denen diese Parteien oder ihre verbundenen Personen (gemäß der Definition des Code on Unit Trusts and Mutual Funds der Securities and Futures Commission of Hong Kong) ein wesentliches Interesse haben, im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs und zu handelsüblichen Bedingungen abgeschlossen. Nach bestem Wissen der Verwaltungsgesellschaft gibt es in den Portfolios der Teilfonds keine Transaktionen mit verbundenen Personen, abgesehen von den unten offengelegten.

Teilfonds	Währung	Wert der über Citigroup- Brokergesell- schaften durchgeführten Transaktionen Tsd.	Gesamtwert aller Transaktionen Tsd.	Über Citigroup- Brokergesell- schaften durchgeführte Transaktionen als prozentua- ler Anteil aller Transaktionen	An Citigroup- Brokergesell- schaften gezahlte Provisionen Tsd.	Durchschnitt- licher Provisionsatz von Citigroup- Brokern %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	80.855	1.163.896	6,95	5	0,01
Euro Corporate Bond Fund ^A	EUR	121.473	2.959.243	4,10	-	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund ^A	EUR	173.875	2.855.984	6,09	-	-
Euro Government All Stocks Fund ^A	EUR	65.785	3.117.178	2,11	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	37.674	696.823	5,41	8	0,02
Global Corporate Bond Fund ^A	USD	388.743	6.145.371	6,33	-	-
Global High Yield Bond Fund ^A	USD	129.110	2.659.985	4,85	-	-
Global Impact Equity Fund	USD	19.907	109.494	18,18	11	0,06
Global Income Bond Fund ^A	USD	4.141	117.165	3,53	-	-
Global Inflation-Linked Government Bond Fund ^A	USD	20.868	599.728	3,48	-	-
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	EUR	51.818	1.008.529	5,14	53	0,10
Global Risk Mitigation Fund ^A	USD	26.837	1.027.932	2,61	-	-
Global Short Dated Corporate Bond Fund ^A	USD	63.182	1.954.135	3,23	-	-
Global Smaller Companies Fund	USD	1.463	157.072	0,93	1	0,07
Macro Fixed Income Fund ^A	GBP	41.404	668.055	6,20	-	-
Multi-Asset Climate Opportunities Fund ^B	EUR	690	17.481	3,95	-	0,00

^A Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden keine Provisionen an Citigroup-Brokergesellschaften gezahlt.

^B Die nicht gerundeten an Citigroup-Brokergesellschaften gezahlten Provisionen beliefen sich im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 auf 2 EUR.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

b) Verbundene Transaktionen

Während des Geschäftsjahres nahm der Anlageverwalter bestimmte Kauf- und Verkaufstransaktionen vor, die über Brokeragesellschaften durchgeführt wurden, welche zur Unternehmensgruppe der Verwahrstelle, Citibank, zählen. Die Einzelheiten hierzu sind in der vorstehenden Tabelle aufgeführt. Bei diesen Transaktionen handelte es sich um übliche Geschäfte zum aktuellen Marktwert und zu Marktsätzen, die mit den Interessen der Gesellschaft im Einklang waren. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Jahresberichts gibt es nach bestem Wissen des Anlageverwalters keine Transaktionen zwischen den Portfolios der Teilfonds und der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder ihren verbundenen Personen als Auftraggeber.

c) Transaktionen mit verbundenen Parteien

Transaktionen mit verbundenen Personen, wie unter „Aufwendungen“ in Anmerkung 4 beschrieben, wurden im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen. Zum Berichtszeitpunkt war die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., eine Tochtergesellschaft von Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Zum 31. Dezember 2024 hielten andere von Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc) verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 5.308.404.776 USD.

10. Sicherheiten

Die Gesellschaft erhielt von/zahlte an den/die Gegenparteien der OTC-Finanzderivate folgende Barsicherheiten zur Verringerung des Gegenparteirisikos:

Teilfonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Vom Makler erhaltene Basis-sicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamt Nettovermögens %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Citigroup	USD	1.190	USD	1.190	0,23
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Deutsche Bank	USD	940	USD	940	0,18
Global High Yield Bond Fund	Merrill Lynch	USD	800	USD	800	0,09
Global Income Bond Fund	HSBC	USD	440	USD	440	1,21
Global Income Bond Fund	Morgan Stanley	USD	630	USD	630	1,73
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Barclays	EUR	4.384	USD	4.564	1,37
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Citigroup	USD	4.300	USD	4.300	1,29
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Royal Bank of Canada	USD	220	USD	220	0,07
Global Risk Mitigation Fund	BNP Paribas	USD	100	USD	100	0,59
Macro Fixed Income Fund	BNP Paribas	EUR	111	GBP	92	0,04
Macro Fixed Income Fund	Goldman Sachs	GBP	140	GBP	140	0,06

Teilfonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Dem Makler zur Verfügung gestellte Basis-sicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamt Nettovermögens %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	BNP Paribas	USD	550	USD	550	0,11
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Royal Bank of Canada	USD	1.230	USD	1.230	0,24

Die Gesellschaft stellte den Gegenparteien der OTC-Finanzderivate folgende unbaren Sicherheiten zur Verringerung des Gegenparteirisikos zur Verfügung bzw. erhielt sie von ihnen:

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Sicherheiten (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten Tsd.	Basis-währung	Vom Makler erhaltene Basis-sicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	264	USD	331	0,10

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten Tsd.	Basis-währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte Basis-sicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Euro Corporate Bond Fund	NatWest Markets	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	159	EUR	159	0,01
Euro Corporate Bond Fund	UBS	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	140	EUR	140	0,01
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Citigroup	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	151	EUR	151	0,01
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Royal Bank of Canada	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	76	EUR	76	0,00
Global Income Bond Fund	Goldman Sachs	United States Treasury Note/ Bond	USD	39	USD	39	0,11
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	580	USD	726	0,21
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Merrill Lynch	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	110	USD	138	0,04
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	NatWest Markets	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	87	USD	108	0,03
Macro Fixed Income Fund	Barclays	United Kingdom Gilt	GBP	1.017	GBP	1.017	0,43
Macro Fixed Income Fund	Citigroup	United Kingdom Gilt	GBP	291	GBP	291	0,12
Macro Fixed Income Fund	Citigroup	United States Treasury Note/ Bond	USD	308	GBP	246	0,10
Macro Fixed Income Fund	Goldman Sachs	United Kingdom Gilt	GBP	770	GBP	770	0,33
Macro Fixed Income Fund	UBS	United Kingdom Gilt	GBP	255	GBP	255	0,11

11. Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat Wertpapierleihgeschäfte für eine Reihe von Aktien- und Rententeilfonds abgeschlossen. Im Gegenzug für die Verbriefung von Krediten durch Wertpapiere im Geschäftsjahr haben die an diesem Geschäft partizipierenden Teilfonds Gebühren erhalten, die in dem Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen sind. Die Gesellschaft hat Securities Finance Trust Company (den operativen Arm von eSec Lending) zum Vermittler für die Leihgeschäfte mit Aktien- und Rentenpapieren ernannt. Securities Finance Trust Company erhält für diese Vermittlertätigkeit 10 % der Gebühren aus den Wertpapierleihgeschäften, abrdn Investments Limited (der Anlageverwalter) erhält 5 % der Gebühren aus den Wertpapierleihgeschäften und die Gesellschaft erhält 85 % der Gebühren.

Die Besicherung in Form von Staatsanleihen muss ein Mindest-Emittentenrating von AA (S&P-Rating) oder Aa3 (Moody's-Rating) aufweisen. Bei staatlichen Emittenten, die sowohl ein Rating von Moody's als auch ein Rating von S&P besitzen, gilt das niedrigere dieser beiden Ratings.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Eine Mindestüberdeckung von 102 % des Wertes der zugrunde liegenden Wertpapiere. Der Sicherheitsabschlag für alle zulässigen Sicherheiten variiert zwischen 0 und 2 %, so dass die Mindestüberdeckung des Wertes der zugrunde liegenden Wertpapiere nie unter 100 % fällt.

Anleihen der folgenden Länder können als Sicherheiten akzeptiert werden:

Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Japan, Luxemburg, Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich und USA.

Die Besicherung in Form von Aktien muss aus den börsennotierten Aktien der folgenden Indizes erfolgen. Weitere Informationen können Sie dem Prospekt entnehmen.

Index	Land
S&P 500	USA
FTSE 100	Vereinigtes Königreich
CAC 40	Frankreich
DAX	Deutschland
S&P/TSX 60	Kanada
AEX	Niederlande
BEL 20	Belgien
OMX Stockholm 30	Schweden
OMX Copenhagen 20	Dänemark
OMX Helsinki 25	Finnland
Swiss Market	Schweiz
S&P/ASX 200	Australien
NIKKEI 225	Japan
ATX	Österreich
FTSE MIB	Italien
OBX	Norwegen
IBEX 35	Spanien

Die sich in Umlauf befindenden Kredite durch Wertpapiere und der Wert der Sicherheiten belaufen sich zum 31. Dezember 2024 auf:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	
	Tsd. USD	Gegenpartei	Tsd. USD	Art der Sicherheit
Euro Corporate Bond Fund	15.871	Morgan Stanley	17.430	Staatsanleihen/NATL*
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	53.915	Morgan Stanley	57.120	Staatsanleihen/NATL*
Global Corporate Bond Fund	17.977	Morgan Stanley	19.215	Staatsanleihen/NATL*
Global High Yield Bond Fund	30.861	Morgan Stanley	32.551	Staatsanleihen/NATL*
Global Short Dated Corporate Bond Fund	11.381	Morgan Stanley	12.496	Staatsanleihen/NATL*
Macro Fixed Income Fund	3.122	Morgan Stanley	3.360	Staatsanleihen/NATL*

* Nationale Anleihen eines Staates.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 sind die aus Wertpapierleihgeschäften entstehenden Erträge in der Währung des Teilfonds wie folgt:

Teilfonds	Währung	Gesamtbruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, die von den Bruttoerträgen abgezogen werden		Nettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
		Tsd.	Tsd.	Tsd.	Tsd.	
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^A	USD	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	13	1	1	12	12
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	13	1	1	12	12
European Smaller Companies Fund ^B	EUR	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	15	1	1	14	14
Global High Yield Bond Fund	USD	7	1	1	6	6
Global Income Bond Fund ^C	USD	2	-	-	2	2
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USD	7	1	1	6	6
Macro Fixed Income Fund ^D	GBP	2	-	-	2	2

^A Die nicht gerundete Bruttorendite betrug 308 USD und die für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 betrugen 25 USD.

^B Die nicht gerundete Bruttorendite betrug 45 EUR und die für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 betrugen 4 USD.

^C Die nicht gerundeten für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 betrugen 175 USD.

^D Die nicht gerundeten für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 betrugen 197 GBP.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres

a) Namensänderungen

Mit Wirkung zum 16. Mai 2024 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Vorheriger Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
Total Return Credit Fund	Global Income Bond Fund
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Macro Fixed Income Fund

b) Schließung und Auflegungen von Teilfonds und Anteilsklassen

Schließungen von Teilfonds

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Euro Government All Stocks Fund	EUR	21. August 2024
Multi-Asset Climate Opportunities Fund	EUR	12. September 2024

Schließungen von Anteilsklassen

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Datum der Schließung
Multi-Asset Climate Opportunities Fund			
A Acc Hedged GBP	GBP	EUR	18. Juli 2024
A Acc Hedged USD	USD	EUR	18. Juli 2024
A Acc USD	USD	EUR	18. Juli 2024
B Acc EUR	EUR	EUR	18. Juli 2024
B Acc Hedged GBP	GBP	EUR	18. Juli 2024
B Acc Hedged USD	USD	EUR	18. Juli 2024
D Acc Hedged GBP	GBP	EUR	18. Juli 2024
D Acc Hedged USD	USD	EUR	18. Juli 2024

Auflegung von Anteilsklassen

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Auflegungsdatum
Emerging Market Local Currency Debt Fund			
A Acc Hedged EUR	EUR	USD	2. Mai 2024
A Acc USD	USD	USD	2. Mai 2024
Global High Yield Bond Fund			
S Acc Hedged GBP	GBP	USD	21. März 2024
Global Real Estate Securities Sustainable Fund			
S Acc GBP	GBP	EUR	5. April 2024
Z Inc GBP	GBP	EUR	29. August 2024
Global Short Dated Corporate Bond Fund			
Z Acc Hedged CNH	CNH	USD	20. März 2024
Z Acc USD	USD	USD	20. März 2024

c) Konflikt in der Ukraine

Die Militäroffensive Russlands gegen die Ukraine seit Februar 2022 führt weiterhin zu weitreichenden Sanktionen bezüglich russischer Vermögenswerte. Geopolitische Ereignisse können sich negativ auf die Vermögenswerte von Teilfonds und deren Wertentwicklung auswirken. Um eine faire Behandlung der Anleger zu gewährleisten, überprüft das Investor Protection Committee (IPC) von abrdn regelmäßig die Marktliquidität für jede Anlageklasse und jeden Teilfonds und nimmt bei Bedarf geeignete Anpassungen vor.

Der Ausschuss für Bewertungen und Preisfestsetzung (Valuation and Pricing Committee – VPC) von abrdn prüft weiterhin die Bewertung der Vermögenswerte sowie Möglichkeiten, deren früheres Ertragsniveau wiederzuerlangen, und nimmt die dazu erforderlichen Anpassungen vor. Der VPC von abrdn besteht aus Experten mit breit gefächerten Kompetenzen und umfassender Erfahrung im Bereich Preisbildung von Vermögenswerten.

Zum 31. Dezember 2024 werden von russischen Unternehmen ausgegebene Wertpapiere in den Aufstellungen der Wertpapieranlagen der Teilfonds, die in solchen Wertpapieren engagiert sind, mit „Null“ bewertet. Dieser Nullwert spiegelt möglicherweise nicht den inneren Wert der emittierenden Unternehmen wider, sondern beruht auf der Tatsache, dass diese Wertpapiere zum 31. Dezember 2024 nicht handelbar sind.

d) Änderungen im Verwaltungsrat

Xavier Meyer wurde mit Wirkung zum 1. Februar 2024 als Mitglied des Verwaltungsrats ernannt.

Stephen Bird schied mit Wirkung zum 14. Juni 2024 aus dem Verwaltungsrat aus.

Emily Smart wurde mit Wirkung zum 12. August 2024 als Mitglied des Verwaltungsrats ernannt.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

e) Prospektänderungen

Im Mai, September und Dezember 2024 wurden neue visumgestempelte Prospekte herausgegeben.

f) Änderungen des Dienstleisters

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2024 übernahm International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. die Register- und Transferstellendienste von abrdn Investments Luxembourg S.A.

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2024 übernahm FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD die Funktion des Schweizer Vertreters, und NPB Neue Privat Bank AG übernahm die Funktion der Schweizer Zahlstelle von BNP Paribas, die zuvor beide Dienstleistungen erbracht hatte.

g) Andere wesentliche Ereignisse

Am 1. Mai 2024 wurden die Kostenobergrenzen vollständig aufgehoben.

Am 1. Juni 2024 wurde der allgemeine Verwaltungsgebührensatz von 0,07 % auf 0,08 % erhöht.

13. Nachfolgende Ereignisse

Mit Wirkung zum 14. März 2025 wurde abrdn plc in Aberdeen Group plc umbenannt.

Nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 gab es keine weiteren Ereignisse, über die zu berichten wäre.

14. SFDR-Offenlegung

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen für Teilfonds, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung SFDR offengelegt werden, bzw. Informationen zu nachhaltigen Investitionen für Teilfonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR offengelegt werden, sind im Anhang des Jahresberichts auf den Seiten 145 bis 249 als Teil des ungeprüften Anhangs 4 zu finden.

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

abrdn SICAV II
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Susanne van Dootinh
Vorsitzender
abrdn SICAV II
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Andrey Berzins
abrdn SICAV II
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nadya Wells
abrdn SICAV II
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Stephen Bird (bis 14. Juni 2024)
Aberdeen Group plc (vormals:
abrdn plc)
1 George Street
Edinburgh
EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

Ian Boyland
abrdn SICAV II
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Xavier Meyer (ab 1. Februar 2024)
Aberdeen Group plc (vormals:
abrdn plc)
18 Bishops Square
London E1 6EG
Vereinigtes Königreich

Emily Smart (ab 12. August 2024)
Aberdeen Group plc (vormals:
abrdn plc)
1 George Street
Edinburgh
EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

abrdn Investments
Luxembourg S.A.
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle

Bis 30. September 2024:
abrdn Investments
Luxembourg S.A.
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Ab 1. Oktober 2024:
International Financial Data
Services (Luxembourg) S.A.
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Serviceleistungen für die Anteilshaber

**abrdn Investments
Luxembourg S.A.**
c/o International Financial Data
Services (Luxembourg) S.A.
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
Europa (ohne Vereinigtes Königreich)
und übrige Welt:
Tel.: +(352) 46 40 10 820
Fax: +(352) 24 52 90 56
Tel. Vereinigtes Königreich:
+(44) 1224 425 255

Zahlstelle

**State Street Bank
International GmbH,
Niederlassung Luxemburg**
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle und Verwalter

**Citibank Europe Plc,
Niederlassung Luxemburg**
31 Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwaltung Entitäten

**abrdn Investment Management
Limited**
1 George Street
Edinburgh
EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

abrdn Investment Management
Limited ist von der Financial Conduct
Authority zugelassen und wird durch
diese beaufsichtigt

abrdn Inc.
2nd Floor
1900 Market Street
Philadelphia
PA 19103
Vereinigte Staaten von Amerika

abrdn Inc. ist von der Securities and
Exchange Commission of the United
States of America zugelassen

abrdn Hong Kong Limited
Korrespondenzadresse:
30th Floor, LHT Tower
31 Queen's Road
Central, Hongkong
Eingetragener Geschäftssitz:
6th Floor, Alexandra House
18 Chater Road
Central, Hongkong

abrdn Hong Kong Limited ist von der
Securities and Futures Commission in
Hongkong lizenziert und wird durch
diese beaufsichtigt

abrdn Investments Limited
1 George Street
Edinburgh
EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

abrdn Investments Limited ist von
der Financial Conduct Authority
zugelassen und wird durch diese
beaufsichtigt

abrdn Asia Limited
7 Straits View
#23-04 Marina One East Tower
Singapur 018936

abrdn Asia Limited wird von der
Monetary Authority of Singapore
beaufsichtigt

abrdn Japan Limited
Otemachi Financial City
Grand Cube 9F
1-9-2 Otemachi
Chiyoda-Ku
Tokio 100-0004
Japan

abrdn Japan Limited ist von der
japanischen Financial Services
Agency zugelassen und wird durch
diese beaufsichtigt

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

	abrdrn Brasil Investimentos Ltda (als Anlageberater) Rua Joaquim Floriano, 913- 7th Floor - Cj. 71 São Paulo SP 04534-013 Brasilien abrdrn Brasil Investimentos Ltda wird von der brasilianischen Börsenaufsichtsbehörde Comissão de Valores Mobiliários („CVM“) reguliert
Abschlussprüfer	KPMG Audit S.à r.l. 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2 Place Winston Churchill L-1340 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz	Bis 30. September 2024: BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich Selnaustrasse 16, 8002 Zürich Schweiz Ab 1. Oktober 2024: Schweizer Repräsentant: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD Feldeggstrasse 12 8008 Zürich Schweiz Schweizer Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1 8001 Zürich Schweiz
Fazilitäten-, Marketing- und Vertriebs-Agent im Vereinigten Königreich	abrdrn Investments Limited 280 Bishopsgate London EC2M 4RB Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

Weitere Informationen über abrdn SICAV II sind erhältlich von:

abrdn Investments Luxembourg S.A.

35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Weitere Informationen über die Gesellschaft, alle verfügbaren Fonds innerhalb der Gesellschaft und Anteilsklassen finden Sie unter www.abrdn.com. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIPs KIDs), die Satzung, der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht von abrdn SICAV II sind kostenlos und in Papierform bei der Transferstelle oder den lokalen Zahlstellen, Vertretungen und Informationsstellen erhältlich. Die Kontaktadressen der lokalen Zahlstellen, Repräsentanten und Informationsstellen finden Sie im Prospekt.

Für Anleger in EU-/EWR-Ländern, in denen die Gesellschaft zum Vertrieb zugelassen ist und sofern nicht anders angegeben, stehen Einrichtungen gemäß Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der Fassung der Richtlinie 2019/1160) bei der Transferstelle zur Verfügung.

Die folgenden Einrichtungen gemäß Artikel 92 Absatz 1 Buchstaben b bis e der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der Fassung der Richtlinie 2019/1160) finden Sie unter www.eifs.lu/abrdn.

1. Informationen darüber, wie Aufträge (Zeichnung, Rückkauf und Rücknahme) erteilt werden können und wie die Rückkauf-/Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden
2. Informationen und Zugang zu Verfahren und Regelungen im Zusammenhang mit den Rechten der Anleger und der Bearbeitung von Beschwerden
3. Der neueste Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte, der Nettoinventarwert sowie die Basisinformationsblätter.

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen sind bei der Transferstelle einzureichen.

Ferner sind alle sonstigen Informationen, die am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich sind, ebenfalls bei der Transferstelle erhältlich.

Veröffentlichung von Anteilspreisen

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter www.abrdn.com sowie am Geschäftssitz der Transferstelle erhältlich.

Besteuerung

Die Steuervorschriften und Praktiken der Finanzbehörden unterliegen ständigen Änderungen. Aufgrund der Komplexität der Steuergesetze in den verschiedenen Ländern wird den Anlegern empfohlen, sich bezüglich der Auswirkungen auf ihre individuelle Steuersituation an einen Steuerberater zu wenden.

Zusatzinformationen für Anleger in Deutschland

Die folgenden Teilfonds werden nicht in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben. Aktien dieser Teilfonds dürfen Anlegern im Rahmen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) NICHT öffentlich angeboten werden.

- Euro Government All Stocks Fund
- Global Short Dated Corporate Bond Fund
- Emerging Market Local Currency Debt Fund

Mitteilungen an Anleger werden in folgenden Fällen per Post versandt:

- a. Aussetzung der Rücknahme von Anteilen,
- b. Beendigung der Verwaltung des Teilfonds oder seine Liquidation,
- c. Änderungen an den Teilfondsregeln, die im Widerspruch zu den vorherigen Anlageprinzipien stehen, die wesentliche Anlegerrechte beeinträchtigen oder die sich auf die Vergütung und Erstattung von Aufwendungen aus dem Vermögenspool beziehen,

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusatzinformationen für Anleger in Deutschland (Fortsetzung)

- d. Zusammenführung des Teilfonds mit einem oder mehreren anderen Teilfonds und
- e. Änderung der Gesellschaft in einen Feeder-Fonds oder Änderung eines Master-Fonds.

Die folgenden Teilfonds qualifizieren sich als Aktienteilfonds im Sinne des InvStG, da sie kontinuierlich mehr als 50 % ihres Bruttovermögens in Aktienwerte (wie im InvStG definiert) investieren.

- European Smaller Companies Fund
- Global Impact Equity Fund
- Global Smaller Companies Fund

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Repräsentant

Bis 30. September 2024: Der Repräsentant in der Schweiz ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Ab 1. Oktober 2024: Der Repräsentant in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

2. Zahlstelle

Bis 30. September 2024: Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Ab 1. Oktober 2024: Zahlstelle in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zürich, Schweiz.

3. Bezugsstelle für maßgebliche Dokumente und Unterlagen

Der Prospekt, die PRIIP KIDs, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie ein Zeitplan für die Käufe und Verkäufe der Teilfonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter angefordert werden.

4. Veröffentlichungen

Veröffentlichungen in Bezug auf abrdn SICAV II werden auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG Zürich (www.fundinfo.com) veröffentlicht. Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise oder der NIW werden mit dem Vermerk „ohne Provisionen“ täglich auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen

In Verbindung mit dem Vertrieb in der Schweiz können abrdn Investments Luxembourg S.A. oder ihre verbundenen Unternehmen Retrozessionen zahlen, um die Vertriebs- und Beschaffungsaktivitäten bezüglich Anteilen abzudecken. Diese Aktivitäten umfassen unter anderem die Organisation von Informationsveranstaltungen, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Marketingmaterialien und die Schulung von Vertriebsmitarbeitern. Die Empfänger der Retrozessionen müssen für transparente Angaben sorgen und Anleger unaufgefordert und kostenlos über den Vergütungsbetrag informieren, den Sie für den Vertrieb erhalten. Auf Anfrage müssen die Empfänger der Retrozessionen die Beträge offenlegen, die sie für die Verteilung der Gelder der betreffenden Anleger tatsächlich erhalten. Retrozessionen werden nicht als Rückvergütungen erachtet, auch wenn sie letztlich vollständig oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden. Außerdem können Rückvergütungen direkt an die Anleger gezahlt werden, um die Gebühren und Kosten in Verbindung mit dem Teilfonds zu reduzieren, vorausgesetzt diese:

- werden aus Gebühren bezahlt, die auf die Vermögenswerte des Teilfonds und nicht zusätzlich erhoben wurden
- werden auf der Grundlage objektiver Kriterien bezahlt
- werden an alle Anleger gezahlt, die die objektiven Kriterien im selben Maße und zur selben Zeit erfüllen.

Rückvergütungen können nur gezahlt werden, wenn folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

- die Mindestanlage in einem Organismus für gemeinsame Anlagen oder in mehreren Organismen für gemeinsame Anlagen
- die Höhe der Gebühren, die aus der Anlage resultieren
- die erwartete Dauer der Anlage

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen (Fortsetzung)

- die Bereitschaft des Anlegers, die Auflegung des Teilfonds zu unterstützen.

Auf Anfrage des jeweiligen Anlegers, der eine solche Rückvergütung erhält, müssen abrdn Investments Luxembourg S.A. oder ihre verbundenen Unternehmen den Betrag kostenlos offenlegen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der Erfüllungsort und Gerichtsstand für in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertriebene Anteile ist der eingetragene Sitz des Repräsentanten.

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)

Die Marktrisikomessung und -überwachung der Teilfonds erfolgt entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR).

Teilfonds, die nicht in signifikantem Umfang Finanzderivate nutzen und/oder die Finanzderivaten nur zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements oder für Absicherungsstrategien einsetzen, werden anhand des Commitment-Ansatzes überwacht.

Teilfonds, die Finanzderivate zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und/oder für Anlagezwecke im Rahmen der Verfolgung ihres Anlageziels (zusätzlich zu den für Absicherungszwecke eingesetzten Derivaten) nutzen, werden anhand des relativen oder absoluten VaR-Ansatzes überwacht.

Risikotyp

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz und den VaR-Ansatz für die abrdn SICAV II Teilfonds, wie nachfolgend aufgeführt.

Commitment-Ansatz

Der Commitment-Ansatz basiert auf den Positionen von derivativen Finanzinstrumenten, die anhand der ESMA-Leitlinien 10-788 – BOX 2 in die ihnen zugrunde liegenden Werte umgerechnet werden.

Aufrechnungen und Absicherungen können für Finanzderivate und ihre Basiswerte in Betracht gezogen werden. Die Summe dieser zugrunde liegenden Werte darf den NIW des Teilfonds nicht überschreiten.

Das Gesamtrisiko durch Derivate wurde während des Berichtsjahres gemäß dem Commitment-Ansatz ermittelt.

Gesamtengagement: Commitment-Ansatz

Teilfonds

European Smaller Companies Fund

Global Impact Equity Fund

Global Real Estate Securities Sustainable Fund

Global Smaller Companies Fund

Value-at-Risk-Ansatz (VaR)

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 darf die vorgeschriebene VaR-Grenze für die Gesamtheit der Portfoliopositionen eines Teilfonds das Zweifache (d. h. 200 %) des VaR der zugeordneten Risiko-Benchmark für Teilfonds nach dem relativen VaR-Ansatz bzw. 20 % VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) für Teilfonds, die nach dem absoluten VaR-Ansatz überwacht werden, nicht überschreiten.

Bei dem verwendeten VaR-Modell handelt es sich um ein MonteCarlo-Simulationsmodell mit einem historischen Beobachtungszeitraum der Risikofaktoren von 3 Jahren.

In den nachstehenden Tabellen sind die Teilfonds nach VaR-Ansatz und relativem VaR-Ansatz sowie die zugehörige Risiko-Benchmark für jeden Teilfonds aufgeführt.

Gesamtengagement: Absoluter VaR

Teilfonds

Global Income Bond Fund¹

Global Risk Mitigation Fund

Macro Fixed Income Fund¹

Multi-Asset Climate Opportunities Fund¹

Gesamtengagement: Relativer VaR

Teilfonds

Emerging Market Local Currency Debt Fund

Euro Corporate Bond Fund

Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Euro Government All Stocks Fund¹

Global Corporate Bond Fund

Global High Yield Bond Fund

Global Inflation-Linked Government Bond Fund

Global Short Dated Corporate Bond Fund

Risiko-Benchmark

JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD)

iBoxx Euro Corporates Index (EUR)

iBoxx Euro Corporates Index (EUR)

ICE BofAML Euro Government (AAA-AA) Index (EUR)

Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (Hedged to USD)

Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Issuer Capped Index (Hedged to USD)

Bloomberg World Government Inflation Linked Index (Hedged to USD)

Bloomberg Global Aggregate Corporate ex Subordinated (1-5 Year) Index (Hedged to USD)

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft) (Fortsetzung)

VaR-Tabelle

Die durchschnittlichen Hebelungswerte unten wurden anhand der täglichen Werte für den Zeitraum vom 2. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 berechnet.

Gesamtengagement: Absoluter VaR Regulatorischer Grenzwert: 20 %	Min. absoluter VaR %	Max. absoluter VaR %	Durchschnittlicher absoluter VaR %
Global Income Bond Fund ¹	2,50	4,00	3,30
Global Risk Mitigation Fund	5,30	9,50	7,50
Macro Fixed Income Fund ¹	0,70	3,10	1,70
Multi-Asset Climate Opportunities Fund ¹	5,60	6,60	6,00

Gesamtengagement: Relativer VaR Regulatorischer Grenzwert: 200 %	Min. relativer VaR %	Max. relativer VaR %	Durchschnittlicher relativer VaR %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	90,30	109,10	102,80
Euro Corporate Bond Fund	98,00	108,60	102,90
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	100,00	108,80	104,00
Euro Government All Stocks Fund ¹	95,00	108,10	102,80
Global Corporate Bond Fund	94,90	106,30	102,90
Global High Yield Bond Fund	93,10	107,40	99,60
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	92,10	105,50	100,40
Global Short Dated Corporate Bond Fund	98,00	111,00	104,30

Hebelung

Für Teilfonds, die das Gesamtrisiko von Derivaten über den VaR-Ansatz messen und überwachen, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft auch die Summe der Nominalwerte oder gleichwertige Werte aller relevanten Derivate und schätzt in diesem Zusammenhang einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelung).

Die nachstehenden Angaben zur erwarteten Hebelung spiegeln die Nutzung aller Derivate innerhalb des Portfolios des jeweiligen Teilfonds wider. Eine erwartete Hebelwirkung steht nicht zwangsläufig für eine Erhöhung des Risikos des Teilfonds, da manche der verwendeten Finanzderivate das Risiko sogar verringern können. Anteilsinhaber werden darauf hingewiesen, dass der Ansatz für die erwartete Hebelwirkung nach der „Summe der Nominalwerte“ keine Unterscheidung des beabsichtigten Einsatzes eines Derivats zu Absicherungs- oder Anlagezwecken vornimmt.

Hauptsächlich aufgrund des Ausschlusses von Aufrechnungs- und/oder Absicherungsgeschäften führt die Berechnung „Summe der Nominalwerte“ in der Regel zu einem höheren Wert für die Hebelung als die Berechnung nach dem Commitment-Ansatz.

Die durchschnittlichen Hebelungswerte unten wurden anhand der täglichen Werte für den Zeitraum vom 2. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 berechnet.

Teilfonds	Gesamtengagement	Durchschnittliche Hebelung Summe des Nennwerts %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Relativer VaR	35,00
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	49,00
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Relativer VaR	21,00
Euro Government All Stocks Fund ¹	Relativer VaR	19,00
Global Corporate Bond Fund	Relativer VaR	152,00
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	124,00
Global Income Bond Fund ¹	Absoluter VaR	198,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Relativer VaR	154,00
Global Risk Mitigation Fund	Absoluter VaR	1.474,00
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Relativer VaR	155,00
Macro Fixed Income Fund ¹	Absoluter VaR	339,00
Multi-Asset Climate Opportunities Fund ¹	Absoluter VaR	154,00

¹ Siehe Anmerkung 12.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) führt im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung Berichtspflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft (Securities Financing Transaction, „SFT“) wird gemäß Artikel 3 Absatz 11 der SFTR definiert als:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- Wertpapier- und Warenverleihgeschäfte sowie Wertpapier- und Warenleihgeschäfte;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder Verkauf-/Rückkaufgeschäft;
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2024 hielt der folgende Teilfonds Total Return Swaps als eine Art Instrument im Rahmen der SFTR:

- Global Risk Mitigation Fund.

Zum 31. Dezember 2024 sind die folgenden Teilfonds im Rahmen der SFT-Verordnung in Wertpapierleihgeschäften engagiert:

- Euro Corporate Bond Fund;
- Euro Corporate Sustainable Bond Fund;
- Global Corporate Bond Fund;
- Global High Yield Bond Fund;
- Global Short Dated Corporate Bond Fund;
- Macro Fixed Income Fund.

Die Teilfonds haben im am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahr keine Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte und Kauf-/Rückverkaufgeschäfte getätigt.

1. Total Return Swaps

Global Risk Mitigation Fund

Die nicht realisierte Nettowertminderung der vom Global Risk Mitigation Fund gehaltenen Total Return Swaps betrug zum 31. Dezember 2024 0,57 % des NAV des Teilfonds.

Alle Gegenparteien der Total Return Swaps wurden in der Tabelle unten angegeben:

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Lokale Währung	Lokale Währung der Total Return Swaps in Tsd.	Total Return Swaps Tsd. USD
BNP Paribas	Frankreich	USD	16.825	16.825

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse des Fälligkeitsprofils offener OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) und damit verbundener (bereitgestellter)/erhaltener Sicherheiten des Teilfonds zum Stichtag der Nettovermögensaufstellung:

Laufzeitprofil	Lokale Währung	Total Return Swaps (Nettoengagement)	Total Return Swaps (Nettoengagement)
		Lokale Währung Tsd.	Tsd. USD
1 Tag	USD	-	-
2 bis 7 Tage	USD	-	-
Offen (> 7 Tage)	USD	16.825	16.825
Summe		16.825	16.825

Die vorstehende Laufzeitenanalyse basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitstermin des jeweiligen OTC-Derivatgeschäfts (Total Return Swaps).

Laufzeitprofil	Unbare Sicherheiten (Nettoengagement)	Barsicherheiten (Nettoengagement)
	Tsd. USD	Tsd. USD
1 Tag	-	-
2 bis 7 Tage	-	-
Offen (> 7 Tage)	-	100
Summe	-	100

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

1. Total Return Swaps (Fortsetzung)

Global Risk Mitigation Fund (Fortsetzung)

Die vorstehende Laufzeitenanalyse für bare und unbare Sicherheiten basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitstermin des vom Teilfonds als Sicherheit erhaltenen/(gestellten) Wertpapiers.

Zum 31. Dezember 2024 gab es für diesen Teilfonds keine Emittenten von unbaren Sicherheiten.

In der nachstehenden Tabelle sind die vom Teilfonds (bereitgestellten)/erhaltenen Barsicherheiten in Bezug auf OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total Return Swaps), die zum Datum der Aufstellung des Nettovermögens gehalten wurden, aufgeführt.

Gegenpartei	Lokale Währung	Vom Teilfonds (gestellte)/erhaltene Barsicherheiten in Lokalwährung Tsd.	Basis-währung	Vom Teilfonds (gestellte)/erhaltene Barsicherheiten in Basiswährung Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamt Netto-vermögens %
BNP Paribas	USD	100	USD	100	0,59

Zum Stichtag der Nettovermögensaufstellung werden alle vom Teilfonds in Bezug auf OTC-Derivattransaktionen erhaltenen Barsicherheiten (einschließlich Total Return Swaps) entweder als Einlage bei Citibank oder als Einlage in den Geldmarktfonds abrdn Liquidity Fund (Lux) reinvestiert.

Die folgende Tabelle enthält eine Währungsanalyse der vom Teilfonds (bereitgestellten)/erhaltenen Barsicherheiten und unbaren Sicherheiten in Bezug auf OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) zum Datum der Aufstellung des Nettovermögens.

Währung	Vom Teilfonds erhaltene Barsicherheiten Tsd. USD	Vom Teilfonds gestellte Barsicherheiten Tsd. USD	Vom Teilfonds erhaltene unbare Sicherheiten Tsd. USD	Vom Teilfonds gestellte unbare Sicherheiten Tsd. USD
USD	100	-	-	-
Summe	100	-	-	-

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gab es keine Erträge aus der Reinvestition von Barsicherheiten in Geldmarktfonds.

Zum 31. Dezember 2024 hatte der Teilfonds keine Zinsforderungen/(-verbindlichkeiten) aus Barsicherheiten.

„Investment Grade“ bezeichnet die Art und Qualität der von den Teilfonds in Bezug auf OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) bereitgestellten/erhaltenen unbaren Sicherheiten zum Stichtag der Nettovermögensaufstellung.

Investment Grade-Wertpapiere bezeichnen Titel, die von einem Unternehmen begeben werden, das mindestens das niedrigste Investment Grade-Rating von mindestens einer der weltweit anerkannten Rating-Agenturen Standard & Poor’s, Moody’s oder Fitch besitzt.

Ein anerkannter Aktienindex umfasst mindestens 20 Aktienwerte, von denen keiner mehr als 20 % des Gesamtindex repräsentiert und nicht mehr als fünf Aktienwerte zusammen mehr als 60 % des Gesamtindex repräsentieren.

2. Wertpapierleihe

Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die Beteiligung der Gesellschaft sowie ihr Engagement in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 nachstehend detailliert aufgeführt:

Absoluter Wert der Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere Tsd. USD	% des verleihbaren Vermögens	% des verwalteten Vermögens
Euro Corporate Bond Fund	15.871	0,82	0,80
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	53.915	2,83	2,78
Global Corporate Bond Fund	17.977	0,81	0,81
Global High Yield Bond Fund	30.861	3,56	3,54
Global Short Dated Corporate Bond Fund	11.381	1,43	1,42
Macro Fixed Income Fund	3.122	1,28	1,06

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe wurden unbare Sicherheiten entgegengenommen. In der folgenden Tabelle sind die erhaltenen unbaren Sicherheiten nach Emittenten aufgeschlüsselt.

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Teilfonds	Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund	Belgien (Regierung von)	5.810
Euro Corporate Bond Fund	Frankreich (Regierung von)	5.810
Euro Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	5.810
Euro Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Belgien (Regierung von)	19.040
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	USA (Regierung von)	19.040
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Finnland (Regierung von)	19.039
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	-
Global Corporate Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	6.405
Global Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	6.405
Global Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	6.405
Global Corporate Bond Fund	Frankreich (Regierung von)	-
Global High Yield Bond Fund	Belgien (Regierung von)	10.850
Global High Yield Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	10.850
Global High Yield Bond Fund	USA (Regierung von)	10.850
Global High Yield Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Belgien (Regierung von)	4.165
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	4.165
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	4.165
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1
Macro Fixed Income Fund	Belgien (Regierung von)	1.120
Macro Fixed Income Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1.120
Macro Fixed Income Fund	USA (Regierung von)	1.120
Macro Fixed Income Fund	Frankreich (Regierung von)	-

Alle Gegenparteien der Wertpapierleihgeschäft-Aktivität wurden in der Tabelle unten angegeben:

Die zehn größten Gegenparteien

Teilfonds	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	15.871
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Morgan Stanley	53.915
Global Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	17.977
Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley	30.861
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	11.381
Macro Fixed Income Fund	Morgan Stanley	3.122

Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	-
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	11.620
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	5.810
Euro Corporate Sustainable Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	19.040
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	38.079
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Verwahr- stelle	Markt- wert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)							
Global Corporate Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	6.405
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	6.405
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	6.405
Global High Yield Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	10.850
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	21.700
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1
Global Short Dated Corporate Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	4.165
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	8.330
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1
Macro Fixed Income Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.120
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	1.120
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1.120

* Nationale Anleihen eines Staates.

Zur Verwahrung der Sicherheiten wird eine Verwahrstelle eingesetzt.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)

Teilfonds	Weniger als ein Tag Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	Eine Woche bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Drei bis ein Jahr Tsd. USD	Über ein Jahr Tsd. USD	Unbe- grenzte Laufzeit Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	17.430	-	17.430
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	-	-	-	-	19.040	38.080	-	57.120
Global Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	19.215	-	19.215
Global High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	32.551	-	32.551
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	12.496	-	12.496
Macro Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	3.360	-	3.360

Laufzeit der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis Fälligkeit)

Teilfonds	Weniger als ein Tag Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	Eine Woche bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Drei bis ein Jahr Tsd. USD	Über ein Jahr Tsd. USD	Unbe- grenzte Laufzeit Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	15.871	-	15.871
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	-	-	-	-	-	53.915	-	53.915
Global Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	17.977	-	17.977
Global High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	30.861	-	30.861
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	11.381	-	11.381

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Teilfonds	Weniger als ein Tag Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	Eine Woche bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Drei Monate bis ein Jahr Tsd. USD	Über ein Jahr Tsd. USD	Offene Laufzeit Tsd. USD	Summe Tsd. USD
Macro Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	3.122	-	3.122

Leihgeschäfte beruhen auf einem rollierenden eintägigen Vertrag und können auf Abruf zurückgefordert werden.

Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Sicherheiten werden in einem getrennten Depot bei der Depotbank der Teilfonds gehalten und werden nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet.

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum Ende des Geschäftsjahres waren von den Teilfonds keine Sicherheiten gestellt worden.

Erhaltene Sicherheiten

Zum Ende des Geschäftsjahres waren Sicherheiten in Form von Staatsanleihen mit einem Wert von 142 Mio. USD in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte in einem getrennten Depot bei der Verwahrstelle der Teilfonds eingegangen.

Ertrag und Kosten nach Art von SFT

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind in Anmerkung 11 aufgeführt.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

Richtlinie V betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (OGAW V)

Angaben zur Vergütung OGAW-V Jahresbericht und -abschluss

Vergütungspolitik

Die Vergütungsrichtlinie der Aberdeen Group plc (die „Richtlinie“) gilt mit Wirkung zum 1. Januar 2024. Zweck der Richtlinie ist es, die Vergütungspolitik sowie die entsprechenden Praktiken und Verfahren von abrdn, wie vom Vergütungsausschuss von Aberdeen Group plc (der „Ausschuss“) genehmigt, eindeutig zu dokumentieren. Die Richtlinie ist auf Anfrage erhältlich.

Die Richtlinie gilt für Mitarbeiter der Aberdeen-Unternehmensgruppe („Gruppe“ oder „Aberdeen“), einschließlich OGAW-V-Verwaltungsgesellschaften („Verwaltungsgesellschaften“) und der OGAW-V-Fonds, die die Verwaltungsgesellschaft verwaltet.

Vergütungsgrundsätze

Aberdeen wendet konzernweite Grundsätze für vergütungsbezogene Richtlinien, Verfahren und Praktiken an, um sicherzustellen, dass:

- die Vergütung innerhalb der Gruppe einfach, transparent und gerecht ist.
- unsere Richtlinie unsere langfristige Strategie durch die Stärkung einer leistungsorientierten Kultur unterstützt. Sie bringt die Interessen von Mitarbeitern, Anteilsinhabern und vor allem unserer Kunden in Einklang.
- unsere Vergütungsstruktur ist flexibel, um den unterschiedlichen Herausforderungen und Prioritäten in allen Geschäftsbereichen und Funktionen gerecht zu werden.
- die vergütungsbezogenen Richtlinien, Verfahren und Praktiken Wohlverhalten fördern, was auch ein solides und effektives Risikomanagement umfasst. Gleichzeitig dürfen sie nicht zum Eingehen von Risiken ermutigen, die über das tolerierte Risikoniveau hinausgehen.
- die Vergütung über die Bereitstellung von festen und variablen Vergütungen hinausgeht, wobei die Altersvorsorge und das Wohlbefinden unserer Mitarbeiter im Mittelpunkt unserer Vergütungsphilosophie stehen.
- die Gesamtvergütung für die Gruppe erschwinglich ist.

Vergütungsrahmen

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus den folgenden festen und variablen Vergütungsbestandteilen zusammen:

- a) Feste Vergütung (Gehalt und gegebenenfalls Barzuwendungen) und Leistungen (einschließlich Pension).
- b) Variable Vergütung (Bonus, von dem ein Teil je nach Rolle und regulatorischen Anforderungen einbehalten oder verschoben werden kann; leitende Angestellte können auch eine langfristige Anreizprämie erhalten).

Ein angemessenes Verhältnis von fester zu variabler Vergütung wird festgelegt, um zu gewährleisten, dass:

- a) die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung angemessen aufeinander abgestimmt sind und
- b) der feste Bestandteil einen ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung ausmacht, so dass Aberdeen in der Lage ist, eine vollkommen flexible Politik bezüglich der variablen Vergütungsbestandteile zu verfolgen, einschließlich der Möglichkeit, unter bestimmten Umständen überhaupt keinen variablen Vergütungsbestandteil zu zahlen, wenn entweder die individuelle Leistung und/oder die Leistung der Gruppe eine solche Vergütung nicht rechtfertigt.

Grundgehalt	Das Grundgehalt stellt eine Grundvergütung für die Übernahme der Funktion dar, und je nach Rolle, geografischen oder marktbezogenen Abweichungen oder anderen Indikatoren können zusätzliche feste Barzuwendungen einen Teil der festen Vergütung ausmachen. Bei regelmäßigen Überprüfungen werden die Rolle des Mitarbeiters, sein Verantwortungsumfang, seine Fähigkeiten und seine Erfahrung, Gehaltsbenchmarks (sofern vorhanden) und gegebenenfalls lokale gesetzliche oder regulatorische Anforderungen berücksichtigt.
Leistungen (einschließlich Ruhestandsgeld, sofern angemessen)	Die Leistungen umfassen: Grundleistungen, die allen Mitarbeitern gewährt werden, und zusätzliche freiwillige Leistungen, die von bestimmten Mitarbeitern gewählt werden können und die einen Beitrag durch Gehaltsverzicht oder andere Vereinbarungen erfordern können. Die Verwaltung der Pensionsleistungen erfolgt im Einklang mit den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen und den Governance-Strukturen. Unter bestimmten, sehr begrenzten Umständen kann anstelle einer Pensionsregelung auch eine Barleistung angeboten werden.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Jährliche Leistungsbonusprämien	Mitarbeiter, die während eines Performance-Zeitraums (ein Jahr von 1. Januar bis 31. Dezember) beschäftigt waren, können für einen Jahresbonus für dieses Jahr in Betracht gezogen werden. Jährliche Bonuszahlungen richten sich nach der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs, der Funktion, des Teams und des Einzelnen (wobei die individuelle Leistung anhand der vereinbarten Ziele und Verhaltensweisen bewertet wird). Der Pool für variable Vergütungen für alle in Frage kommenden Mitarbeiter, einschließlich identifizierter Mitarbeiter oder wesentlicher Risikoträger, wird zunächst unter Bezugnahme auf die Rentabilität und andere quantitative und qualitative finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren unter Berücksichtigung aller Risikokategorien einschließlich Nachhaltigkeitsrisiken* (auf Ex-post- und Ex-ante-Basis) festgelegt. Bei der endgültigen Finanzierungsentscheidung übt der Ausschuss sein Ermessen aus, um sicherzustellen, dass das Ergebnis ganzheitliche Überlegungen zur Unternehmensperformance widerspiegelt. abrdn Investments Luxembourg S.A. hat besondere Verpflichtungen, im besten Interesse der von ihr verwalteten OGAW-V-Fonds und ihrer Anleger zu handeln. Dementsprechend werden auch die Performance der zugrunde liegenden Fonds und die Interessen der Anleger (gegebenenfalls auch das Anlagerisiko) berücksichtigt. Der Risiko- und Kapitalausschuss (Risk & Capital Committee) und der Prüfungsausschuss (Audit Committee) beraten den Ausschuss im Rahmen dieses Prozesses formell. Der Gesamtbonuspool wird den Geschäftsbereichen und Funktionen auf der Grundlage der absoluten und relativen Performance des jeweiligen Geschäftsbereichs und der jeweiligen Funktion sowie ihrer Ausrichtung auf strategische Prioritäten und Risikoüberlegungen zugewiesen. Die Zuteilung nach Region und untergeordneter Abteilung/Team wird von den Leitern der Geschäftsbereiche/Funktionen und Regionen nach eigenem Ermessen auf der Grundlage der absoluten und relativen Performance der entsprechenden Teams und der Ausrichtung auf die strategischen Prioritäten festgelegt. Individuelle Jahresboni werden am Ende des 12-monatigen Leistungszeitraums festgelegt, wobei die Leistung anhand finanzieller und nicht finanzieller individueller Ziele, einschließlich Verhalten und Benehmen, bewertet wird. Die individuellen Zuteilungen für identifizierte Mitarbeiter werden vom Ausschuss geprüft und genehmigt (wobei die Genehmigung einiger individueller Zuteilungen gegebenenfalls an den Vergütungsausschuss der Gruppe delegiert wird, über den der Ausschuss die Aufsicht behält). Bei der Durchführung dieser Genehmigungen ist der Ausschuss bestrebt, sicherzustellen, dass die Ergebnisse im Zusammenhang mit den Gesamtleistungskennzahlen der Gruppe gerecht sind und gegebenenfalls zur Berücksichtigung der Beiträge des Risiko- und Kapitalausschusses und des Prüfungsausschusses angepasst werden. Variable Vergütungsprämien können für einen Zeitraum von bis zu drei Jahren aufgeschoben werden. Eine Aufschiebungsfrist kann auch angewendet werden, wenn die entsprechenden gesetzlichen Anforderungen dies erfordern. Die Sätze und Fristen für die Aufschiebung entsprechen mindestens den gesetzlichen Anforderungen. Zusätzlich zu den oben beschriebenen Ex-Ante-Anpassungen unterliegt die variable Vergütung einer Ex-post-Anpassung (Malus-/Rückforderungsregelung).
---------------------------------	---

*Gemäß SFDR ist unter Nachhaltigkeitsrisiko ein Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ereignis bzw. eine Bedingung zu verstehen, das bzw. die im Falle eines Auftretens den Wert der Anlage tatsächlich oder potenziell wesentlich beeinträchtigen könnte.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Sonstige Vergütungselemente – ausgewählte Mitarbeiter	Die folgenden Vergütungsvereinbarungen können unter bestimmten sehr begrenzten Umständen gewährt werden: Carried-Interest-Pläne – Diese Vereinbarungen sollen die Leistung in Positionen belohnen, in denen ein Carried-Interest-Plan angemessen ist. Ausgewählte Mitarbeiter erhalten Carried-Interest-Anteile an von der Gruppe aufgelegten Privatmarktfonds. Buy-Out-Prämien / garantierte Prämien – Diese sollen die Einstellung neuer Mitarbeiter ermöglichen/unterstützen. Buy-outs werden nicht gewährt, gezahlt oder bereitgestellt, es sei denn, sie stehen im Zusammenhang mit der Einstellung neuer Mitarbeiter. Garantierte Prämien werden nur in Ausnahmefällen und im Zusammenhang mit der Einstellung neuer Mitarbeiter gewährt, gezahlt oder bereitgestellt und sind auf das erste Dienstjahr beschränkt. Diese Prämien werden nur gewährt, wenn eine solche Zahlung oder Prämie nach den einschlägigen Vergütungsregelungen zulässig ist, und sollen einen Ausgleich für die tatsächliche oder erwartete Vergütung bieten, die den Mitarbeitern bei früheren Arbeitgebern aufgrund ihrer Einstellung entgangen ist. Prämien zur Mitarbeiterbindung und für besondere Leistungen / Langfristige Anreizpläne (LTIP) – Unterstützen die Mitarbeiterbindung und/oder die Erreichung bestimmter Leistungsergebnisse und/oder die Schaffung von Anreizen für leitende Angestellte, um die langfristige, nachhaltige Performance von Aberdeen zu fördern. Die Gesellschaft kann beschließen, dass unter bestimmten Umständen die Zahlung solcher Prämien angemessen ist. Die Prämien sind so strukturiert, dass sie bestimmte Bindungs- und/oder Leistungsergebnisse erzielen. Die Bindungsprämien und/oder Prämien für besondere Leistungen stimmen mit den relevanten gesetzlichen Vorschriften überein. Abfindungszahlung – Zahlung, die zur Unterstützung eines Mitarbeiters geleistet wird, dessen Rolle als redundant gilt. Abfindungszahlungen entsprechen allen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen und schließen alle gesetzlichen Ansprüche ein. Im Falle einer Abfindung wird die Behandlung der einzelnen Vergütungsbestandteile eines Arbeitnehmers gegebenenfalls durch die einschlägigen Bestimmungen des Plans oder Systems geregelt.
---	--

Kontrollfunktionen

Die Gruppe stellt sicher, dass leitende Angestellte, die eine Kontrollfunktion ausüben, von den von ihnen beaufsichtigen Geschäftsbereichen unabhängig sind und über angemessene Befugnisse verfügen, um ihre Aufgaben und Pflichten wahrzunehmen. Dazu gehören unter anderem die Rollen der Funktionen Risiko, Compliance und Innenrevision. Leitende Angestellte, die eine Kontrollfunktion ausüben, werden so vergütet, dass ihre Unabhängigkeit von den Geschäftsbereichen, die sie beaufsichtigen, gewährleistet ist, dass sie über angemessene Befugnisse verfügen und dass ihre Vergütung direkt vom Ausschuss überwacht wird.

Interessenkonflikte

Die Richtlinie soll Interessenkonflikte zwischen der Gruppe und ihren Kunden vermeiden und ist auf die Einhaltung lokaler Gesetze, Vorschriften oder anderer Bestimmungen ausgelegt. Unter Umständen bzw. in Rechtsgebieten, in denen es einen Konflikt zwischen der Richtlinie und lokalen Gesetzen, Vorschriften und sonstigen Bestimmungen gibt, haben letztere Vorrang. Wenn der Ausschuss Beiträge von Mitgliedern der Geschäftsleitung zu den gruppenweiten Vergütungsregelungen erhält, bezieht sich dies nie auf ihre eigene Vergütung.

Persönliche Anlagestrategien

Die Gesellschaft hält sich an die aufsichtsrechtlichen Grundsätze und die Best Practices der Branche in Bezug auf den Einsatz persönlicher Absicherungsstrategien, die die Risikoausrichtung der Mitarbeitervergütungsvereinbarungen beschränken.

Identifizierte Mitarbeiter / wesentliche Risikoträger gemäß OGAW V

Bei den „identifizierten Mitarbeitern“ oder wesentlichen Risikoträgern von abrdn Investments Luxembourg S.A. handelt es sich um diejenigen Mitarbeiter, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von abrdn Investments Luxembourg S.A. oder der von ihr verwalteten OGAW-V-Fonds haben könnten. Dazu gehören grundsätzlich die Geschäftsleitung, Entscheidungsträger und Kontrollfunktionen. Im Sinne dieser Angaben umfassen „identifizierte Mitarbeiter“ auch Mitarbeiter von Unternehmen, an die Tätigkeiten delegiert wurden.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur quantitativen Vergütung

Die nachstehende Tabelle enthält einen Überblick über Folgendes:

- die von abrdn Investments Luxembourg S.A. insgesamt an ihr gesamtes Personal gezahlte Gesamtvergütung; und
- die von abrdn Investments Luxembourg S.A. insgesamt an ihre „identifizierten Mitarbeiter“ im Bereich OGAW V gezahlte Gesamtvergütung.

Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um Zahlungen, die im betreffenden Berichtszeitraum vorgenommen wurden. Der Berichtszeitraum reicht vom 1. Januar 2024 bis einschl. 31. Dezember 2024.

	Mitarbeiterzahl	Gesamtvergütung Tsd. GBP
Mitarbeiter von abrdn Investments Luxembourg S.A.¹	1.187	162.472
davon		
Feste Vergütung		125.039
Variable Vergütung		37.433
„Identifizierte Mitarbeiter“ von abrdn Investments Luxembourg S.A.²	90	43.847
davon		
Oberes Management ³	38	28.375
Andere „identifizierte Mitarbeiter“	52	15.472

¹ Da mehrere Personen indirekt und direkt bei abrdn Investments Luxembourg S.A. beschäftigt sind, stellt diese Zahl einen umgelegten Betrag der Gesamtvergütung von abrdn in Bezug auf die feste und die variable Vergütung dar, die der Verwaltungsgesellschaft auf Basis des verwalteten Vermögens zugeordnet wird. In der angegebenen Mitarbeiterzahl wird die Anzahl der Begünstigten zur Berechnung auf einer vollzeit-äquivalenten Basis berücksichtigt.

² Die Angaben zu identifizierten Mitarbeitern beziehen sich auf wesentliche Risikoträger im Bereich OGAW V und stellen die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die ganz oder teilweise an den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft beteiligt sind.

³ Das obere Management ist in dieser Tabelle als ManCo-Verwaltungsratsmitglieder und Mitglieder des Verwaltungsrats der Aberdeen Group plc definiert, zusammen mit seinen Executive und Group Operating Committees, Investment Executive-Mitgliedern und dem Chief Product and Marketing Officer.

Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, SFDR) legt in den Artikeln 8 und 9 die Anforderungen an die nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung für Teilfonds fest, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben, sowie für Teilfonds, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben. Darüber hinaus müssen alle Finanzprodukte gemäß Artikel 6 der SFDR ihren Ansatz zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen offenlegen (siehe den Prospekt der Gesellschaft). Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die SFDR-Artikel, gemäß denen die Teilfonds nachhaltigkeitsbezogene Berichte erstellen.

Teilfonds	SFDR-Artikel (Stand: 31. Dezember 2024)
Global Corporate Bond Fund	Artikel 6
Global High Yield Bond Fund	Artikel 6
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Artikel 6
Global Risk Mitigation Fund	Artikel 6
Macro Fixed Income Fund	Artikel 6
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Artikel 8
Euro Corporate Bond Fund	Artikel 8
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Artikel 8
European Smaller Companies Fund	Artikel 8
Global Income Bond Fund	Artikel 8
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	Artikel 8
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Artikel 8
Global Smaller Companies Fund	Artikel 8
Global Impact Equity Fund	Artikel 9

Die vorstehenden Teilfonds gemäß Artikel 6 bewerben keine ökologischen oder sozialen Merkmale und haben keine nachhaltigen Investitionsziele. Die Anlagen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit. Diese Teilfonds berücksichtigen auch nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Die vorstehend genannten Teilfonds gemäß Artikel 8 bewerben ökologische oder soziale Ziele. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen den Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieser Finanzprodukte zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die vorstehend genannten Teilfonds gemäß Artikel 9 haben nachhaltige Investitionen zum Ziel.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Emerging Market Local Currency Debt Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300M4GPJKY6QZ5W83**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %**

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %**

☒ ☐ **X** Nein

X Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 10,50 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements und der Nutzung von erneuerbaren Energien, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Effektive Bekämpfung von Korruption und Ungleichheit, Förderung guter Arbeitsbedingungen und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Förderung der Vielfalt in der Belegschaft, Förderung gesunder Beziehungen zu Gemeinden, Förderung des sozialen Zusammenhalts und der Integration und Förderung von Investitionen in Humankapital.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete den JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index als Finanzreferenzwert. Der Referenzwert wurde auch als Referenzpunkt für den Portfolioaufbau verwendet, berücksichtigte jedoch keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht mit dem Ziel ausgewählt, ESG-Merkmale zu erreichen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. In Übereinstimmung mit den Fondsausschlüssen werden keine Emittenten mit hohem ESG-Risiko gehalten.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Für staatliche Emittenten wird unser proprietärer, im Team für Schwellenlandanleihen (EMD) entwickelter ESGP-Score verwendet, um wesentliche Risiken und Chancen all unserer Anlagen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit zu bewerten. Dazu können unter anderem Umweltrisiken, soziale Ungleichheiten, politische Risiken sowie institutionelle Qualität und Effizienz gehören. Das ESGP-Universum besteht aus Schwellenländern mit investierbaren festverzinslichen Wertpapieren, wobei jedem Land ein ESGP-Score zugewiesen wird.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESGP-Scores und des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Unternehmen mit einem ESG House Score sowie die untersten 15 % der Länder innerhalb des ESGP-Universums ausgeschlossen.

Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n. z. – kein vorheriger Bericht

● **Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorausschlüsse – abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme

als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test: Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag: Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

• PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

• PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10 % 01.01.2031	Regierungen	5,21	Brasilien
REPUBLIK SÜDAFRIKA 8,25% 31.03.2032	Regierungen	4,37	Südafrika
GREEN TITULOS DE TESORERIA 7 % 26.03.2031	Regierungen	3,46	Kolumbien
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10 % 01.01.2025	Regierungen	2,59	Brasilien
MALAYSIA REGIERUNG 3,899 % 16.11.2027	Regierungen	2,45	Malaysia
CHINA STAATSANLEIHE 3,02 % 27.05.2031	Regierungen	2,35	China
INDONESIEN REGIERUNG 7 % 15.09.2030	Regierungen	2,35	Indonesien
MEX BONOS DESARR FIX RT 5,75 % 05.03.2026	Regierungen	2,25	Mexiko
POLEN STAATSANLEIHE 6 % 25.10.2033	Regierungen	2,20	Polen
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10 % 01.01.2033	Regierungen	2,13	Brasilien
INDONESIEN REGIERUNG 7 % 15.02.2033	Regierungen	1,99	Indonesien
REPUBLIK SÜDAFRIKA 8,5 % 31.01.2037	Regierungen	1,86	Südafrika
MEX BONOS DESARR FIX RT 8,5 % 18.11.2038	Regierungen	1,82	Mexiko
BONOS DE TESORERIA 7,3 % 12.08.2033	Regierungen	1,79	Peru
UNGARN STAATSANLEIHE 7 % 24.10.2035	Regierungen	1,76	Ungarn

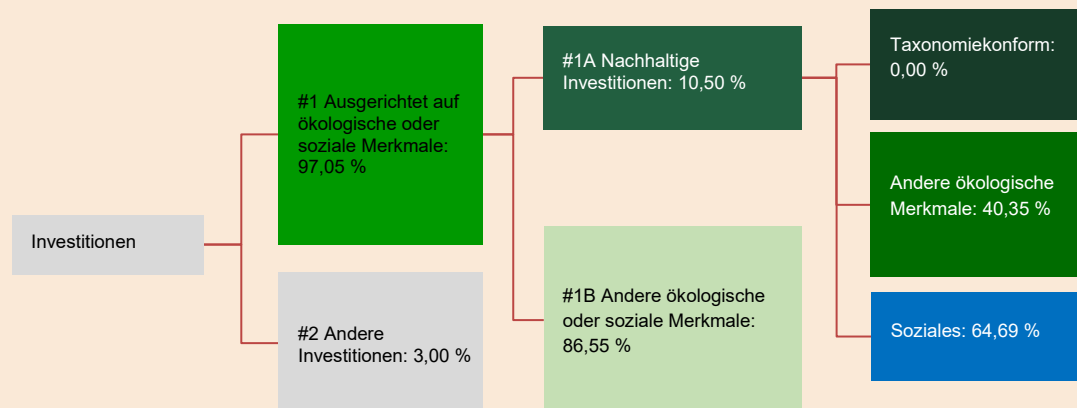


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 5 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Staatspapiere aus Industrieländern, Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	3,23
Versorger	Versorger	0,19
Energie	Integrierte Öle	0,31
Regierungen	Supranationale Papiere	1,66
Regierungen	Staatliche Emittenten	93,81
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,80

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

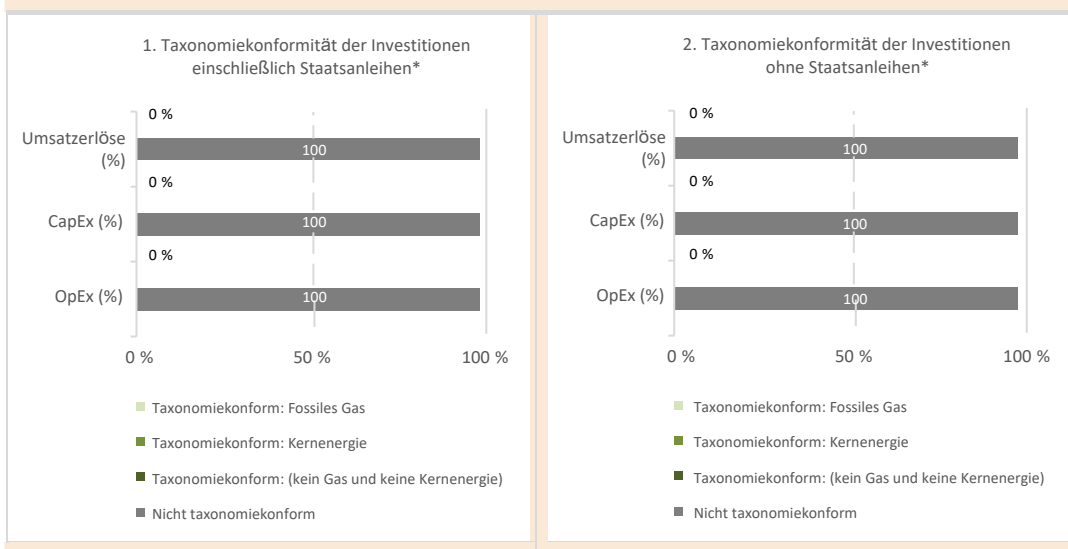
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 40 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 65 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 87 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,
- Bewertung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Euro Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **0C8VPGENNA8PSK0IU246**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %**

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %**

☒ ☐ **X** Nein

X Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 42,41 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerten. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerten, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales – Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Der Fonds hält einen Emittenten mit hohem Risiko, der aufgrund von Unternehmensführungsaspekten nicht mit einem hohen Risiko verbunden ist. Da alle Emittenten die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung bestanden haben, kann der Fonds in diese investieren. Aufgrund der hohen Risikoeinstufung können die Unternehmen jedoch nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Wir prüfen diese Positionen weiterhin und engagieren uns nach Möglichkeit. Im Allgemeinen halten wir jedoch an diesen Unternehmen fest, da wir von ihnen überzeugt sind und der Fonds dadurch in der Lage ist, weiterhin seine breiteren finanziellen Ziele zu erreichen.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zum Referenzwert 77 %.

Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG-Beurteilungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres war ein ESG-Emittent mit hohem Risiko im Fonds enthalten. ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen. Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 77 %. Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und

ii. eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse – abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test: Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Grundsatz der

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag: Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

• PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

• PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

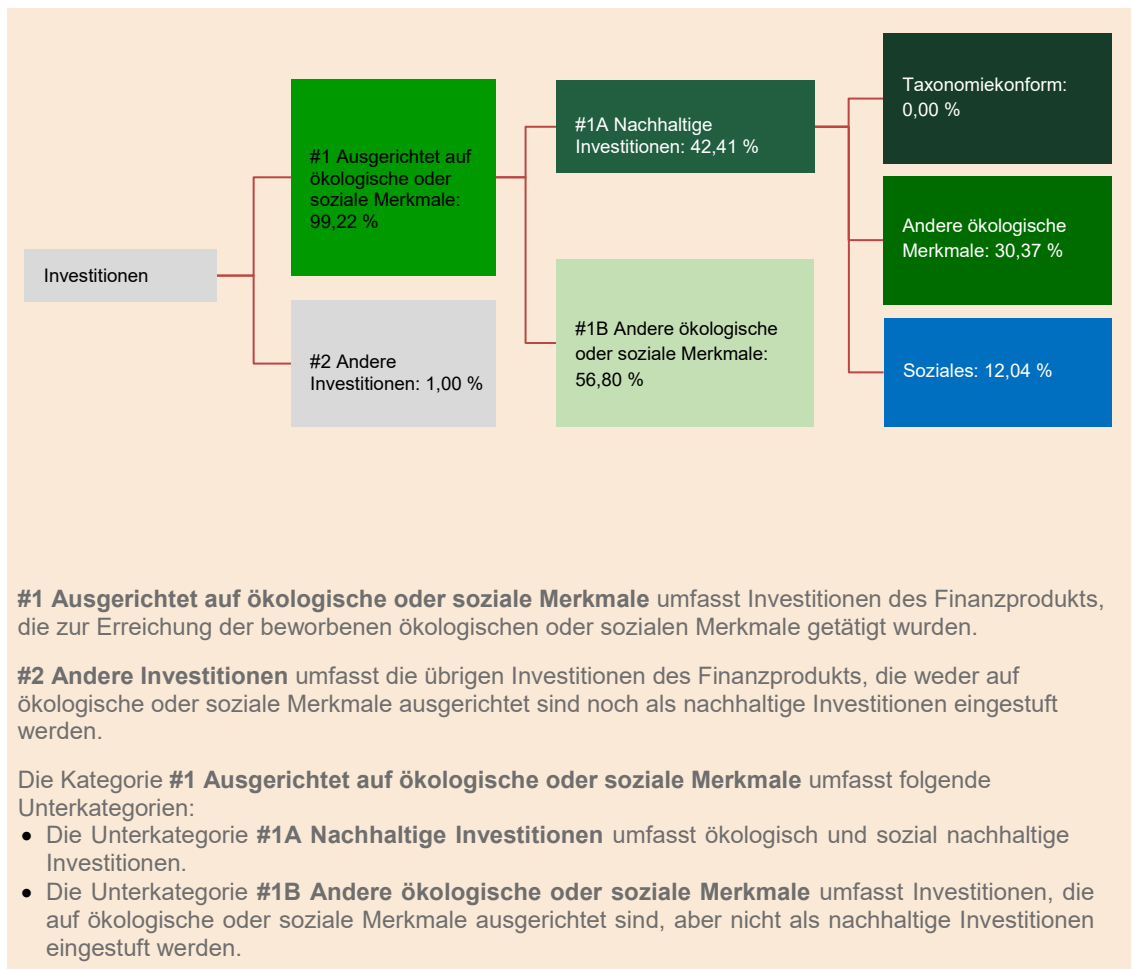
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3,75 %	Grundstoffe	0,91	Schweiz
IBERDROLA INTL BV 1,874 %	Versorger	0,88	Spanien
MORGAN STANLEY 0,406 % 29.10.2027	Finanzen	0,80	Vereinigte Staaten von Amerika
AUTOSTRATE PER L'ITALIA 2 % 04.12.2028	Industriewerte	0,76	Italien
UBS GROUP AG 0,25 % 03.11.2026	Finanzen	0,70	Schweiz
ERSTE GROUP BANK AG 1 % 10.06.2030	Finanzen	0,70	Österreich
VESTEDA FINANCE BV 2 % 10.07.2026	Finanzen	0,69	Niederlande
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2 % 09.07.2040	Gesundheitswesen	0,68	Japan
SIRIUS REAL ESTATE LTD 1,125 % 22.06.2026	Immobilien-gesellschaften	0,61	Deutschland
FIRST ABU DHABI BANK PJS 0,125 % 16.02.2026	Finanzen	0,61	Vereinigte Arabische Emirate
SSE PLC 4 %	Versorger	0,61	Vereinigtes Königreich
UBS GROUP AG 3,25 % 02.04.2026	Finanzen	0,59	Schweiz
CBRE GI OPEN END FUND 0,5 % 27.01.2028	Finanzen	0,58	Luxemburg
BNP PARIBAS 0,5 % 19.02.2028	Finanzen	0,58	Frankreich
WPC EUROBOND BV 1,35 % 15.04.2028	Finanzen	0,58	Vereinigte Staaten von Amerika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 80 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 10 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 20 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	99,22 %	99,43 %
Nachhaltige Investition	42,41 %	36,64 %
Andere ökologische Investitionen	30,37 %	22,78 %
Soziales	12,04 %	13,86 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Versorger	Versorger	14,00
Versorger	Stromerzeugung	0,51
Energie	Integrierte Öle	0,07
Energie	Öl und Gas	1,82
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,32
Regierungen	Staatliche Emittenten	0,52
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,13
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	1,63
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	1,57
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,04
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,08
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	3,45
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,42
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,94
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	0,17
Grundstoffe	Grundstoffe	1,15
Grundstoffe	Chemikalien	1,27
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,18
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,65
Grundstoffe	Baustoffe	0,37
	Verarbeitendes Gewerbe	
Kommunikation	Telekommunikation	2,69
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,36
Kommunikation	Medien	0,72
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	2,43
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,49
Finanzen	Lebensversicherungen	1,69
Finanzen	Bankwesen	25,00
Finanzen	Versicherung	3,97
Finanzen	Banken	5,27
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	6,86
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,57
Finanzen	Fonds und Trusts	0,99
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,31
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,25
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,64
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,14
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,15
Industriewerte	Industrie-Produkte	0,57
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	3,03
Industriewerte	Transport und Logistik	1,30
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,08
Industriewerte	Maschinenbau	0,11
Technologie	Software und Services	0,34
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,10
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	3,97

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

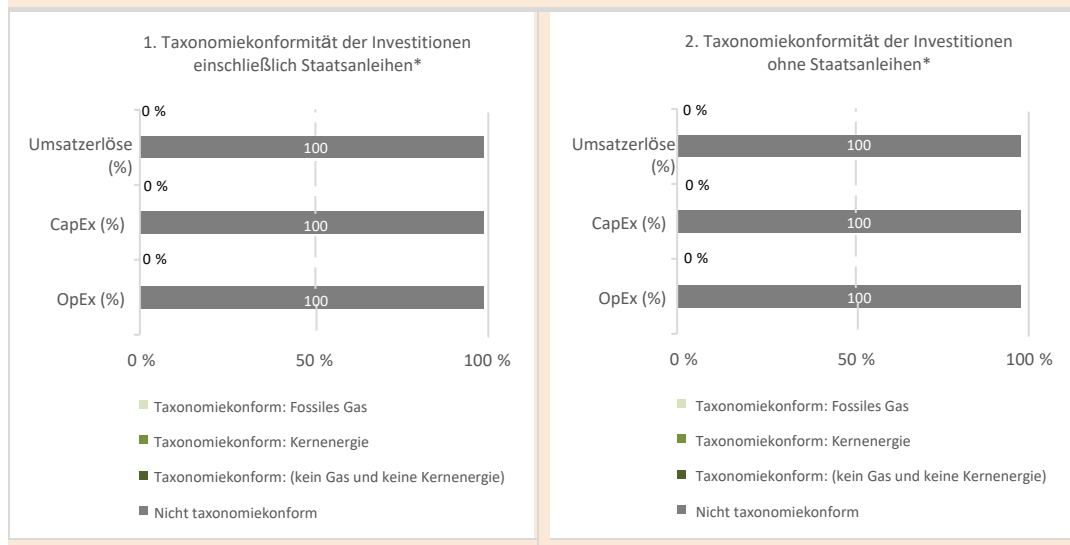
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 30 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 12 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 57 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,
- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts,
- Bewertung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren.

Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die PAI zu berücksichtigen. Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmen und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Euro Corporate Sustainable Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493004ABG8CUCJM5548**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: %

☒ ☐ **X** Nein

X Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,36 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales – Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, die jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. In Übereinstimmung mit den Fondsausschlüssen werden keine Emittenten mit hohem ESG-Risiko gehalten.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 10 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum mehr als 10 % niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 59 %.

ESG-Bewertung: Anhand unseres proprietären House-Score bestätigen wir, dass der Fonds während des Berichtszeitraums ein höheres ESG-Rating als der Referenzwert erzielte. Zum Jahresende lag der positionsgewichtete ESG-Score des Fonds bei 65, verglichen mit einem Referenzwert-Score von 61. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG-Beurteilungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres waren keine ESG-Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten. *ESG-Screening-Kriterien:* Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 10 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen. *Kohlenstoffintensität:* Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 59 %. *ESG-Bewertung:* Anhand unseres proprietären House-Score bestätigen wir, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums ein höheres ESG-Rating als der Referenzwert erzielte. *Gute Unternehmensführung:* Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und

ii. eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse – abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme

als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ii. Binärer DNSH-Test: Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag: Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
IBERDROLA INTL BV 1,874 %	Versorger	1,16	Spanien
MORGAN STANLEY 0,406 % 29.10.2027	Finanzen	1,14	Vereinigte Staaten von Amerika
CARRIER GLOBAL CORP 4,5 % 29.11.2032	Industriewerte	0,97	Vereinigte Staaten von Amerika
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3,75 %	Grundstoffe	0,89	Schweiz
NATWEST GROUP PLC 1,75 % 02.03.2026	Finanzen	0,83	Vereinigtes Königreich
UBS GROUP AG 0,25 % 03.11.2026	Finanzen	0,81	Schweiz
ERSTE GROUP BANK AG 1 % 10.06.2030	Finanzen	0,80	Österreich
NGG FINANCE PLC 1,625 % 05.12.2079	Versorger	0,77	Vereinigtes Königreich
UPJOHN FINANCE BV 1,908 % 23.06.2032	Gesundheitswesen	0,75	Vereinigte Staaten von Amerika
VONOVIA SE 5 % 23.11.2030	Immobilien-gesellschaften	0,74	Deutschland
CHANNEL LINK 2,706 % 30.06.2050	Industriewerte	0,70	Vereinigtes Königreich
INDIGO GROUP SAS 4,5 % 18.04.2030	Nichtbasiskonsumgüter	0,70	Frankreich
OP CORPORATE BANK PLC 1,625 % 09.06.2030	Finanzen	0,70	Finnland
CBRE GI OPEN END FUND 0,5 % 27.01.2028	Finanzen	0,68	Luxemburg
BNP PARIBAS 2,5 % 31.03.2032	Finanzen	0,65	Frankreich

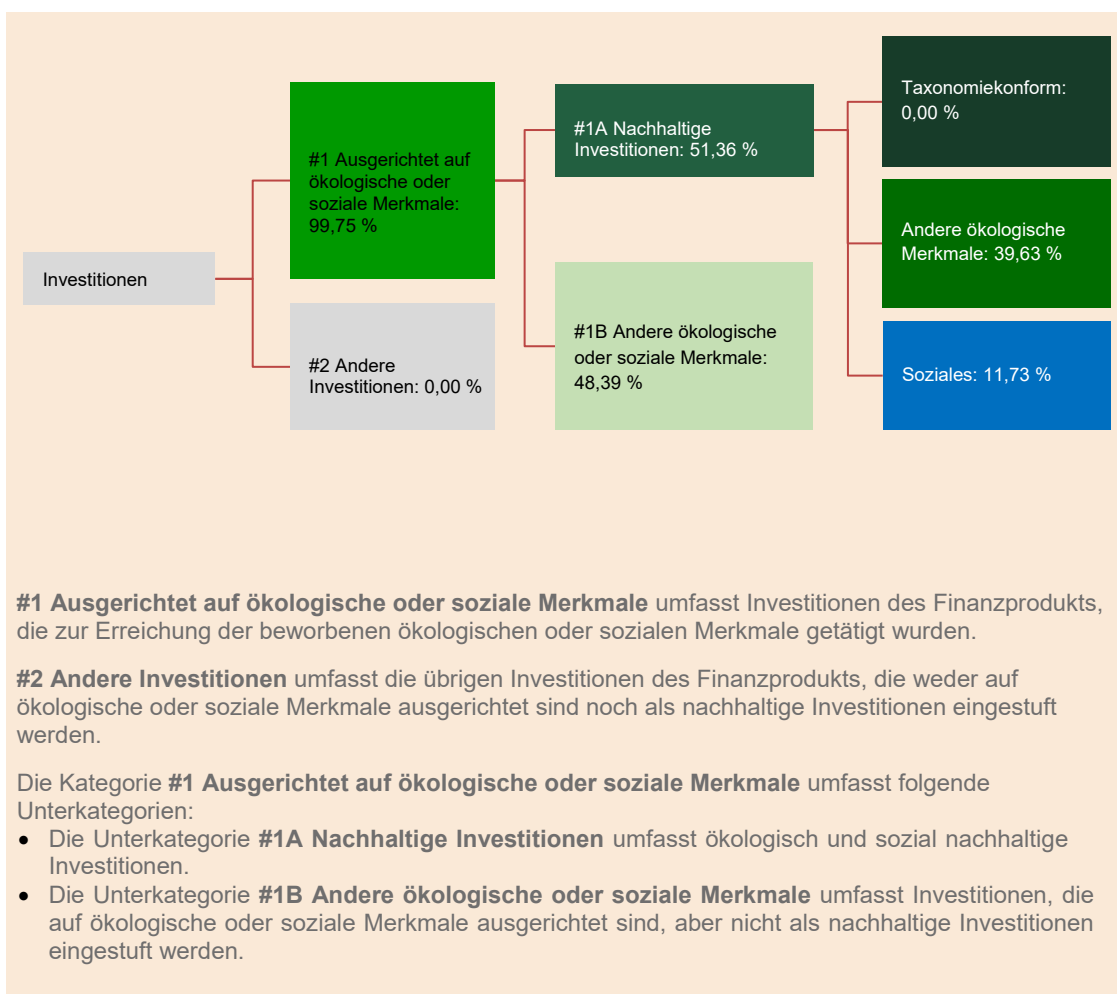
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 40 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Staatspapiere, Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	99,75 %	99,77 %
Nachhaltige Investition	51,36 %	42,91 %
Andere ökologische Investitionen	39,63 %	28,03 %
Soziales	11,73 %	14,88 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Versorger	Versorger	16,19
Versorger	Stromerzeugung	1,02
Energie	Öl und Gas	0,32
Regierungen	Staatliche Emittenten	0,81
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,79
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	1,60
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	2,32
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,04
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	2,31
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,12
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,09
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilteilerfertigung	0,06
Grundstoffe	Grundstoffe	1,46
Grundstoffe	Chemikalien	0,89
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,11
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,36
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,01
Kommunikation	Telekommunikation	2,36
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,37
Kommunikation	Medien	0,43
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	2,07
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,33
Finanzen	Lebensversicherungen	0,68
Finanzen	Bankwesen	27,05
Finanzen	Versicherung	3,01
Finanzen	Banken	6,13
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	6,52
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,78
Finanzen	Fonds und Trusts	1,07
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,22
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,03
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,86
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,05
Industriewerte	Industrieprodukte	1,15
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	3,79
Industriewerte	Transport und Logistik	1,02
Industriewerte	Maschinenbau	0,11
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,05
Technologie	Software und Services	0,23
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,10
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,79

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

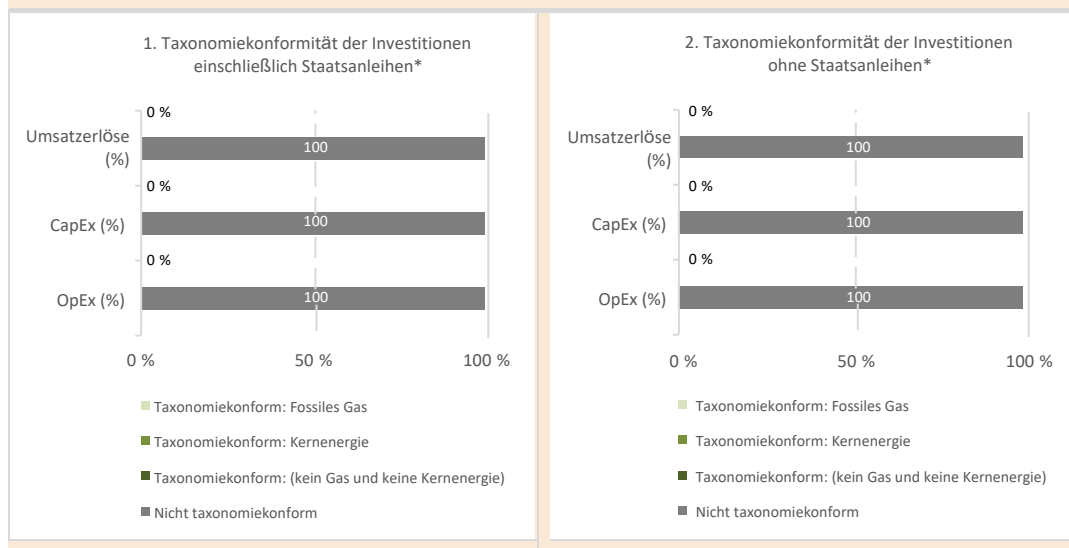
☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 40 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 12 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 48 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,
- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts,
- Bewertung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren.

Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die PAI zu berücksichtigen. Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmen und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – European Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **IKNRVTZFJMXVU04INT73**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: %

☒ ☐ **X** Nein

X Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 48,46 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung des proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, beim Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Arbeitsverfahren und -beziehungen, Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter und Lieferkettenmanagement.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, die jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

1. Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
2. Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
3. Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

ESG-Q-Scores zum 31.12.2024

Q1 7 %

Q2 50 %

Q3 43 %

ESG-Screening-Kriterien

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität:

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte.

WACI-Scope 1 und 2:

Fonds: 38,8 tCO/Mio. USD

Referenzwert: 91,0 tCO/Mio. USD

ESG-Rating des Fonds

Der Fonds erzielte für einen erheblichen Teil des Berichtszeitraums auf der Grundlage von MSCI-Daten im Vergleich zum Referenzwert ein besseres oder mindestens identisches ESG-Rating. In den ersten drei Quartalen des Jahres schnitt der Fonds im Einklang mit dem Referenzwert oder besser als dieser ab. Im vierten Quartal stieg die Bewertung des Referenzwerts, während sich die Bewertung des Fonds aufgrund des rückläufigen Anteilspreises bei einer der am höchsten bewerteten Fondspositionen wieder herab auf das früher im Jahr erreichte Niveau bewegte. Seit dem Ende des Berichtszeitraums hat der Fonds Maßnahmen ergriffen, um das MSCI-Rating auf das Referenzwertniveau zu erhöhen, das Rating auf AA zu verbessern, im Einklang mit dem Referenzwert.

31. März: Fonds A, Referenzwert A

30. Juni: Fonds A, Referenzwert A

30. September: Fonds AA, Referenzwert A

31. Dezember: Fonds A, Referenzwert AA

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG-Q-Scores: Q1 1 % Q2 53 % Q3 46 % Die ESG-Screening-Kriterien wurden auch im vorangegangenen Berichtszeitraum erfüllt WACI-Scope 1 und 2: Fonds: 53,7 Referenzwert: 132,1 ESG-Rating des Fonds: Fonds: AA

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und

ii. eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
DIPLOMA PLC	Industriewerte	5,11	Vereinigtes Königreich
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industriewerte	4,98	Vereinigtes Königreich
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	4,89	Deutschland
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzen	4,67	Vereinigtes Königreich
ADDTECH AB-B SHARES	Industriewerte	4,29	Schweden
AZIMUT HOLDING SPA	Finanzen	4,24	Italien
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	4,03	Frankreich
HILL & SMITH PLC	Industriewerte	3,75	Vereinigtes Königreich
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Nichtbasiskonsumgüter	3,69	Vereinigtes Königreich
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	Nichtbasiskonsumgüter	3,50	Vereinigtes Königreich
ROTORK PLC	Industriewerte	3,29	Vereinigtes Königreich
BORREGAARD ASA	Grundstoffe	3,16	Norwegen
RATIONAL AG	Industriewerte	3,16	Deutschland
NEMETSCHKE SE	Technologie	3,10	Deutschland
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Nichtbasiskonsumgüter	2,86	Italien

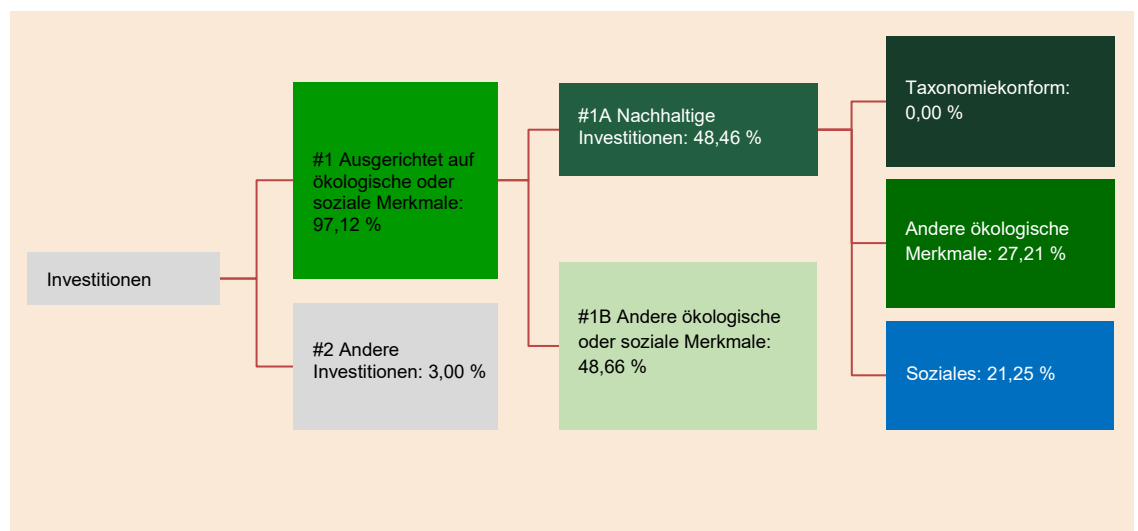


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 10 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	97,12 %	96,10 %
Nachhaltige Investition	48,46 %	40,14 %
Andere ökologische Investitionen	27,21 %	22,22 %
Soziales	21,25 %	17,92 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Versorger	Versorger	0,86
Energie	Öl und Gas	4,03
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	3,71
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	9,84
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	4,89
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	6,36
Grundstoffe	Grundstoffe	6,72
Finanzen	Bankwesen	2,23
Finanzen	Versicherung	1,41
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,37
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,95
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	3,50
Industriewerte	Industrieprodukte	22,42
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	11,89
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	6,19
Kommunikation	Medien	1,60

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

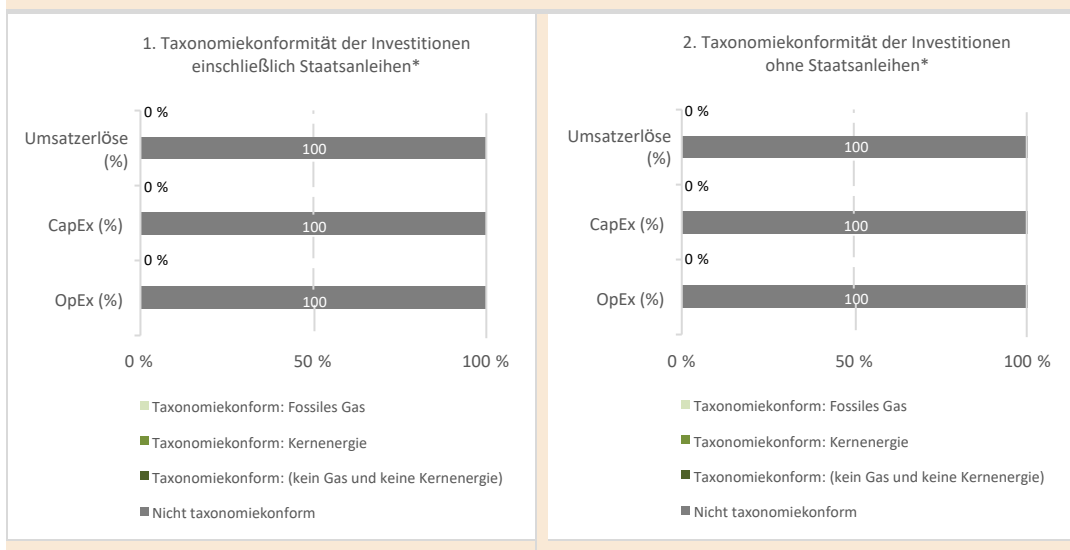
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 27 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 21 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 49 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf das ESG-Screening und die Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Unternehmensführung, Arbeit und Klimawandel ausgetauscht: Beispiele:

Rational AG (Klimawandel, Corporate Governance – Diversität): Wir hatten ein ESG-Update per E-Mail mit Rational IR. Das Unternehmen arbeitet an der Entwicklung seiner ESG-Strategie, die auch Ziele für die Verringerung des Kohlenstoffausstoßes umfasst, und will gleichzeitig die allgemeine Transparenz und Offenlegung von Daten verbessern. Der geringe Frauenanteil im Leitungsgremium setzt sich leider fort. Die Herausforderungen bei der Einstellung eines weiblichen Vorstandsmitglieds sind verständlich, aber wir würden uns wünschen, dass der Vorstand eine größere Vielfalt aufweist. Die gesetzten Meilensteine werden fortgesetzt. Wir werden nach der Offenlegung der ESG-Strategie wieder Kontakt aufnehmen, um die Fortschritte zu überprüfen.

Interparfums SA: Wir traten in einen Austausch mit Interparfums über seit Langem bestehende Meilensteine (Corporate Governance – Lieferkette). Das Unternehmen hat erhebliche Fortschritte erzielt und das ESG-Profil verbessert. Wir diskutierten über die Kontroverse rund um die Jasminblüterernte in Ägypten, die sich weder auf Interparfums noch auf die Unternehmensinitiativen von Interparfums zur Erhöhung der Transparenz der Lieferkette auswirkte. Wir schlossen den noch offenen Meilenstein zur besseren Kommunikation von Initiativen ab und fügten einen neuen Meilenstein zur Zusammenarbeit mit Interparfums Inc. zur Verbesserung der ESG-Berichterstattung des Unternehmens hinzu. Insgesamt war es ein sehr positives Update und wir sind mit den Bemühungen des Unternehmens sehr zufrieden.

Interpump Group SpA: Wir traten in einen Austausch mit Interpump über seit Langem bestehende Meilensteine (Corporate Governance – Lieferkette). Im Hinblick auf die festgelegten Meilensteine gibt es erhebliche Fortschritte. Herausragende Meilensteine sind die Vergütung und allgemeine Verbesserungen bei den ESG-Angaben, die zur leichten Verbesserung der Bewertungen von externen ESG-Bewertungsanbietern beitragen könnten. Darüber hinaus möchten wir, dass die gesamte Lieferkette durch Mapping und Auditing abgedeckt wird. Dieses Thema braucht Zeit. Die Rollen von CEO und Vorsitzendem wurden getrennt. Dies ist eine großartige Entwicklung und wurde von den Märkten gut aufgenommen.

Intermediate Capital Group (Personalmanagement): Vorrangige Zusammenarbeit mit Intermediate Capital, um die Qualität der Personalmanagementstrategie besser zu ergründen, die für die Entwicklung des Unternehmens, die Aktivitäten des Unternehmens in ESG-Fragen und die jeweilige Sichtbarkeit der ESG-Risiken von entscheidender Bedeutung ist.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Impact Equity Fund**Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800A5KTINR38TJX25****Nachhaltiges Investitionsziel****Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**●● ☐ Ja☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 56,79 %**☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 41,32 %**●● ☒ Nein☒ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind☒ mit einem sozialen Ziel☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?**

Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, in weltweit börsennotierte Unternehmen zu investieren, die durch ihre Produkte bewusst zu positiven messbaren ökologischen und/oder sozialen Ergebnissen beitragen. Wir verwenden die Agenda für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN) und die damit verbundenen Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs), um Umwelt- und Sozialthemen zu definieren und den positiven Beitrag eines Unternehmens zu bestimmen. Dies zeigt sich in unserem Impact Pillar Framework, das die SDGs auf acht investierbare Themen abbildet: Kreislaufwirtschaft, nachhaltige Energie, Ernährung und Landwirtschaft, sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen, Gesundheit und Sozialfürsorge, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltige Immobilien und Infrastruktur, Bildung und Beschäftigung. Außerdem investieren wir bis zu 10 % des Fonds in „Impact Leaders“, d. h. in Unternehmen, die als integraler Bestandteil der Lieferketten der Säulen Produkte in jeder unserer Säulen ermöglichen.

Wir stützen uns auf eine „Theorie des Wandels“, um potenzielle Investitionen zu ermitteln. Dafür untersuchen und prüfen wir spezifische lokale, regionale und/oder globale Probleme und ermitteln, wie die Inputs und Aktivitäten eines Unternehmens spezifische Outputs liefern und zu den Ergebnissen und letztlich zur Wirkung beitragen. Unser Mindestkriterium für Investitionen ist der Beitrag eines Unternehmens oder seine „Absicht“. Wir wünschen uns eine Strategie auf Vorstandsebene sowie sinnvolle Investitionen (mindestens 30 % des Gesamtbudgets) für die Entwicklung von Produkten, die positive, messbare Auswirkungen haben.

Alle Unternehmen des Portfolios haben mindestens 30 % in die Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen investiert, die zu einer unserer acht Impact-Säulen gehören. In Wirklichkeit investierten die meisten Unternehmen wesentlich mehr als 50 % ihres Budgets in Produkte, die eine positive Wirkung erzielen sollten. Ende 2024 war der Fonds in allen acht Impact-Säulen engagiert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum Jahresende betrug das Engagement des Fonds in den einzelnen Säulen:

Finanzielle Inklusion	3 %
Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur	25 %
Wasser und Sanitäreinrichtungen	7 %
Nachhaltige Energie	21 %
Bildung und Arbeit	8 %
Kreislaufwirtschaft	7 %
Gesundheit und soziale Pflege	19 %
Lebensmittel und Landwirtschaft	1 %
Auswirkungs-Vorreiter	8 %

Der Fonds schloss außerdem mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds aus.

Wir bestätigen zudem, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Engagement in den einzelnen Säulen Ende 2023:

- 19 % *Finanzielle Inklusion*
- 5 % *Kreislaufwirtschaft*
- 17 % *Nachhaltige Energie*
- 8 % *Wasser und Sanitäreinrichtungen*
- 8 % *Bildung und Arbeit*
- 14 % *Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur*
- 23 % *Gesundheit und soziale Pflege*
- 6 % *Auswirkungs-Vorreiter*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten negativen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen **Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

• PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

• PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
RELX PLC	Industriewerte	4,44	Vereinigtes Königreich
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	4,23	Vereinigte Staaten von Amerika
TETRA TECH INC	Industriewerte	4,06	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML HOLDING NV	Technologie	4,06	Niederlande
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	3,59	Dänemark
MERCK & CO. INC.	Gesundheitswesen	3,53	Vereinigte Staaten von Amerika
PROLOGIS INC	Immobilien-gesellschaften	3,35	Vereinigte Staaten von Amerika
WABTEC CORP	Industriewerte	3,28	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORP	Technologie	3,24	Vereinigte Staaten von Amerika
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	3,18	Vereinigtes Königreich
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	3,17	Vereinigte Staaten von Amerika
HUBBELL INC	Industriewerte	2,82	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUINIX INC	Immobilien-gesellschaften	2,65	Vereinigte Staaten von Amerika
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Grundstoffe	2,63	Vereinigte Staaten von Amerika
INSULET CORP	Gesundheitswesen	2,62	Vereinigte Staaten von Amerika

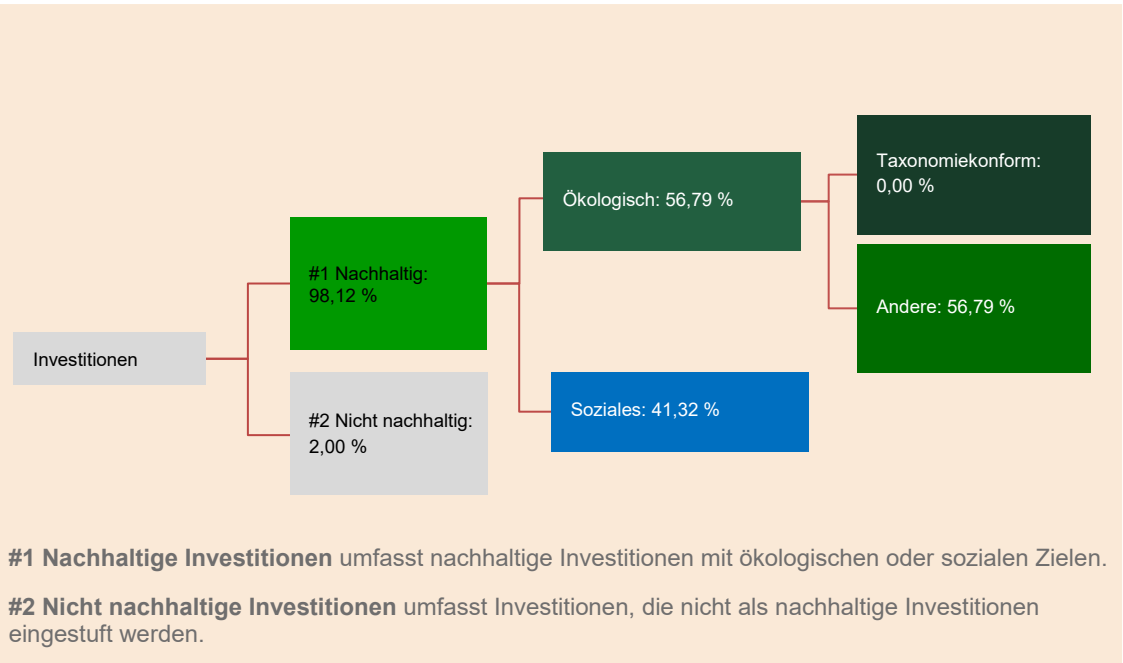


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich zu mindestens 75 % nachhaltigen Investitionen, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 15 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 15 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investierte maximal 25 % des Vermögens in die Kategorie „Nicht nachhaltige Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



Berichtszeitraum	2024	2023
Nachhaltige Investition	98,12 %	95,91 %
Andere ökologische Investitionen	56,79 %	45,10 %
Soziales	41,32 %	50,81 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Versorger	Versorger	7,30
Energie	Erneuerbare Energien	1,45
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	19,92
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	3,73
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	1,37
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,68
Grundstoffe	Grundstoffe	8,81
Finanzen	Bankwesen	3,43
Finanzen	Versicherung	1,30
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,26
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,54
Industriewerte	Industrieprodukte	16,36
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	9,75
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	6,17
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	9,63
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	6,00

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

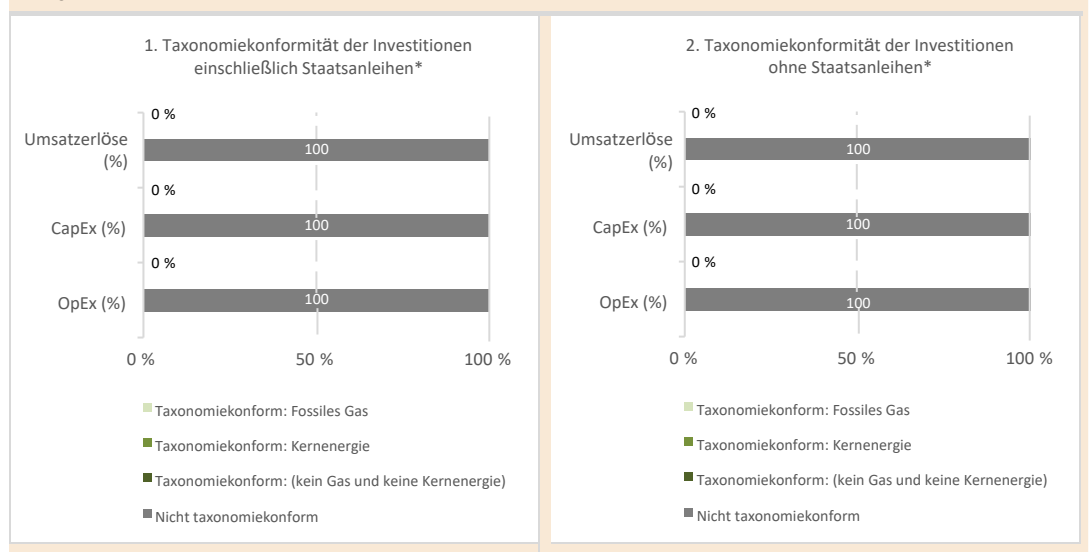
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 57 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 41 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 2 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Wir beabsichtigen, die im Fonds gehaltenen Unternehmen mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- das Unternehmen beginnt, eine Strategie zu verfolgen, die nicht an einer unserer Impact-Säulen ausgerichtet ist.
- das Unternehmen keine ausreichenden Nachweise für die Entwicklung der Wirkungsreife über einen Zeitraum liefert, der nach unserem Ermessen angemessen ist.

- Warnsignale, Kontroversen und/oder Vorfälle auftreten, die auf ein anhaltendes strukturelles ESG-Problem innerhalb des Betriebs, der Strategie oder der Kultur des Unternehmens hinweisen, auf das das Unternehmen nicht angemessen reagiert.

Die Impact Management Group von abrdn ist das Leitungsgremium, das neue Investitionsmöglichkeiten prüft. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für den Impact Fund und sein investierbares Universum. Die Gruppe trifft sich regelmäßig und umfasst die Portfoliomanager des Fonds, Analysten aus unseren globalen und regionalen Aktienteams sowie leitende Mitglieder der Investment Sustainability Group. Damit ein Unternehmen in das investierbare Universum aufgenommen werden kann, muss die Gruppe einen Konsens erzielen.

Die Selbstausskunft der Unternehmen ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Ansatzes für Impact Investing. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Problem entwickeln möchte, über seine Umweltwirkung Bericht erstatten muss. Daher setzen wir in hohem Maße auf die Zusammenarbeit mit Unternehmen und unsere Gespräche mit Aufsichtsräten, Geschäftsleitungen und Abteilungsleitern. Beispiele für unser Engagement im vergangenen Jahr umfassen:

Kingspan (Soziales): Das Dämmungslösungen anbietende Unternehmen, das in die Katastrophe rund um den Einsturz des Grenfell Tower verwickelt ist. Nach der Veröffentlichung des Berichts zur zweiten Phase der Untersuchung, der unsere Ansicht, wonach Kingspan für das tragische Ereignis nur begrenzt haftbar ist, von unabhängiger Seite untermauert. Dennoch gab es einige Anschuldigungen bezüglich der Falschdarstellung der Prüfung einiger Produkte des Unternehmens. Wir tauschten uns mit Professor Bisby, einem Hauptautor des Berichts und Professor an der Edinburgh University, aus, um dies besser zu verstehen. Während bei Kingspan Fehler gemacht wurden, war auch der regulatorische Rahmen in Großbritannien nicht angemessen. Kingspan hat die erforderlichen Verfahren zur Disziplinierung der beteiligten Mitarbeiter ergriffen und das betreffende Produkt nicht mehr verkauft.

Autodesk (Governance): Wir trafen uns mit dem Vorsitzenden von Autodesk, nachdem die Anschuldigung über die Manipulation von Finanzen durch das Management zur Erreichung kurzfristiger Ziele zu Verzögerungen bei der Einreichung geführt hatte. Wir sind zuversichtlich, dass die interne Untersuchung äußerst gründlich war und kein Fehlverhalten festgestellt wurde. Wir haben das Unternehmen dazu ermutigt, seine Vergütungspolitik, seine Transparenz und seine Kommunikation mit dem Markt zu verbessern und für das Geschäft künftig eine formellere Prüfung der Position des scheidenden CFO durchzuführen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Income Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300O80EVHWV2VU007**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: %

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 34,49 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

Angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales – Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete den Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index als Finanzreferenzwert. Der Referenzwert wurde jedoch nicht als Referenzpunkt für den Portfolioaufbau verwendet, enthielt keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht zum Erreichen von ESG-Merkmalen ausgewählt.

Der Fonds war zwar unbeschränkt und bezog sich beim Portfolioaufbau nicht auf einen Referenzwert-Index, allerdings wurde das folgende Anlageuniversum als ESG-Vergleichsmaßstab für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet:

50 % Bloomberg Global High Yield Corporate Index

30 % Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index

20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index

Dieser Vergleichsmaßstab enthielt keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht zum Erreichen von ESG-Merkmalen ausgewählt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Der Fonds hält einen Emittenten mit hohem Risiko, der aufgrund von Unternehmensführungsaspekten nicht mit einem hohen Risiko verbunden ist. Da alle Emittenten die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung bestanden haben, kann der Fonds in diese investieren. Aufgrund der hohen Risikoeinstufung können die Unternehmen jedoch nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Wir prüfen diese Positionen weiterhin und engagieren uns nach Möglichkeit. Im Allgemeinen halten wir jedoch an diesen Unternehmen fest, da wir von ihnen überzeugt sind und der Fonds dadurch in der Lage ist, weiterhin seine breiteren finanziellen Ziele zu erreichen.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Hierzu werden die untersten 5 % mit einem ESG House Score, die im Referenzindex enthalten sind, ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 87 %.

Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG-Beurteilungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres war ein ESG-Emittent mit hohem Risiko im Fonds enthalten. ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Während des vorangegangenen Berichtszeitraums schloss der Fonds Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG House Score ermittelt wurden, aus. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen. Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 87 %. Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse – abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme

als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test: Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag: Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen

House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.

- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B 2,375 % 30.04.2026	Regierungen	1,76	Vereinigte Staaten von Amerika
WORKSPACE GROUP PLC 2,25 % 11.03.2028	Immobilien-gesellschaften	1,60	Vereinigtes Königreich
AXA SA 2,458 %	Finanzen	1,43	Frankreich
ENLINK MIDSTREAM LLC 6,5% 01.09.2030	Energie	1,40	Vereinigte Staaten von Amerika
ENERFLEX LTD 9 % 15.10.2027	Energie	1,35	Kanada
US TREASURY N/B 4 % 31.01.2029	Regierungen	1,33	Vereinigte Staaten von Amerika
LLOYDS BANKING GROUP PLC 2,707 % 03.12.2035	Finanzen	1,32	Vereinigtes Königreich
TEVA PHARM FNC NL II 4,375 % 09.05.2030	Gesundheitswesen	1,31	Israel
MYLAN INC 5,4 % 29.11.2043	Gesundheitswesen	1,24	Vereinigte Staaten von Amerika
EXPAND ENERGY CORP 5,375 % 15.03.2030	Energie	1,23	Vereinigte Staaten von Amerika
MIWD HLD CO II/MIWD FIN 5,5 % 01.02.2030	Nichtbasiskonsumgüter	1,22	Vereinigte Staaten von Amerika
BARCLAYS PLC 6,375 %	Finanzen	1,19	Vereinigtes Königreich
MOBICO GROUP PLC 4,25 %	Industriewerte	1,19	Vereinigtes Königreich
TIME WARNER KABEL LLC 7,3 % 01.07.2038	Kommunikation	1,18	Vereinigte Staaten von Amerika
Intu New money notes Pik 15,95 % 04.12.2025	Nicht klassifiziert	1,13	Vereinigtes Königreich

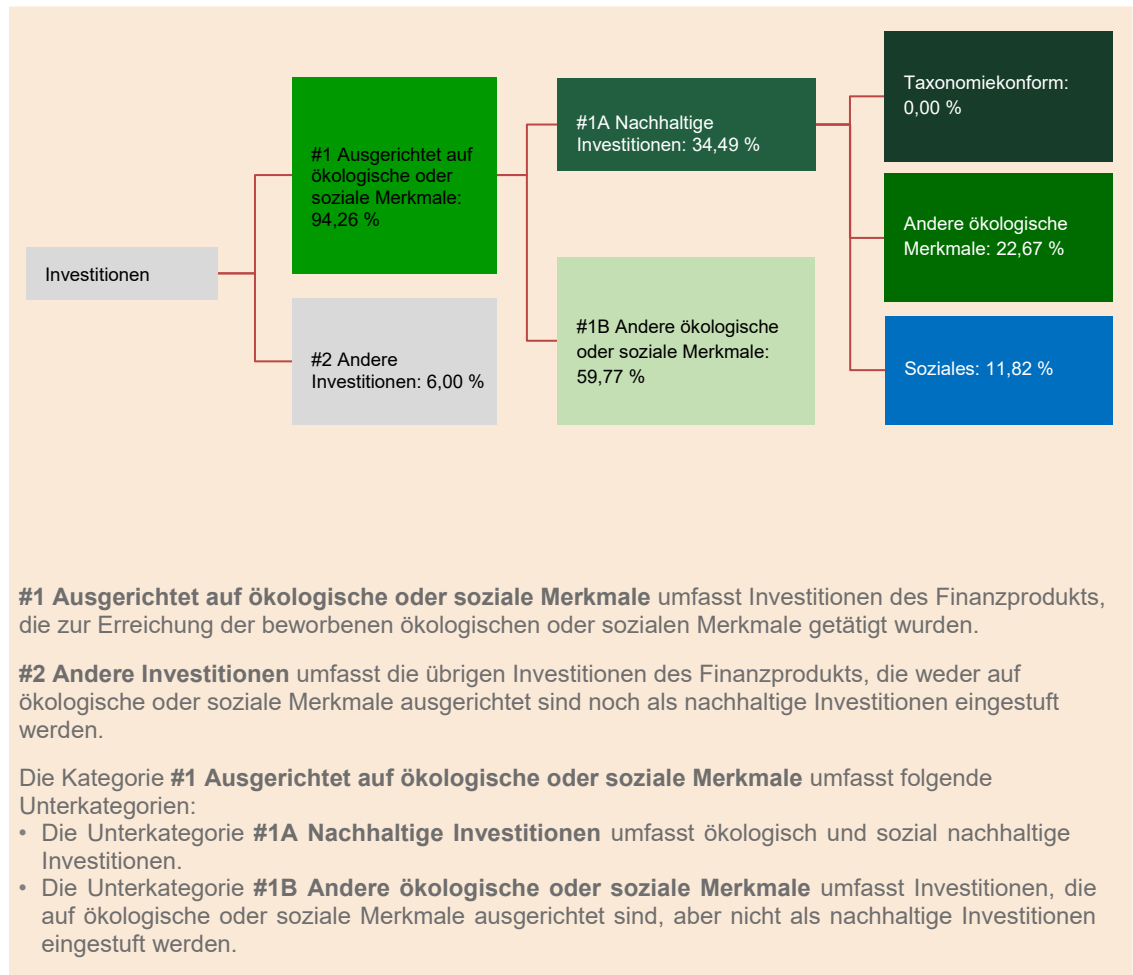
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 10 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Staatspapiere, Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann.



Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	94,26 %	88,80 %
Nachhaltige Investition	34,49 %	27,54 %
Andere ökologische Investitionen	22,67 %	15,85 %
Soziales	11,82 %	11,69 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	9,66
Versorger	Versorger	5,11
Energie	Integrierte Öle	0,25
Energie	Öl und Gas	5,01
Energie	Erneuerbare Energien	1,00
Energie	Pipeline	0,38
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,37
Regierungen	Staatliche Emittenten	4,72
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,88
Gesundheitswesen	Biotechnologie	1,13

Gesundheitswesen	Pharmazeutika	4,65
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,20
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel –	0,66
	Nichtbasiskonsumgüter	
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,02
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	1,67
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	1,70
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,15
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	1,22
Nichtbasiskonsumgüter	Bauherren	0,19
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,11
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,71
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	0,32
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	0,23
Nichtbasiskonsumgüter	Kaufhäuser	0,13
Grundstoffe	Container und Verpackung	1,75
Grundstoffe	Grundstoffe	3,00
Grundstoffe	Chemikalien	2,64
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,97
Kommunikation	Telekommunikation	2,95
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	2,47
Kommunikation	Medien	0,90
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	1,61
Kommunikation	Kabel und Satellit	3,29
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,24
Finanzen	Lebensversicherungen	0,80
Finanzen	Bankwesen	10,80
Finanzen	Versicherung	2,08
Finanzen	Banken	2,71
Finanzen	Immobilien Gesellschaften	4,45
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,23
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,25
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,45
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	0,97
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,50
Industriewerte	Industrieprodukte	0,18
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,87
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	2,08
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	0,85
Technologie	Software und Services	0,24
Immobilien Gesellschaften	Immobilien Gesellschaften	2,24

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

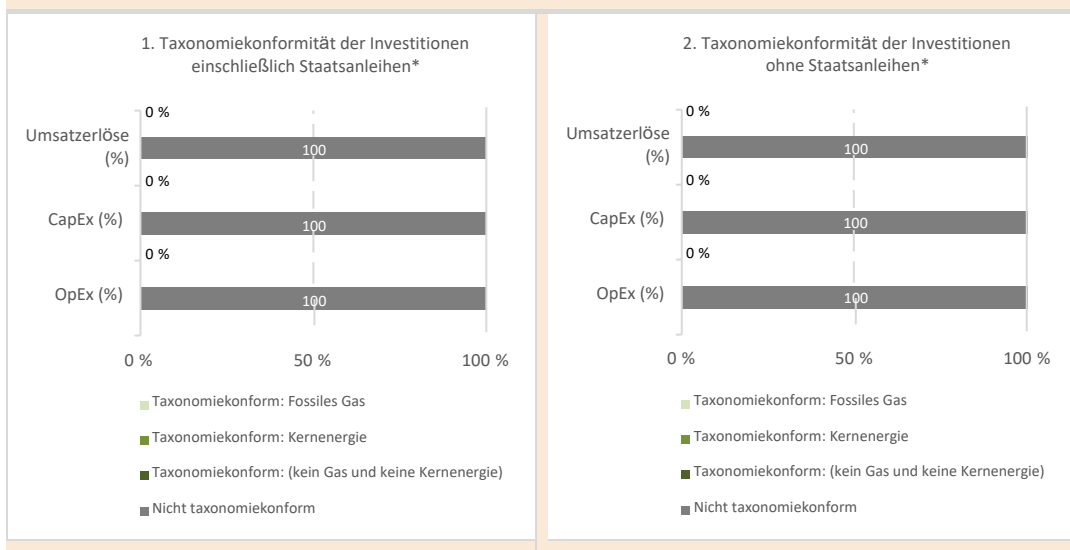
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 23 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 12 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 60 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,
- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts,
- Bewertung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren.

Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die PAI zu berücksichtigen. Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmen und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Real Estate Securities Sustainable Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **JCSNRTX2P3VQCSCY9U38**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %**

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %**

☒ ☐ **X** Nein

X Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 49,18 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

Angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales – Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, die jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Screening-Kriterien und ESG-Performance: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 20 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Gute Unternehmensführung und Geschäftsqualität: Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Q-Score von 1-3 umfasste. Zum Jahresende hatten 23,86 % des Fonds einen ESG-Q-Score von 1, 38 % hatten einen ESG-Q-Score von 2 und 30,34 % einen ESG-Q-Score von 3. Der Q-Score für 7,28 % des Fonds wird derzeit überprüft.

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

1. Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
2. Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
3. Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt zeigt ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens erhöht und die Investitionsentscheidung stärkt. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG-Screening-Kriterien und ESG-Performance: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 20 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score nach Region, die im Referenzwert enthalten sind. Gute Unternehmensführung und Geschäftsqualität: Am Ende des vergangenen Jahres hatten 17,6 % des Fonds einen ESG-Q-Score von 1, 38,3 % einen ESG-Q-Score von 2 und 41,2 % einen ESG-Q-Score von 3.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- Sektorausschlüsse – abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme

als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- Binärer DNSH-Test: Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag: Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikator: Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO2-Bilanz: Zu diesem Zweck überwachen wir den CO2-Referenzwert und wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum besser als der Referenzwert und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung entwickelte.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC	Immobilien-gesellschaften	8,76	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUINIX INC	Immobilien-gesellschaften	5,93	Vereinigte Staaten von Amerika
PUBLIC STORAGE	Immobilien-gesellschaften	4,01	Vereinigte Staaten von Amerika
WELLTOWER INC	Immobilien-gesellschaften	3,99	Vereinigte Staaten von Amerika
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilien-gesellschaften	3,58	Vereinigte Staaten von Amerika
REALTY INCOME CORP	Immobilien-gesellschaften	3,26	Vereinigte Staaten von Amerika
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Immobilien-gesellschaften	3,21	Vereinigte Staaten von Amerika
VICI PROPERTIES INC	Immobilien-gesellschaften	2,62	Vereinigte Staaten von Amerika
SIMON PROPERTY GROUP INC	Immobilien-gesellschaften	2,24	Vereinigte Staaten von Amerika
VENTAS INC	Immobilien-gesellschaften	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICOLD REALTY TRUST INC	Immobilien-gesellschaften	1,92	Vereinigte Staaten von Amerika
SEGRO SPS	Immobilien-gesellschaften	1,91	Vereinigtes Königreich
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	Immobilien-gesellschaften	1,85	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	Immobilien-gesellschaften	1,73	Vereinigte Staaten von Amerika
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	Immobilien-gesellschaften	1,68	Vereinigte Staaten von Amerika

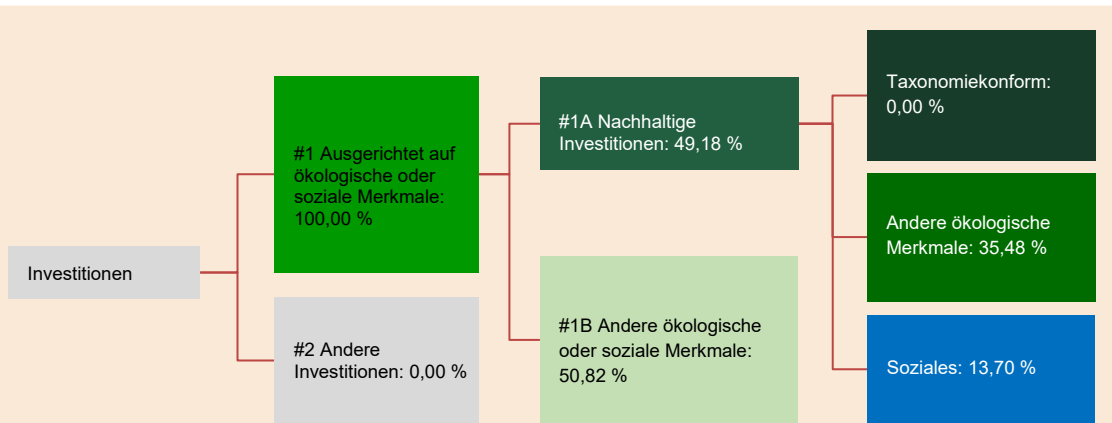


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 40 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 10 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	100,00 %	90,00 %
Nachhaltige Investition	49,18 %	43,29 %
Andere ökologische Investitionen	35,48 %	29,62 %
Soziales	13,70 %	13,67 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,71
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	97,02

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden. Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft. Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen, solange noch keine öffentlich gemeldeten Daten vorliegen.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

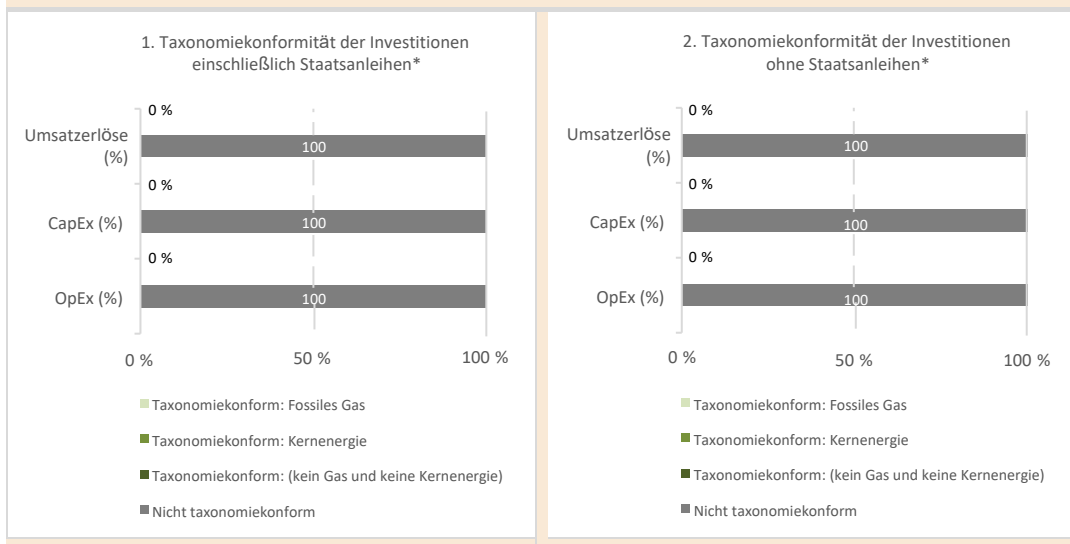
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 35 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 14 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 512 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Rahmen regelmäßiger Besprechungen mit Investmentgesellschaften diskutieren wir Möglichkeiten, wie die Unternehmen die ökologischen Merkmale ihrer Portfolios verbessern können, unter anderem in Bezug auf Energie-/Kohlenstoffeffizienz, Wassereffizienz und Abfallmanagement.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Short Dated Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800K8ASDBMGKRJ250**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %**

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %**

☒ ☐ **X** Nein

☒ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 33,98 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, die jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Der Fonds hält vier Emittenten mit hohem Risiko, die aufgrund von Unternehmensführungsaspekten nicht mit einem hohen Risiko verbunden sind. Da alle Emittenten die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung bestanden haben, kann der Fonds in diese investieren. Aufgrund der hohen Risikoeinstufung können die Unternehmen jedoch nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Wir prüfen diese Positionen weiterhin und engagieren uns nach Möglichkeit. Im Allgemeinen halten wir jedoch an diesen Unternehmen fest, da wir von ihnen überzeugt sind und der Fonds dadurch in der Lage ist, weiterhin seine breiteren finanziellen Ziele zu erreichen.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 61 %.

Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG-Beurteilungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres waren vier ESG-Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten. ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen. Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 61 %. Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorausschlüsse – abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme

als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ii. Binärer DNSH-Test: Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag: Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORP 5,202 % 25.04.2029	Finanzen	0,98	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMORGAN CHASE & CO 1,578 % 22.04.2027	Finanzen	0,97	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMORGAN CHASE & CO 1,47 % 22.09.2027	Finanzen	0,88	Vereinigte Staaten von Amerika
PENSKE TRUCK LEASING/PTL 1,2 % 15.11.2025	Finanzen	0,76	Vereinigte Staaten von Amerika
ESB FINANCE DAC 4 % 03.10.2028	Versorger	0,70	Irland
CITIGROUP INC 1,462 % 09.06.2027	Finanzen	0,65	Vereinigte Staaten von Amerika
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN 5,05 % 07.12.2027	Finanzen	0,65	Vereinigte Staaten von Amerika
ABBVIE INC 4,8 % 15.03.2029	Gesundheitswesen	0,65	Vereinigte Staaten von Amerika
T-MOBILE USA INC. 3,5 % 15.04.2025	Kommunikation	0,64	Vereinigte Staaten von Amerika
BUNDESWEITE GEBÄUDEGESELLSCHAFT 1,5 % 13.10.2026	Finanzen	0,64	Vereinigtes Königreich
US BANCORP 5,384 % 23.01.2030	Finanzen	0,63	Vereinigte Staaten von Amerika
AON NORTH AMERICA INC 5,15 % 01.03.2029	Finanzen	0,63	Vereinigte Staaten von Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC 4,7 % 15.04.2029	Gesundheitswesen	0,63	Vereinigte Staaten von Amerika
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4,65 % 05.01.2029	Nichtbasiskonsumgüter	0,62	Vereinigte Staaten von Amerika
DAIMLER TRUCK FINAN NA 1,625 % 13.12.2024	Industriewerte	0,59	Deutschland

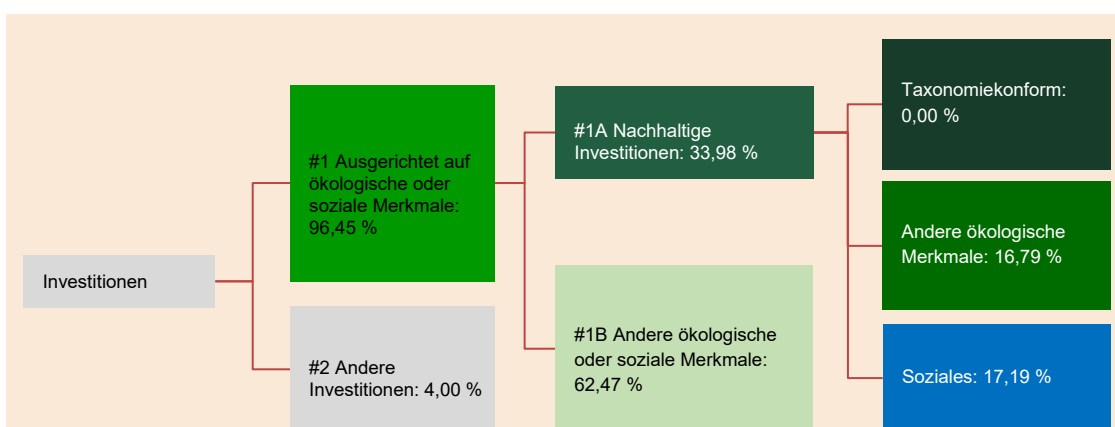


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 10 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	96,45 %	96,88 %
Nachhaltige Investition	33,98 %	29,70 %
Andere ökologische Investitionen	16,79 %	14,18 %
Soziales	17,19 %	15,52 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Versorger	Versorger	8,61
Versorger	Stromerzeugung	0,21
Energie	Integrierte Öle	0,34
Energie	Öl und Gas	2,61

Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,15
Energie	Pipeline	1,33
Energie	Exploration und Produktion	0,63
Regierungen	Staatliche Emittenten	0,36
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,60
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	4,07
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	1,09
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,80
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,77
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,10
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,23
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	5,85
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,17
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,16
Nichtbasiskonsumgüter	Fluggesellschaften	0,19
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,43
Grundstoffe	Grundstoffe	1,14
Grundstoffe	Chemikalien	0,24
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,92
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,68
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,70
Kommunikation	Telekommunikation	1,24
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,64
Kommunikation	Medien	1,37
Kommunikation	Leistungsgebundene Telekommunikationsdienste	1,17
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,86
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,64
Finanzen	Lebensversicherungen	2,27
Finanzen	Bankwesen	22,37
Finanzen	Versicherung	0,87
Finanzen	Banken	5,66
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	2,87
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,59
Finanzen	Fonds und Trusts	0,28
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,79
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	0,53
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	1,53
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,36
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,26
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,61
Basiskonsumgüter	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	0,33
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	0,21
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,14
Industriewerte	Industrieprodukte	1,15
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	0,90
Industriewerte	Transport und Logistik	1,07
Industriewerte	Maschinenbau	0,79
Technologie	Software und Services	0,41
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,90
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,03
Technologie	Halbleiter	0,46

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

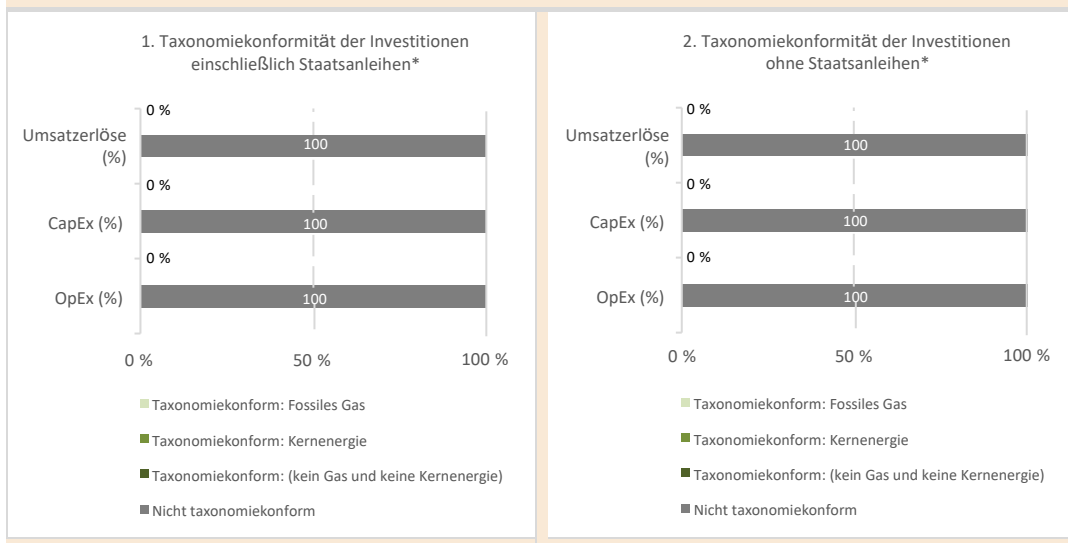
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 17 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 17 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 62 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,
- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts,
- Bewertung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren.

Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die PAI zu berücksichtigen. Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmen und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2138009F7X5MEWACXF49**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %**

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %**

☒ ☐ ☒ **X** Nein

☒ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 39,09 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung seines proprietären Research-Frameworks zielte er jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise

auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Arbeitsverfahren und -beziehungen, Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter und Lieferkettenmanagement.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, die jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

1. Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
2. Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
3. Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

ESG-Q-Scores zum 31.12.2024

Q1 6 %

Q2 59 %

Q3 35 %

ESG-Screening-Kriterien

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität:

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte.

WACI-Scope 1 und 2:

Fonds: 29,7 tCO/Mio. USD

Referenzwert: 192,8 tCO/Mio. USD

ESG-Rating des Fonds Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein besseres oder mindestens dasselbe ESG-Rating wie die Referenzwert erzielt hat:

Fonds: A

Referenzwert: A

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

ESG Q-Scores: Q1 12 % Q2 62 % Q3 26 % Die ESG-Screening-Kriterien wurden auch im vorangegangenen Berichtszeitraum erfüllt WACI-Scope 1 und 2: Fonds: 33,9 Referenzwert: 198,9 ESG-Rating des Fonds: Fonds: AA Referenzwert: A

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter:

(1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und

ii. eine Überlagerung der quantitativen Bewertung mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn, um einen Gesamtprozess des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten negativen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AXON ENTERPRISE INC	Industriewerte	4,21	Vereinigte Staaten von Amerika
ALTAIR ENGINEERING INC - A	Technologie	4,20	Vereinigte Staaten von Amerika
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	3,96	Frankreich
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	3,89	Deutschland
ASICS CORP	Nichtbasiskonsumgüter	3,86	Japan
CARLISLE COS INC	Grundstoffe	3,12	Vereinigte Staaten von Amerika
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzen	3,05	Vereinigtes Königreich
FABRINET	Technologie	3,03	Thailand
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Grundstoffe	2,78	Vereinigte Staaten von Amerika
MSA SAFETY INC	Industriewerte	2,74	Vereinigte Staaten von Amerika
DECKERS OUTDOOR CORP	Nichtbasiskonsumgüter	2,64	Vereinigte Staaten von Amerika
TEXAS ROADHOUSE INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,45	Vereinigte Staaten von Amerika
ADDTECH AB-B SHARES	Industriewerte	2,40	Schweden
ALS LTD	Industriewerte	2,24	Australien
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	Industriewerte	2,12	Vereinigte Staaten von Amerika

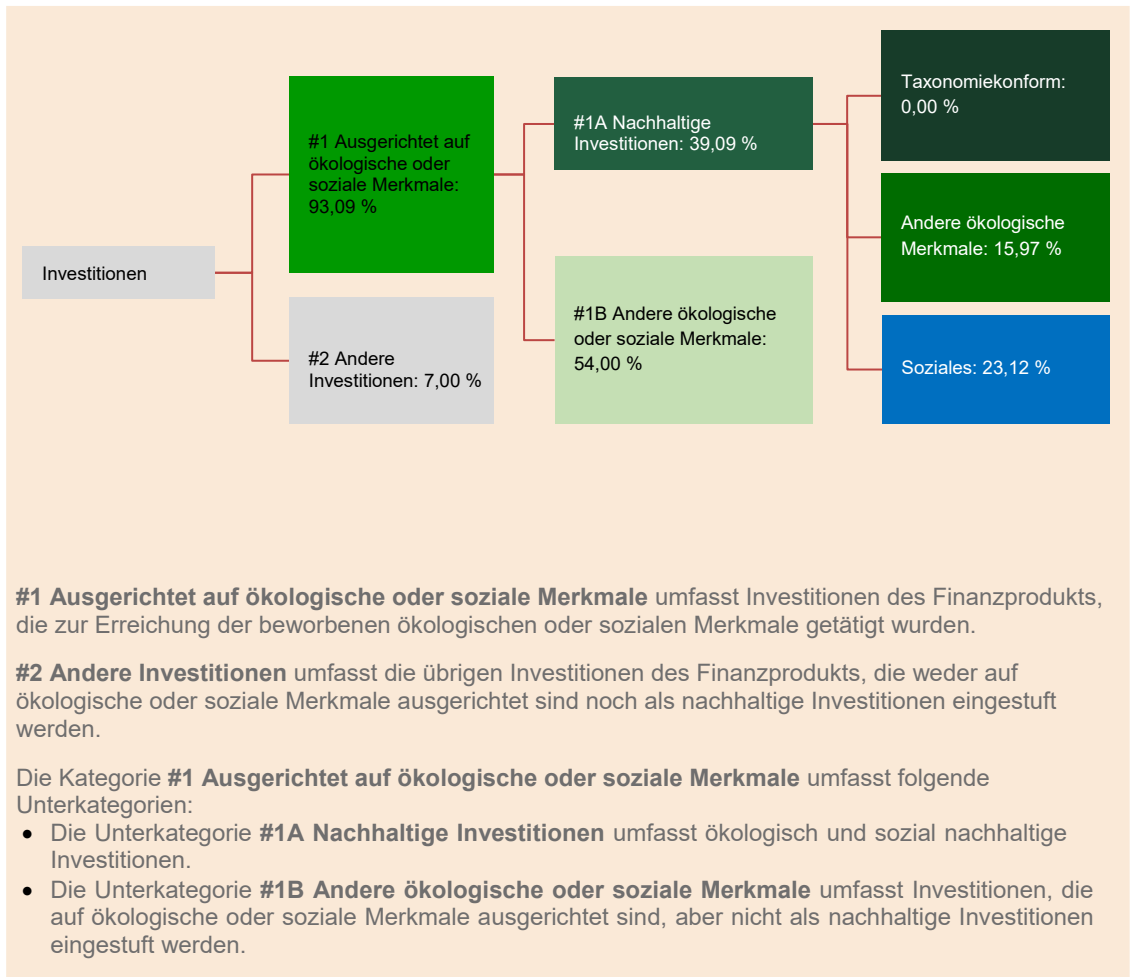


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 10 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds investierte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasste.



Berichtszeitraum	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	93,09 %	97,75 %
Nachhaltige Investition	39,09 %	44,16 %
Andere ökologische Investitionen	15,97 %	20,78 %
Soziales	23,12 %	23,38 %

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Energie	Öl und Gas	3,96
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	4,60
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	14,69
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	6,34
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,26
Grundstoffe	Grundstoffe	6,99
Finanzen	Bankwesen	2,26
Finanzen	Versicherung	2,25
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,64

Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	4,03
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	2,60
Industriewerte	Industrieprodukte	17,92
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	10,59
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	6,00
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	7,19

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

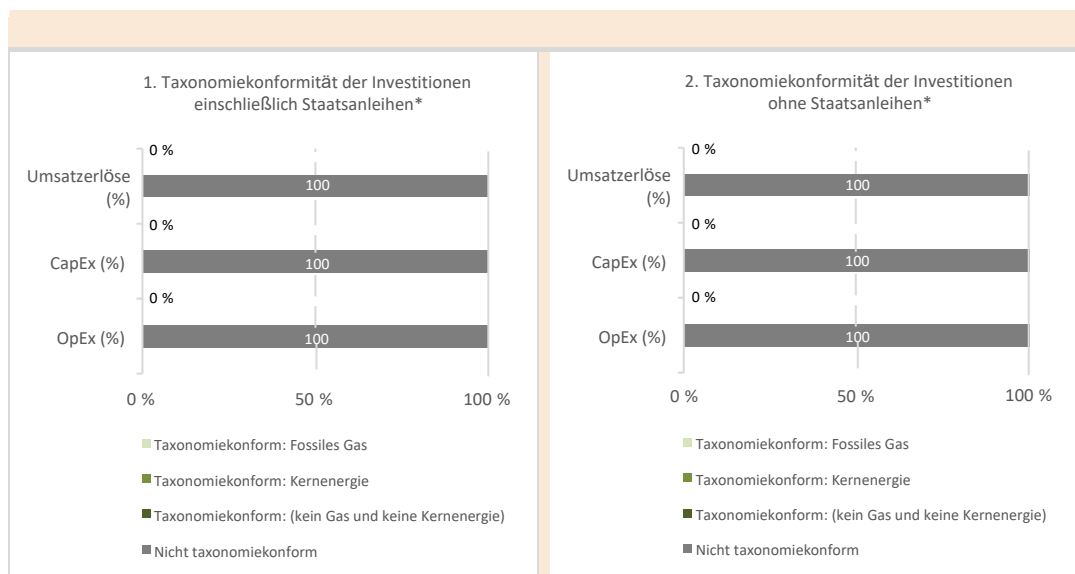
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 16 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 23 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 54 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf das ESG-Screening und die Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Unternehmensführung, Lieferkettenmanagement und Klimawandel ausgetauscht. Beispiele:

Interpump Group SpA (Corporate Governance, Lieferkette): Im Hinblick auf die festgelegten Meilensteine gibt es erhebliche Fortschritte. Herausragende Meilensteine sind die Vergütung und allgemeine Verbesserungen bei den ESG-Angaben, die zur leichten Verbesserung der Bewertungen von externen ESG-Bewertungsanbietern beitragen könnten. Darüber hinaus möchten wir, dass die gesamte Lieferkette durch Mapping und Auditing abgedeckt wird. Dieses Thema braucht Zeit. Die Rollen von CEO und Vorsitzendem wurden getrennt. Dies ist eine großartige Entwicklung und wurde von den Märkten gut aufgenommen.

Steadfast Group Ltd: (Unternehmenstransparenz) – nützliches Treffen mit SDF, in dem die Vorwürfe von ABC bezüglich irreführenden Verhaltens adressiert wurden. Das Unternehmen hat Maßnahmen ergriffen, um die Transparenz seiner Verträge mit den Akteuren zu verbessern, was in gewissem Maße beruhigend ist. Angesichts des anhaltenden Wettbewerbs zwischen den Maklern wäre es gut, die Kultur von SDF künftig besser zu verstehen und den Fortschritt von SDF im Blick zu behalten. Wir werden uns weiterhin mit dem Unternehmen austauschen und den Meilenstein im Zusammenhang mit dem Strata-Problem aktualisieren.

Intermediate Capital Group (Personalmanagement): Vorrangige Zusammenarbeit mit Intermediate Capital, um die Qualität der Personalmanagementstrategie besser zu ergründen, die für die Entwicklung des Unternehmens, die Aktivitäten des Unternehmens in ESG-Fragen und die jeweilige Sichtbarkeit der ESG-Risiken von entscheidender Bedeutung ist



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Multi-Asset Climate Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **213800FB19YE179R9797**

Nachhaltiges Investitionsziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ Ja

☐ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0,00 %**

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0,00 %**

☐ Es wurden damit **ökologische oder soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds ist für alle Anleger geschlossen und hielt zum Bilanzstichtag keine Anlagen. Wir stellen Daten bis zum letzten gemeldeten Monatsende am 31. August 2024 bereit.

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum bis zur Schließung dieses Fonds am 12. September 2024 sein nachhaltiges Investitionsziel erfüllt hat, ein Minimum an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel von 75 % in Wirtschaftstätigkeiten zu tätigen, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden. Der Hauptindikator, der zu diesem Zweck verwendet wird, ist die Ausrichtung der Unternehmenseinnahmen auf Aktivitäten, die in der EU-Taxonomie als nachhaltige Aktivitäten bezeichnet werden.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Wachstum zu erzielen durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und Unternehmensanleihen von solchen Unternehmen, deren Kerngeschäft den Übergang zu einer nachhaltigen, kohlenstoffarmen Wirtschaft ermöglicht. Um dieses Ziel zu erreichen,

werden die Aktivitäten, die in der EU-Taxonomie als nachhaltige Aktivitäten bezeichnet werden, ein Schlüsselfaktor für die Einbeziehung sein. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds lag zum 31. August 2024 bei 91 %, wobei das Umweltziel zu 82 % erreicht wurde. Dies ist eine sehr hohe Übereinstimmung mit den sechs Zielen der EU-Taxonomie und liegt über unserem Mindestziel von 75 %. Diese Daten beruhen auf einer Bewertung der Einnahmen dieser Unternehmen und der Verwendung der Erlöse für Anleihen mit Kennzeichnung für Aktivitäten, die mit Umweltzielen in Einklang stehen. Obwohl diese Aktivitäten größtenteils mit den Umweltzielen der Taxonomie übereinstimmen, verfügen wir derzeit nicht über die erforderlichen Informationen zu DNSH (Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) und Mindestsozialschutzmaßnahmen, um sie als mit der EU-Taxonomie übereinstimmend einzustufen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds ist für alle Anleger geschlossen und hält zum Bilanzstichtag keine Anlagen. Vor der Schließung am 31. August erreichte der Fonds eine hohe Übereinstimmung mit den umweltbezogenen Indikatoren für Erträge von 82 %, was über dem Ziel des Fonds von 75 % lag. Da wir uns auf Anleihen mit Kennzeichnung konzentrieren, nähert sich unsere Kreditallokation fast 100 % nachhaltigen Investitionen, bei Infrastruktur liegt sie bei rund 90 % und bei Aktien bei über 75 %.

Der Fonds zielt darauf ab, einen Beitrag zum Klimawandel zu leisten, indem er in Unternehmen und Emissionen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Ressourceneffizienz, kohlenstoffarmer Verkehr und Anpassung investiert. Unternehmen, die in diesen Bereichen tätig sind, ermöglichen ihren Kunden niedrige Emissionen, haben aber selbst nicht immer niedrige Emissionen (insbesondere Unternehmen mit Produktionsbetrieben). Daher strebt der Fonds keine extrem niedrige Kohlenstoffintensität an, sondern lediglich eine niedrigere als die typischen Aktienreferenzwerte. Dies erreichen wir durch Optimierungsprozesse und Screening. Der Fonds erreichte sein Ziel.

Die kombinierte Aktien- und Kreditallokation des Fonds hat eine Scope-1- und eine Scope-2-Kohlenstoffintensität von 103 tCO₂e/Mio. USD Umsatz gegenüber 133 tCO₂e/Mio. USD Umsatz beim MSCI All Companies World Index. Der reine Aktienanteil des Fonds ist mit 99 tCO₂e/Mio. USD Umsatz sogar noch niedriger. Es ist zu beachten, dass der Fonds ein Multi-Asset-Fonds ist und keinen Referenzwert hat, sodass Vergleiche nicht direkt möglich sind.

Die Positiv- und Negativ-Screenings des Fonds schließen mehr als 90 % der Emittenten der nach Marktkapitalisierung gewichteten Aktienreferenzwert MSCI ACWI aus, was den Erwartungen entspricht.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Angleichung an die Indikatoren für Umwelterträge im vorangegangenen Berichtszeitraum lag bei 82 %, was dem für den Berichtszeitraum bis zum 31. August 2024 berichteten Wert entspricht. Wir gehen davon aus, dass die ausgewiesenen „grünen“ Erträge gleichbleibend hoch sein werden, da die Umwelterträge von grünen Anleihen und den meisten erneuerbaren Infrastrukturen zu 100 % als umweltfreundlich eingestuft werden. Dabei liegen die durchschnittlichen Umwelterträge von Aktien bei etwa 75 %. Die Veränderung der gemeldeten Zahlen erklärt sich durch Umschichtungen in der Asset Allokation (Vermögensallokation), dürfte aber angesichts der oben genannten Bandbreiten nicht wesentlich schwanken.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds ist für alle Anleger geschlossen und hält zum Bilanzstichtag keine Anlagen.

Vor der Schließung verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GREENCOAT UK WIND PLC	Nicht klassifiziert	3,31	Vereinigtes Königreich
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	Nicht klassifiziert	2,74	Vereinigtes Königreich
GREENCOAT RENEWABLES PLC	Finanzen	2,06	Irland
INDIA GREEN POWER HOLD 4 % 22.02.2027	Versorger	1,90	Indien
INVERSIONES CMPC SA 6,125 % 23.06.2033	Grundstoffe	1,84	Chile
TELEFONICA EUROPE BV 2,502 %	Kommunikation	1,79	Spanien
ING GROEP NV 0,875 % 09.06.2032	Finanzen	1,70	Niederlande
KLABIN AUSTRIA GMBH 4,875 % 19.09.2027	Grundstoffe	1,69	Brasilien
CTP NV 1,5 % 27.09.2031	Immobilien-gesellschaften	1,55	Niederlande
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOM	Nicht klassifiziert	1,54	Vereinigtes Königreich
ENCAVIS AG	Energie	1,40	Deutschland
EDP FINANCE BV 3,875 % 11.03.2030	Versorger	1,33	Portugal
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	Nicht klassifiziert	1,29	Guernsey
WELLTOWER OP LLC 3,85 % 15.06.2032	Nicht klassifiziert	1,14	Vereinigte Staaten von Amerika
FOX FACTORY HOLDING CORP	Nichtbasiskonsumgüter	1,12	Vereinigte Staaten von Amerika

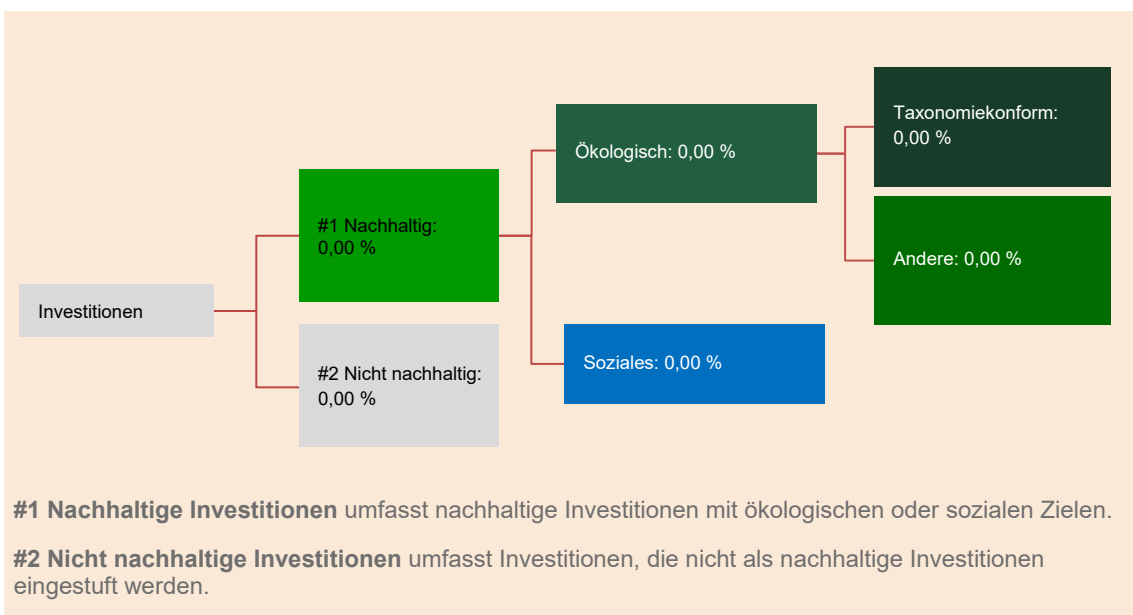


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich zu mindestens 75 % an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel. Der Fonds legte maximal 25 % der Vermögenswerte in der Kategorie „nicht nachhaltig“ an, die hauptsächlich aus Barmitteln, Geldmarktinstrumenten und Derivaten besteht



Berichtszeitraum	2024	2023
Nachhaltige Investition	0,00 %	89,81 %
Andere ökologische Investitionen	0,00 %	82,09 %
Soziales	0,00 %	7,72 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,06
Finanzen	Immobilien Gesellschaften	1,89
Finanzen	Bankwesen	6,45
Finanzen	Fonds und Trusts	0,82
Finanzen	Banken	1,64
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	20,61
Immobilien Gesellschaften	Immobilien Gesellschaften	6,22
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	8,17
Industriewerte	Industrieprodukte	9,99
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,91
Versorger	Versorger	15,47
Versorger	Stromerzeugung	1,90
Energie	Erneuerbare Energien	5,34
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	4,79
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,89
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,58
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,48
Grundstoffe	Grundstoffe	2,96
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	1,84
Grundstoffe	Container und Verpackung	1,69
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	1,79
Kommunikation	Telekommunikation	0,43
Regierungen	Staatspapiere – Lokal	1,08

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

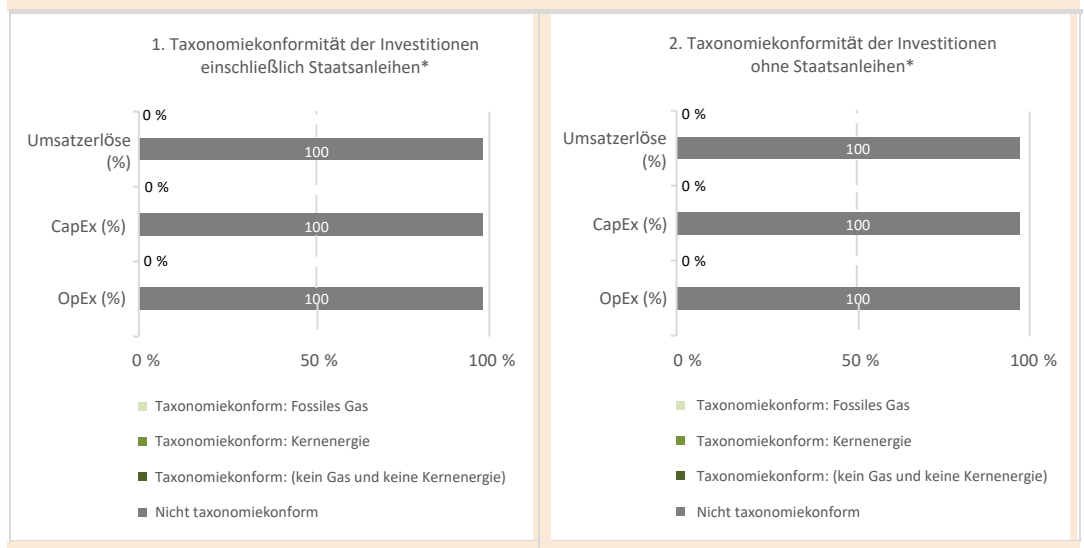
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n. z. – erster Bericht



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 0 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 0 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 0 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das umfassende Screening-Programm des Fonds hat sichergestellt, dass das Portfolio ausschließlich auf Aktivitäten ausgerichtet war, die den Übergang zu einer kohlenstoffarmen, nachhaltigen Wirtschaft vorantreiben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend

Weitere Informationen finden Sie unter abrdn.com

abrdn.com