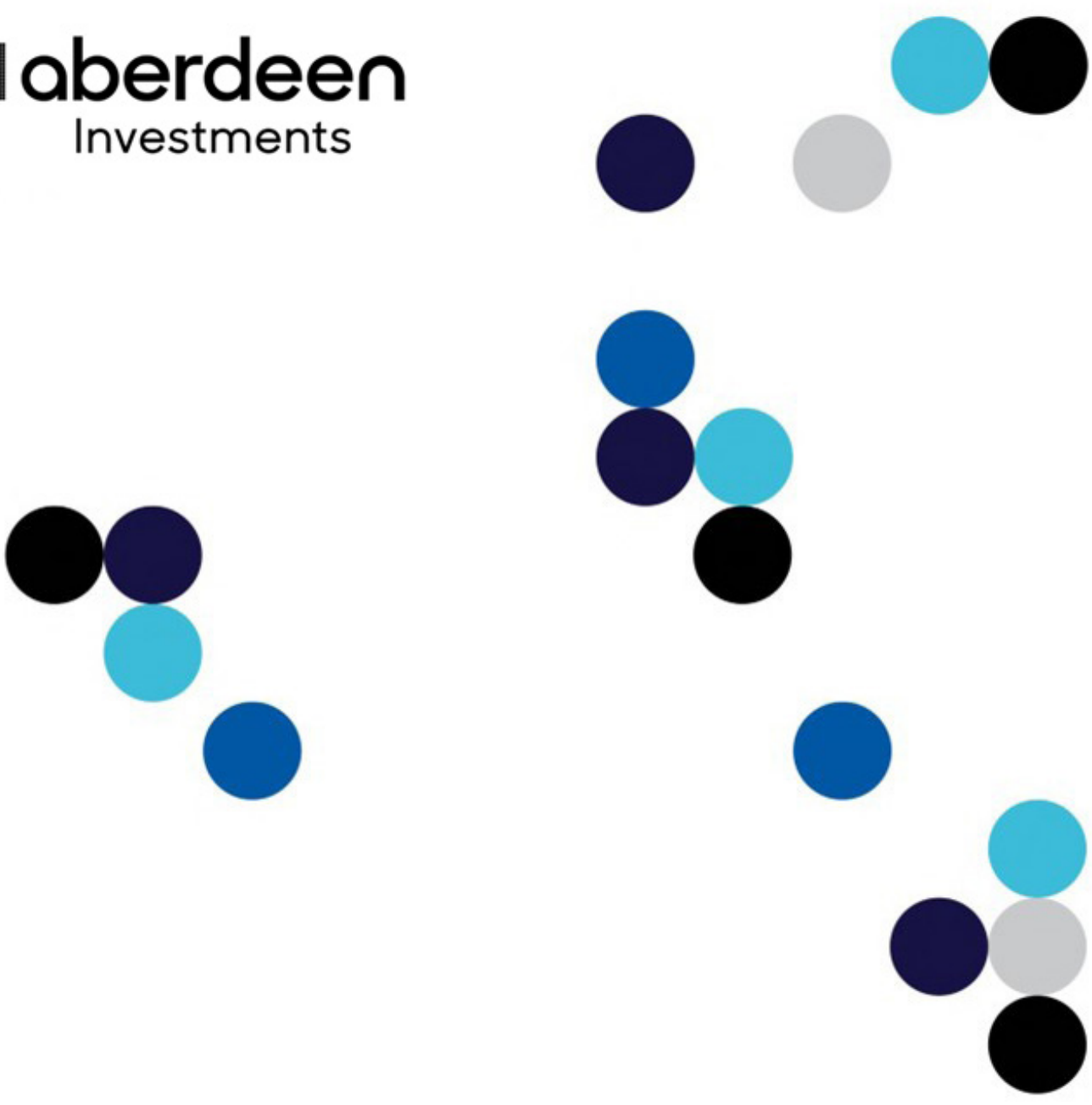


A decorative graphic consisting of several circles in various shades of blue, black, and grey, arranged in a scattered pattern across the upper half of the page.

abrdn Liquidity Fund (Lux)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

Die vorliegenden deutschen Finanzausweise sind eine Übersetzung der Abschlüsse des Fonds, die in gutem Glauben vom Verwaltungsrat erstellt wurden; die Übersetzung unterlag keiner unabhängigen Revision durch den externen Wirtschaftsprüfer des Fonds. Die englische Version des Jahresabschlusses ist als der gesetzliche Jahresabschluss des Fonds anzusehen.

Inhalt

Gründung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des Wirtschaftsprüfers	4
Allgemeiner Überblick	6
Historische Entwicklung	8
Statistische Informationen	9
Aufstellung des Nettovermögens	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	13
Aufstellung des Wertpapierbestands	16
– Euro Fund^	16
– Seabury Euro Liquidity 1 Fund^	19
– Seabury Sterling Liquidity 2 Fund^	21
– Seabury Sterling Liquidity 3 Fund^	23
– Short Duration Sterling Fund^	25
– Sterling Fund^	28
– US Dollar Fund	31
Anmerkungen zum Abschluss	34
Management und Verwaltung	43
Allgemeine Informationen	46
Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)	48
Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	49
Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)	51
Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	55

Für den folgenden Teilfonds von abrdn Liquidity Fund (Lux) wurde keine Anzeige zur Zulassung zum Vertrieb in der Bundesrepublik

Deutschland erstattet und Aktien dieses Teilfonds dürfen NICHT an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:

abrdn Liquidity Fund (Lux) –Short Duration Sterling Fund

abrdn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Euro Liquidity 1 Fund

abrdn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Sterling Liquidity 2 Fund

abrdn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Sterling Liquidity 3 Fund

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

Gründung

abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) ist eine „société anonyme“ (Aktiengesellschaft), die die Voraussetzungen einer „Société d’investissement à capital variable“ erfüllt. Sie ist unter der Nummer B 167 827 im Handels- und Firmenregister von Luxemburg eingetragen, wo ihre Satzung zur Einsichtnahme vorliegt und Exemplare davon erhältlich sind. Die Satzung wurde auch im RESA veröffentlicht.

Zum 30. Juni 2026 hat die Gesellschaft Anteile für folgende Fonds aufgelegt:

Euro Fund
Seabury Euro Liquidity 1 Fund
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund
Short Duration Sterling Fund
Sterling Fund
US Dollar Fund

Der vollständige Name des jeweiligen Fonds setzt sich aus dem Namen der Gesellschaft, abrdn Liquidity Fund (Lux), einem Bindestrich und dann dem spezifischen Namen des betreffenden Fonds zusammen. Im vorliegenden Abschluss werden die Fonds 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 Geschäftsjahrs 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 30. Juni 2026 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 30. Juni 2026 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) auf 33.876.902.000 USD.

Die Gesellschaft will Anlegern eine umfassende Palette breit gestreuter und aktiv verwalteter Fonds anbieten, die Anlegern durch ihre speziellen Anlageziele und individuellen Portfolios die Gelegenheit zu einem Engagement in ausgewählten kurzfristigen Anlage- und Geldmarktstrategien bieten. Zur Erreichung dieses Ziels wird das Vermögen des Fonds in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung in Geldmarktinstrumenten und/oder in Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Instrumenten und/oder Einlagen bei Kreditinstituten angelegt, insbesondere, aber nicht abschließend, in Festgeldanlagen bei Finanzinstituten, Einlagenzertifikaten, Handelspapieren, Kassenobligationen, kurzfristigen Schatzwechseln sowie Kündigungsgeld wie und wenn ausführlicher weiter unten für die einzelnen Fonds erläutert.

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 30. Juni 2026 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 23. September 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers

An die Anteilsinhaber des
abrdn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von abrdn Liquidity Fund (Lux) („der Fonds“) und von jedem seiner Teilfonds geprüft, was die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnungen und die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt 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 30. Juni 2026 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 (das „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 Geschäfts zusammenhängende Angaben zu machen 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers (Fortsetzung)

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.

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, 30. September 2026

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

Vincent Ehx
Partner

Die vorliegenden deutschen Finanzausweise sind eine Übersetzung der Abschlüsse des Fonds, die in gutem Glauben vom Verwaltungsrat erstellt wurden; die Übersetzung unterlag keiner unabhängigen Revision durch den externen Wirtschaftsprüfer des Fonds. Die englische Version des Jahresabschlusses ist als der gesetzliche Jahresabschluss des Fonds anzusehen.

Allgemeiner Überblick

Vereinigtes Königreich

Während des Berichtszeitraums fanden Sitzungen des Geldpolitischen Ausschusses (Monetary Policy Committee, MPC) im August 2025 statt. Dabei wurde der Leitzins um 25 Basispunkte (Bp.) auf 4 % gesenkt, während er im September unverändert blieb. Ab Oktober veränderte sich die Geldpolitik der Bank of England (BoE) in Richtung Lockerung und einer gemäßigten Position, was auf Anzeichen einer nachlassenden Inflation und wirtschaftlicher Stagnation zurückzuführen war. Im November votierte der MPC mit 5 zu 4 knapp für eine Beibehaltung des Leitzinssatzes bei 4 %, wobei die entscheidende Stimme von Gouverneur Andrew Bailey kam. Im Dezember stimmte das Gremium dann aber mit 5 zu 4 für eine Senkung des Leitzinssatzes um 25 Bp. auf 3,75 %. Das Fehlen von Einstimmigkeit oder einer klaren Mehrheit unterstrich die interne Uneinigkeit im MPC – einige Mitglieder betonten die anhaltenden Inflationsrisiken, während andere die zunehmende wirtschaftliche Flaute und nachlassenden Lohndruck in den Vordergrund stellten. Der MPC deutete an, dass weitere Senkungen datenabhängig erfolgen würden, insbesondere da sich die Zinsen dem geschätzten neutralen Niveau von etwa 3,5 % annähern.

Das Wachstum des britischen Bruttoinlandsprodukts (BIP) blieb in den letzten drei Monaten des Jahres 2025 nach einem marginalen Wachstum von 0,1 % im dritten Quartal praktisch unverändert. Die Wirtschaft zeigte Anzeichen von Stagnation, das BIP sank im Oktober um 0,1 % und Umfragen deuteten auf gedämpfte Aktivität der Unternehmen hin. Der Dienstleistungssektor, der zuvor das Wachstum unterstützt hatte, verlor an Dynamik, während das verarbeitende Gewerbe und die Bauindustrie weiter schwach blieben. Auf der Nachfrageseite sorgten privater Konsum und Staatsausgaben für eine gewisse Unterstützung, die Unternehmensinvestitionen und das Verbrauchervertrauen gingen jedoch gegen Ende des Jahres aufgrund der erhöhten fiskalischen und wirtschaftlichen Unsicherheit zurück. Die Inflation schwächte sich deutlich ab. Die Gesamtinflation der Verbraucherpreise (VPI) sank im November auf 3,2 %, nachdem sie im Oktober bei 3,6 % und im September bei 3,8 % gelegen hatte. Auch die Kerninflation ging auf 3,2 % zurück, wozu besonders die Entwicklung der Lebensmittel- und Energiepreise beitrug.

Die BoE beließ die Zinssätze im ersten Quartal (Q1) 2026 unverändert bei 3,75 % und setzte damit die weitere Lockerung nach den kumulierten Senkungen in den Jahren 2024 und 2025 vorläufig aus. Die Sitzung im Februar ergab ein knappes Abstimmungsergebnis (5:4), was die wachsende Zuversicht widerspiegelte, dass sich die Inflation abschwächt. Allerdings bestanden weiterhin Bedenken hinsichtlich der Inflation im Dienstleistungssektor. Der Gesamt-VPI lag im Januar und Februar bei rund 3,0 %, gestützt durch niedrigere Preise für Waren und Kraftstoffe. Die Inflation bei den Dienstleistungen blieb hingegen mit über 4 % auf einem hohen Niveau. Im März beschloss das MPC einstimmig, die Zinsen unverändert zu lassen, und verwies dabei auf erneute Aufwärtsrisiken aufgrund der weltweiten Energiepreise und des Lohndrucks. Geopolitische Entwicklungen traten erneut als wesentlicher Faktor für Inflations- und Wachstumsrisiken in den Vordergrund. Obwohl das Wachstum im Laufe des Quartals verhalten, aber leicht positiv blieb, führten die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten gegen Ende des Berichtszeitraums zu einem Anstieg der Energiepreise, was die Erwartungen hinsichtlich Zinssenkungen weiter hinauszögerte. Die kurzfristigen Zinsen zeigten nach Ausbruch des Konflikts eine hohe Volatilität, wobei die Märkte die Aussichten rasch neu bewerteten und für den weiteren Verlauf des Jahres vorübergehend weitere Zinserhöhungen einpreisten.

Die BoE behielt die Zinssätze im zweiten Quartal (Q2) bei 3,75 % bei, was die Besorgnis des MPC widerspiegelt, dass geopolitische Entwicklungen einen Inflationsrückgang aufhalten könnten. Der MPC räumte zwar Anzeichen einer nachlassenden Binnennachfrage ein, kam jedoch zu dem Schluss, dass die Beibehaltung eines restriktiven geldpolitischen Kurses weiterhin notwendig sei, um sicherzustellen, dass die Inflation nachhaltig auf das Ziel von 2 % zurückkehrt. Die britische Wirtschaft zeigte sich im zweiten Quartal robuster als viele zu Beginn des Jahres erwartet hatten. Offiziellen Daten zufolge stieg das BIP in den drei Monaten bis April um 0,7 %, womit zum fünften Mal in Folge ein positives Wachstum auf Dreimonatsbasis verzeichnet wurde. Die Inflation näherte sich in diesem Zeitraum zwar dem Zielwert an, blieb jedoch weiterhin über dem Ziel der BoE.

Das vorherrschende Risiko im zweiten Quartal war der Konflikt im Nahen Osten zwischen den USA und dem Iran sowie dessen Auswirkungen auf die globalen Energiemärkte. Obwohl die Energiepreise bis Juni von ihren Höchstständen zurückgingen, blieben sie im Vergleich zum Niveau vor dem Konflikt weiterhin hoch und schwankungsanfällig. Die BoE warnte wiederholt davor, dass höhere Kraftstoff- und Versorgungskosten über Löhne und das Preissetzungsverhalten der Unternehmen zu Zweitrundeneffekten führen könnten. Für Anleger wurden geopolitische Entwicklungen zum entscheidenden Faktor für die Zinssaussichten im Vereinigten Königreich; dies trug zu einer Neubewertung der Erwartungen hinsichtlich weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen bei und verstärkte die Aussicht, dass der Leitzins länger als bisher erwartet auf einem höheren Niveau verbleiben könnte.

Europa

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zeigte die europäische Wirtschaft angesichts globaler Handelsspannungen und geopolitischer Unsicherheiten eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit. Gestützt wurde das Wachstum durch eine solide Binnennachfrage, höhere Staatsausgaben und einen starken Arbeitsmarkt.

Die Inflation war in der zweiten Jahreshälfte 2025 mit einer Gesamtinflation von 2,1 % und einer Kerninflation von 2,4 % relativ stabil, wobei Letzteres im Wesentlichen auf unveränderte Kosten für Dienstleistungen zurückzuführen war. Das Lohnwachstum ging zurück und die Arbeitslosigkeit blieb mit etwa 6,4 % stabil, was sich positiv auf die allgemeine

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

Stabilität des Arbeitsmarkts auswirkte. Nach dem Ausbruch des Konflikts im Nahen Osten Ende Februar deuteten die Wirtschaftsdaten der Eurozone auf einen stagflationäres Umfeld hin, das durch eine nachlassende Konjunktur im Dienstleistungssektor bei gleichzeitig steigenden Produktions- und Endverbraucherpreisen gekennzeichnet war.

Die Europäische Zentralbank (EZB) unterbrach ihren Lockerungszyklus in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums und begründete dies mit einer Inflation nahe dem Zielwert von 2 %, einem stärkeren Euro und einer sich verbessernden Binnennachfrage. Aktualisierte Prognosen deuten darauf hin, dass die Inflation im Jahr 2026 bei weiterhin moderatem BIP-Wachstum auf 1,7 % sinken wird. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums behielt die EZB ihren Einlagensatz bei 2,00 % bei, bevor sie ihn im Juni um 25 Bp. auf 2,25 % anhob. Die politischen Entscheidungsträger erhöhten ihre mittelfristigen Inflationsprognosen und signalisierten, dass die Inflationsrisiken weiterhin eher nach oben tendieren. Die Kreditmärkte gaben im März angesichts zunehmender geopolitischer Risiken nach, erholten sich jedoch im zweiten Quartal wieder, da die niedrigeren Ölpreise die Inflations Sorgen milderten; allerdings stellte das schwache Wirtschaftswachstum nach einem unerwarteten Rückgang des BIP im ersten Quartal weiterhin eine Belastung dar.

USA

Der Berichtszeitraum war von fortwährenden geopolitischen Spannungen und der anhaltenden Unsicherheit in Bezug auf die Handelspolitik der USA geprägt. Das makroökonomische Narrativ wurde weiterhin vom Thema Zölle bestimmt, wobei deren Einführung vom 9. Juli auf den 1. August verschoben wurde. Präsident Donald Trump informierte die Handelspartner formell über die Änderungen bei den Zeitplänen für Zölle. Ende Juli 2025 hatten die USA Vereinbarungen mit wichtigen Wirtschaftsräumen wie der EU und Japan getroffen, die in einer durchschnittlichen Zollhöhe von etwa 15 % resultierten. Diese lag über dem vorherigen Wert von 10 %, aber unter dem Niveau, das zu Beginn des Jahres in Rede stand.

Die veröffentlichten Arbeitsmarktdaten zeigten zunehmend Anzeichen einer schwachen Konjunktur, während sich die Konsumausgaben sowohl bei Waren als auch bei Dienstleistungen weiterhin stabil entwickelten. Auf dem jährlichen Jackson Hole Economic Symposium sagte US-Notenbankchef Jerome Powell, dass der Arbeitsmarkt „nicht besonders angespannt sei“, und wies auf steigende Abwärtsrisiken an. Bei der US-Notenbanksitzung im September kam es zur ersten Zinssenkung im Jahr 2025, mit der die Zielspanne für den Leitzins um 25 Bp. auf 4,00 bis 4,25 % gesenkt wurde.

Zu Beginn des Spätsommers veränderte sich die Tendenz des geldpolitischen Ausblicks erneut. Schwerpunkt und Zeitplanung verlagerten sich weg von der zuvor im Mittelpunkt stehenden Bekämpfung der Inflation und hin zu den verstärkten Befürchtungen einer Abschwächung des Arbeitsmarktes. Bei den US-Daten konnte zunächst keine Klarheit erzielt werden, da eine politische Hängepartie zu einem 43-tägigen Shutdown der US-Regierung führte. Während dieser Zeit konnte sich der Markt nur an sekundären Daten orientieren. Das Federal Open Markets Committee (FOMC) senkte den Leitzins im Oktober um 25 Bp. Wie erwartet beschloss der FOMC bei seiner Sitzung im Dezember eine Zinssenkung um 25 Bp., wodurch der Leitzins auf 3,5 bis 3,75 % sank. In seinen begleitenden Kommentaren versuchte Notenbankchef Powell, die Erwartungen an weitere Senkungen Anfang 2026 zu dämpfen. Der Verbraucherpreisindex fiel unter 3 %, wobei aber technische Verzerrungen das Ergebnis beeinflusst haben dürften.

Die Fed hielt den Zielkorridor für den Leitzins in der ersten Hälfte des Jahres 2026 unverändert bei 3,50 %–3,75 %, da die robuste Konjunktur und die von Präsident Trump verhängten Zölle die Inflationsrisiken bestehen ließen. Gleichzeitig führte die Eskalation des Iran-Konflikts zu einem Anstieg der Energiepreise. Im ersten Quartal bekräftigte Fed-Vorsitzender Jerome Powell das Bekenntnis der Zentralbank zu ihrem Inflationsziel von 2 %, gemessen am Kernindex der Preise für private Konsumausgaben (PCE). Gleichzeitig verwies er auf die Stärke der US-Wirtschaft trotz eines sich abschwächenden Arbeitsmarktes und Inflations Sorgen. Der „Dot Plot“ der Fed zeigte, dass die Entscheidungsträger für das Jahr 2026 nur eine einzige Zinssenkung erwarteten, während Marktteilnehmer davon ausgingen, dass die Zinsen unverändert bleiben würden. Darüber hinaus ernannte Präsident Trump Kevin Warsh zum Nachfolger von Jerome Powell als Vorsitzenden der US-Notenbank ab Mai. Im zweiten Quartal 2026 befanden sich die US-Zinsen in einem Spannungsfeld zwischen einem starken Rückgang der kurzfristigen Inflationserwartungen aufgrund nachlassender Ölpreise und einem stabilen makroökonomischen Umfeld, das die Fed dazu veranlasste, ihren restriktiven Kurs beizubehalten. Im April und Mai untermauerten robuste Konjunkturdaten, eine hartnäckige Inflation und die restriktive Rhetorik der Fed die Erwartung, dass die Zinsen „länger auf einem höheren Niveau“ bleiben werden. Im Juni führten die eskalierenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran zunächst zu einem Anstieg der Ölpreise und zu Inflations Sorgen, doch ein anschließender Rückgang der Energiepreise löste eine deutliche Abschwächung der Inflationserwartungen aus.

abrdn Investments Limited

Juli 2026

Historische Entwicklung

Fonds	Währung	30.06.2026 %	30.06.2025 %	30.06.2024 %	30.06.2023 %
Euro Fund-X-2 Acc EUR ¹	EUR	1,85	2,96	3,83	1,55
Referenzwert: €STR (Euro Short Term Rate)		1,94	2,93	3,82	1,59
Seabury Euro Liquidity 1 Fund-Y-1 Inc EUR ²	EUR	2,06	3,13	3,93	1,57
Referenzwert: €STR (Euro Short Term Rate)		1,94	2,93	3,82	1,59
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund-Z-1 Inc GBP ³	GBP	1,52	4,88	5,48	3,18
Referenzwert: SONIA GBP		1,40	4,68	5,18	3,09
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund-Y-1 Inc GBP	GBP	4,04	4,91	5,45	3,12
Referenzwert: SONIA GBP		3,87	4,68	5,18	3,09
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund-Z-2 Acc GBP	GBP	4,09	4,97	5,50	3,15
Referenzwert: SONIA GBP		3,87	4,68	5,18	3,09
Short Duration Sterling Fund-J-2 Acc GBP	GBP	4,21	4,95	5,69	3,28
Referenzwert: FTSE UK Sterling Euro Deposit 1 Month		3,90	4,78	5,30	3,21
Sterling Fund-X-2 Acc GBP ⁴	GBP	3,90	4,75	5,09	2,73
Referenzwert: SONIA GBP		3,87	4,68	5,18	3,09
US Dollar Fund-X-2 Acc USD ⁵	USD	3,88	4,74	5,25	3,66
Referenzwert: Secured Overnight Financing Rate		3,90	4,65	5,31	3,78

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. Ausnahmen sind der Seabury Sterling Liquidity 1 Fund und der Seabury Sterling Liquidity 3 Fund, die vor Abzug der Gebühren ausgewiesen werden.

Referenzwert-Renditen: Quelle: Individuell offengelegt, Basis: Die Referenzwert-Renditen werden brutto angegeben und enthalten keine Gebührenanpassung.

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: FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2026. „FTSE“ ist eine Marke der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Marke von 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.

Alle hierin enthaltenen Daten, die auf einen Dritten zurückzuführen sind („Drittdaten“), sind das Eigentum eines bzw. mehrerer Dritter (der „Eigentümer“), wobei Aberdeen Group 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** 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 bezieht sich auf das relevante Mitglied von Aberdeen, d. h. Aberdeen Group plc einschließlich ihrer jeweiligen Niederlassungen, Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen (sowohl direkt als auch indirekt).

¹ Die Zahlen für das Jahr 2024 und das Jahr 2023 beziehen sich auf die Anteilsklasse A-2 Acc EUR.

² Bis 25. November 2024 wurde die Anteilsklasse als Y-3 Inc EUR bezeichnet.

³ Der Fonds wurde am 5. November 2025 geschlossen. Die für 2026 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 5. November 2025.

⁴ Die Zahlen für das Jahr 2024 und das Jahr 2023 beziehen sich auf die Anteilsklasse A-2 Acc GBP.

⁵ Die Zahlen für das Jahr 2024 und das Jahr 2023 beziehen sich auf die Anteilsklasse A-2 Acc USD.

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2026	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 30.06.2026
Euro Fund*					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. EUR)	4.266.462	4.567.630	3.712.672		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A-2 Acc EUR	478,4677	470,0155	456,6744	1.895.443,568	0,29
I-2 Acc EUR	1.313,1807	1.289,2078	1.251,9060	91.082,299	0,23
J-1 Inc EUR	1,0000	1,0000	1,0000	18.121,610	0,20
J-2 Acc EUR	1.165,1271	1.143,4787	1.110,1634	2.442,423	0,20
K-1 Inc EUR	1,0000	1,0000	-	5.000,000	0,15
K-2 Acc EUR	10,7888	10,5831	10,2700	2.111.628,456	0,15
L-1 Inc EUR	1,0000	1,0000	1,0000	1.150.053.248,846	0,10
L-2 Acc EUR	10,4499	10,2456	-	21.373.593,217	0,10
X-2 Acc EUR	1.087,4806	1.067,7361	1.036,9458	42.221,511	0,24
Z-1 Inc EUR	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	1.794.877,715	0,03
Seabury Euro Liquidity 1 Fund*					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. EUR)	798.127	791.984	1.221.554		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Y-1 Inc EUR	0,9816	0,9818	0,9813	813.054.126,144	0,03
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund*¹					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. GBP)	-	556.602	1.008.091		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z-1 Inc GBP	-	0,9999	0,9993	-	-
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund*					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. GBP)	1.006.285	2.006.106	2.194.511		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Y-1 Inc GBP	1,0002	1,0004	1,0001	1.006.041.505,014	0,04
Z-1 Inc GBP	1,0008	1,0009	1,0004	4.995,255	0,01
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund*					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. GBP)	3.300.992	3.730.917	3.506.253		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z-1 Inc GBP	999,9024	1.000,0277	999,6802	3.207.850,022	0,01
Z-2 Acc GBP	1,2173	1,1693	1,1137	76.772.022,872	0,00
Short Duration Sterling Fund*					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. GBP)	255.556	268.974	244.888		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
J-2 Acc GBP	126,3732	121,2731	115,5531	3.748,167	0,20
K-1 Inc GBP	10,0016	10,0036	10,0021	4.634.555,972	0,15
K-2 Acc GBP	156,0498	149,6815	142,5541	1.332.530,136	0,15
Z-2 Acc GBP	163,2940	156,5295	148,9468	4.828,970	0,09
Sterling Fund*					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. GBP)	14.375.037	16.222.756	15.801.859		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A-2 Acc GBP	5.683,3015	5.481,1895	5.242,4702	41.452,056	0,43
I-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	171,130	0,22
I-2 Acc GBP	1.375,5185	1.323,8156	1.263,4998	496,458	0,22
I-3 Inc GBP	-	-	1.000,0000	-	-
J-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	43.640.907,830	0,20
J-3 Inc GBP	-	-	1,0000	-	-
K-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	659.500.316,160	0,15
K-3 Inc GBP	-	-	1,0000	-	-
L-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	8.120.955.359,816	0,10
L-2 Acc GBP	1.198,1556	1.151,6890	1.097,8936	177.480,983	0,10
L-3 Inc GBP	-	-	1,0000	-	-
X-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	3.691,548	0,23
X-2 Acc GBP	1.196,1170	1.151,2750	1.098,9355	69.252,960	0,23
Y-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	20.431,950	0,10
Z-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	4.846.157,467	0,02
Z-2 Acc GBP	1,2116	1,1637	1,1085	124.058.557,694	0,02
Z-3 Inc GBP	-	-	1.000,0000	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2026	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 30.06.2026
US Dollar Fund					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. USD)	2.951.284	3.980.117	3.401.944		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A-2 Acc USD	3.874,3841	3.737,2865	3.574,7977	113.391,943	0,45
I-2 Acc USD	1.564,3428	1.505,8222	1.437,3526	34.507,328	0,24
J-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	5.000,000	0,20
J-2 Acc USD	1.383,4227	1.331,1442	1.270,2392	1.377,724	0,20
K-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	16.764.997,410	0,15
K-2 Acc USD	12,8486	12,3568	11,7856	4.828.843,568	0,15
L-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	1.212.719.611,400	0,10
X-2 Acc USD	1.228,9807	1.183,1244	1.129,4231	20.185,755	0,25
Z-1 Inc USD	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	1.136.858,049	0,04
Z-2 Acc USD	1.474,0718	1.416,0942	1.348,8841	2.382,398	0,04

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

[†] Quelle: Aberdeen Group plc.

Der sonstige Betriebsaufwand (SBA) 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. Der SBA kann 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 10.

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 30. Juni 2026

	Euro Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Euro Liquidity 1 Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [*] Tsd. GBP	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [*] Tsd. GBP
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert/zu fortgeführten				
Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	3.063.089	401.294	724.757	2.236.278
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>3.056.070</i>	<i>399.927</i>	<i>721.667</i>	<i>2.222.794</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	193.368	27.307	431	581
Zins- und Dividendenforderungen, netto	9.459	1.004	3.361	12.117
Forderungen aus Zeichnungen	14	-	1	117
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	151.738	-	-	575.345
Festgeld	1.028.493	369.675	350.971	542.737
Sonstige Forderungen	228	70	35	163
Summe Aktiva	4.446.389	799.350	1.079.556	3.367.338
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	174.056	-	69.784	54.850
Zu zahlende Gebühren	582	55	96	166
Zu zahlende Dividenden	5.178	1.088	3.327	11.152
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6)	111	80	64	178
Summe Passiva	179.927	1.223	73.271	66.346
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4.266.462	798.127	1.006.285	3.300.992

^{*} Dieser Fonds 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 30. Juni 2026

	Short Duration Sterling Fund [*] Tsd. GBP	Sterling Fund [*] Tsd. GBP	US Dollar Fund Tsd. USD	Konsolidiert* Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert/zu fortgeführten				
Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	260.974	11.270.840	2.710.523	25.906.975
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>259.905</i>	<i>11.213.852</i>	<i>2.694.831</i>	<i>25.782.641</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	118	2.976	253.842	511.589
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.484	62.988	4.343	122.419
Forderungen aus Zeichnungen	20	1.652	6	2.398
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	-	702.679	-	1.869.738
Festgeld	-	2.938.677	288.331	6.973.387
Sonstige Forderungen	77	752	322	2.026
Summe Aktiva	262.673	14.980.564	3.257.367	35.388.532
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6.856	554.806	297.620	1.407.504
Zu zahlende Gebühren	63	1.852	519	4.137
Zu zahlende Dividenden	151	48.001	7.476	97.767
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6)	47	868	468	2.222
Summe Passiva	7.117	605.527	306.083	1.511.630
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	255.556	14.375.037	2.951.284	33.876.902

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

^{*} 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 30. Juni 2026

	Euro Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Euro Liquidity 1 Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund ¹ Tsd. GBP	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [*] Tsd. GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.567.630	791.984	556.602	2.006.106
Erträge				
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	90.619	16.621	4.612	69.864
Bankzinsen	10	2	2	21
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	2.758	-	779	-
Sonstige Erträge	-	-	1	-
Summe Erträge	93.387	16.623	5.394	69.885
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	4.080	184	-	418
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	418	74	11	167
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	178	50	12	84
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	520	11	5	27
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(492)	(183)	(22)	(155)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	183	47	11	77
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	92	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	83	57	36	84
Summe Aufwendungen	5.062	240	53	702
Nettoertrag/(-verlust)	88.325	16.383	5.341	69.183
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(3)	-	(1)	(80)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(3)	-	(1)	(80)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(6.659)	(1.590)	(789)	(2.362)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(6.659)	(1.590)	(789)	(2.362)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	81.663	14.793	4.551	66.741
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	19.333.763	3.344.260	537.513	4.830.484
Rücknahmen	(19.659.386)	(3.337.863)	(1.094.107)	(5.829.879)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(325.623)	6.397	(556.594)	(999.395)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(57.208)	(15.047)	(4.559)	(67.167)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4.266.462	798.127	-	1.006.285

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

¹ Siehe Anmerkung 10.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [*] Tsd. GBP	Short Duration Sterling Fund [*] Tsd. GBP	Sterling Fund [*] Tsd. GBP	US Dollar Fund Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.730.917	268.974	16.222.756	3.980.117
Erträge				
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	125.919	11.835	648.110	132.276
Bankzinsen	32	4	120	302
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	16.057	-	31.903	4.976
Sonstige Erträge	-	-	1	126
Summe Erträge	142.008	11.839	680.134	137.680
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	-	392	13.013	3.481
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	371	26	1.702	340
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	156	30	626	157
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	178	102	852	571
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(681)	(223)	(2.799)	(593)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	166	28	433	153
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	-	26	28	47
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	86	19	485	116
Summe Aufwendungen	276	400	14.340	4.272
Nettoertrag/(-verlust)	141.732	11.439	665.794	133.408
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(22)	5	4	29
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	-	-	-	(1)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(22)	5	4	28
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	7.618	(517)	9.919	427
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	7.618	(517)	9.919	427
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	149.328	10.927	675.717	133.863
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	22.316.217	35.672	130.945.978	35.302.709
Rücknahmen	(22.749.430)	(58.005)	(132.812.596)	(36.352.832)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(433.213)	(22.333)	(1.866.618)	(1.050.123)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(146.040)	(2.012)	(656.818)	(112.573)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.300.992	255.556	14.375.037	2.951.284

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

	Konsolidiert* Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41.495.391
Erträge	
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	1.396.769
Bankzinsen	553
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	72.818
Sonstige Erträge	129
Summe Erträge	1.470.269
Aufwendungen	
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	26.703
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	3.925
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	1.623
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	2.723
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(6.514)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	1.365
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	224
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	1.218
Summe Aufwendungen	31.267
Nettoertrag/(-verlust)	1.439.002
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	(98)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(1)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(99)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	9.404
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	9.404
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.448.307
Veränderung des Grundkapitals	
Zeichnungen	271.819.639
Rücknahmen	(278.382.009)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(6.562.370)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(1.358.644)
Umrechnungsdifferenzen (Anm. 2.d)	(1.145.782)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	33.876.902

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

Euro Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 71,79 %					
Anleihen 11,62 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	VAR	15. Jan. 2027	30.500.000	30.571	0,72
Allianz Finance II BV (Nullkupon)		22. Nov. 2026	11.300.000	11.183	0,26
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0,7500	29. Sep. 2026	40.000.000	39.826	0,93
BMW Finance NV (EMTN)	3,2500	22. Nov. 2026	9.716.000	9.738	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	VAR	10. Jul. 2026	25.000.000	25.000	0,59
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	15. Okt. 2026	20.000.000	20.004	0,47
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	12. Dez. 2026	36.000.000	36.012	0,84
Coöperatieve Rabobank UA (GMTN)	VAR	3. Nov. 2026	3.300.000	3.305	0,08
Coöperatieve Rabobank UA (GMTN)	3,9130	3. Nov. 2026	12.800.000	12.859	0,30
ING Bank NV (EMTN)	VAR	2. Okt. 2026	1.200.000	1.201	0,03
ING Bank NV (EMTN)	4,1250	2. Okt. 2026	11.900.000	11.947	0,27
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	1,5000	29. Okt. 2026	11.882.000	11.843	0,28
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	VAR	17. Sep. 2026	5.029.000	5.031	0,12
National Bank of Canada	VAR	30. Jul. 2027	25.000.000	25.000	0,59
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	9. Feb. 2027	8.500.000	8.505	0,20
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	12. Feb. 2027	9.500.000	9.506	0,22
Nationwide Building Society (EMTN)	4,5000	1. Nov. 2026	29.108.000	29.287	0,69
NatWest Markets PLC (EMTN)	VAR	25. Sep. 2026	2.000.000	2.001	0,05
Procter & Gamble Co	3,2500	2. Aug. 2026	17.405.000	17.420	0,41
Royal Bank of Canada	VAR	4. Nov. 2026	9.000.000	9.004	0,21
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	13. Mai 2027	16.000.000	16.004	0,38
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	19. Mrz. 2027	18.000.000	18.010	0,42
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	9. Apr. 2027	20.000.000	20.011	0,47
Santander UK PLC	1,1250	12. Mrz. 2027	1.800.000	1.781	0,04
Santander UK PLC (GMTN)	0,0500	12. Jan. 2027	15.290.000	15.087	0,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB (GMTN)	1,7500	11. Nov. 2026	40.565.000	40.449	0,94
Standard Chartered Bank (EMTN)	VAR	15. Jan. 2027	22.400.000	22.419	0,53
Svenska Handelsbanken AB (EMTN)	0,1250	3. Nov. 2026	13.300.000	13.191	0,31
Swedbank AB (GMTN)	0,2500	2. Nov. 2026	15.200.000	15.084	0,35
UBS AG (EMTN)	5,5000	20. Aug. 2026	14.494.000	14.558	0,34
Summe Anleihen				495.837	11,62
Sonstige kurzfristige Instrumente 58,54 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	2,2200	7. Jul. 2026	42.000.000	41.984	0,97
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	2,3750	1. Okt. 2026	25.000.000	24.848	0,58
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	2,5050	5. Nov. 2026	50.000.000	49.578	1,17
Allianz SE	2,2550	3. Aug. 2026	40.000.000	39.918	0,94
Antalis SA	2,2500	13. Jul. 2026	40.000.000	39.970	0,93
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,2000	13. Okt. 2026	40.000.000	39.728	0,93
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,4600	26. Okt. 2026	20.000.000	19.845	0,47
AXA SA	2,4800	2. Okt. 2026	20.000.000	19.876	0,47
AXA SA	2,7900	1. Apr. 2027	20.000.000	19.599	0,46
Bank of Montreal	VAR	7. Okt. 2026	25.000.000	24.966	0,59
Bank of Nova Scotia (Nullkupon)		11. Nov. 2026	40.000.000	39.633	0,93
Bank of Nova Scotia	VAR	19. Mrz. 2027	20.000.000	20.002	0,47
Bank of Nova Scotia	VAR	16. Apr. 2027	20.000.000	20.010	0,47
BNG Bank	2,2700	24. Sep. 2026	40.000.000	39.760	0,93
Caisse des Dépôts et Consignations	2,3100	2. Okt. 2026	25.000.000	24.857	0,58
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		9. Mrz. 2027	30.000.000	29.481	0,69
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		28. Jun. 2027	25.000.000	24.357	0,57
DNB Bank ASA (Nullkupon)		12. Okt. 2026	22.000.000	21.850	0,51
DNB Bank ASA	2,2200	13. Jan. 2027	20.000.000	19.726	0,46
DZ Bank AG (Nullkupon)		7. Aug. 2026	20.000.000	19.956	0,47
DZ Bank AG	2,2050	7. Jul. 2026	40.000.000	39.985	0,94
Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	2,2700	26. Aug. 2026	25.000.000	24.912	0,58
FMS Wertmanagement	2,2210	1. Okt. 2026	25.000.000	24.804	0,58
Goldman Sachs International (Nullkupon)		10. Dez. 2026	40.000.000	39.547	0,93
Hana Bank (Nullkupon)		3. Aug. 2026	20.000.000	19.960	0,47
Hana Bank (Nullkupon)		12. Aug. 2026	20.000.000	19.944	0,47

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Euro Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 71,79 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 58,54 % (Fortsetzung)					
Hana Bank (Nullkupon)		17. Aug. 2026	20.000.000	19.943	0,47
HSBC Bank PLC	VAR	9. Okt. 2026	25.000.000	25.005	0,59
ING Bank NV (Nullkupon)		2. Feb. 2027	20.000.000	19.697	0,46
ING Bank NV	VAR	2. Feb. 2027	20.000.000	20.011	0,47
ING Bank NV	VAR	1. Jun. 2027	20.000.000	20.008	0,47
KBC Bank NV (Nullkupon)		31. Jul. 2026	40.000.000	39.924	0,93
Königreich der Niederlande	2,2000	1. Jul. 2026	20.000.000	20.000	0,47
Königreich der Niederlande	2,2400	3. Aug. 2026	40.000.000	39.918	0,94
Kookmin Bank	VAR	28. Sep. 2026	25.000.000	25.007	0,59
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2,2700	2. Okt. 2026	25.000.000	24.840	0,58
Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,2000	2. Jul. 2026	15.000.000	14.999	0,35
Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,2200	27. Jul. 2026	15.000.000	14.976	0,35
Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,2700	25. Sep. 2026	15.000.000	14.914	0,35
Lloyds Bank PLC	VAR	2. Sep. 2026	20.000.000	20.001	0,47
LMA SA	2,2600	2. Jul. 2026	15.000.000	14.999	0,35
LMA SA	2,2600	2. Jul. 2026	20.000.000	19.999	0,47
LMA SA	2,2600	9. Jul. 2026	35.000.000	34.985	0,82
LMA SA	2,2900	22. Jul. 2026	20.000.000	19.973	0,47
Matchpoint Finance PLC	2,3100	20. Jul. 2026	20.000.000	19.976	0,47
Matchpoint Finance PLC	2,3900	8. Sep. 2026	25.000.000	24.886	0,58
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		11. Sep. 2026	40.000.000	39.806	0,92
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		7. Aug. 2026	40.000.000	39.906	0,94
Montblanc Capital Ltd	2,2700	20. Jul. 2026	20.000.000	19.976	0,47
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		8. Jul. 2026	42.000.000	41.982	0,98
National Australia Bank Ltd	VAR	22. Dez. 2026	20.000.000	20.011	0,47
National Bank of Canada	2,2500	4. Jan. 2027	20.500.000	20.228	0,47
National Bank of Canada	VAR	5. Jan. 2027	20.000.000	20.001	0,47
NatWest Group PLC (Nullkupon)		2. Jul. 2026	40.000.000	39.998	0,94
NatWest Group PLC (Nullkupon)		9. Jul. 2026	50.000.000	49.979	1,18
NatWest Group PLC	VAR	28. Mai 2027	20.000.000	20.003	0,47
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		28. Aug. 2026	18.000.000	17.939	0,42
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		15. Okt. 2026	3.000.000	2.979	0,07
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		4. Nov. 2026	20.000.000	19.830	0,46
Nordea Bank Abp	VAR	7. Jan. 2027	20.000.000	20.004	0,47
Nordea Bank Abp	VAR	23. Apr. 2027	20.000.000	19.971	0,47
NRW Bank	2,2000	13. Jul. 2026	60.000.000	59.955	1,40
NWB Bank	2,2450	18. Sep. 2026	40.000.000	39.782	0,93
Oesterreichische Kontrollbank	2,1350	8. Jul. 2026	42.000.000	41.983	0,98
OP Corporate Bank PLC	2,5200	1. Okt. 2026	40.000.000	39.757	0,93
OP Corporate Bank PLC	2,6700	9. Mrz. 2027	30.000.000	29.461	0,69
Procter & Gamble Co	2,2200	7. Jul. 2026	20.000.000	19.993	0,47
Procter & Gamble Co	2,2200	13. Jul. 2026	40.000.000	39.971	0,93
Procter & Gamble Co	2,2400	6. Jul. 2026	40.000.000	39.988	0,94
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		10. Dez. 2026	20.000.000	19.783	0,46
Royal Bank of Canada	VAR	1. Feb. 2027	20.000.000	19.997	0,47
Santander UK PLC (Nullkupon)		14. Sep. 2026	30.000.000	29.854	0,70
Satellite	2,3900	4. Sep. 2026	20.000.000	19.914	0,47
Satellite	2,4500	15. Sep. 2026	20.000.000	19.899	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,3100	21. Sep. 2026	20.000.000	19.890	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,4700	7. Okt. 2026	20.000.000	19.868	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,5200	2. Nov. 2026	20.000.000	20.002	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,5300	4. Nov. 2026	20.000.000	19.825	0,46
Standard Chartered PLC	VAR	22. Okt. 2026	40.000.000	39.999	0,93
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	2,1600	8. Jul. 2026	42.000.000	41.999	0,99
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		15. Jul. 2026	40.000.000	39.965	0,94
Svenska Handelsbanken AB	2,0200	27. Jul. 2026	37.500.000	37.446	0,88
Svenska Handelsbanken AB	2,2550	9. Jul. 2026	30.000.000	29.985	0,70
Swedbank AB (Nullkupon)		2. Sep. 2026	24.000.000	23.911	0,56
Swedbank AB	2,3100	21. Sep. 2026	20.000.000	19.890	0,47
Swedbank AB	2,4700	7. Okt. 2026	20.000.000	19.867	0,47
Swedbank AB	2,4950	4. Nov. 2026	20.000.000	19.824	0,46

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Euro Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 71,79 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 58,54 % (Fortsetzung)					
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		12. Mrz. 2027	20.000.000	19.644	0,46
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		30. Jun. 2027	25.000.000	24.317	0,57
Toronto-Dominion Bank	VAR	20. Okt. 2026	25.000.000	25.011	0,59
Toronto-Dominion Bank	VAR	12. Mrz. 2027	20.000.000	19.971	0,47
UBS AG	VAR	28. Mai 2027	20.000.000	19.995	0,47
UNEDIC ASSEO (Nullkupon)		24. Nov. 2026	20.000.000	19.805	0,46
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.497.321	58,54
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,63 %					
Agence Française de Développement EPIC (EMTN)	0,2500	21. Jul. 2026	2.100.000	2.098	0,05
Austria Treasury Bill (Nullkupon)		29. Okt. 2026	25.000.000	24.807	0,58
Eurofima Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmaterial (EMTN) (Nullkupon)		28. Jul. 2026	5.400.000	5.391	0,12
Korea Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Okt. 2026	37.934.000	37.635	0,88
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				69.931	1,63
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3.063.089	71,79
Summe Wertpapieranlagen				3.063.089	71,79
Sonstiges Nettovermögen				1.203.373	28,21
Gesamt Nettovermögen				4.266.462	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

Seabury Euro Liquidity 1 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 50,28 %					
Anleihen 13,74 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	VAR	15. Jan. 2027	8.800.000	8.821	1,11
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,8750	21. Dez. 2026	9.000.000	9.054	1,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0,7500	29. Sep. 2026	4.849.000	4.828	0,60
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	15. Okt. 2026	10.000.000	10.001	1,25
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	12. Dez. 2026	6.000.000	6.002	0,75
Cooperatieve Rabobank UA (GMTN)	VAR	3. Nov. 2026	7.000.000	7.010	0,88
Cooperatieve Rabobank UA (GMTN)	3,9130	3. Nov. 2026	2.200.000	2.210	0,28
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	1,5000	29. Okt. 2026	3.000.000	2.990	0,37
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	9. Feb. 2027	1.500.000	1.501	0,19
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	12. Feb. 2027	1.500.000	1.501	0,19
NRW Bank	0,2500	28. Sep. 2026	10.000.000	9.948	1,25
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	13. Mai 2027	4.000.000	4.001	0,50
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	9. Apr. 2027	5.000.000	5.003	0,63
Santander UK PLC (GMTN)	0,0500	12. Jan. 2027	7.000.000	6.908	0,87
Skandinaviska Enskilda Banken AB (GMTN)	1,7500	11. Nov. 2026	9.000.000	8.974	1,12
Standard Chartered Bank (EMTN)	VAR	15. Okt. 2026	10.000.000	9.996	1,25
Swedbank AB (GMTN)	0,2500	2. Nov. 2026	9.000.000	8.931	1,12
UBS AG (EMTN)	5,5000	20. Aug. 2026	2.000.000	2.009	0,25
Summe Anleihen				109.688	13,74
Sonstige kurzfristige Instrumente 36,54 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	2,2200	7. Jul. 2026	7.000.000	6.997	0,88
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		24. Jul. 2026	7.000.000	6.990	0,88
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	2,5050	5. Nov. 2026	9.000.000	8.924	1,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,2000	13. Okt. 2026	6.000.000	5.959	0,75
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,4600	26. Okt. 2026	5.000.000	4.961	0,62
Bank of America Corp (Nullkupon)		5. Aug. 2026	7.000.000	6.985	0,88
Bank of America Corp (Nullkupon)		1. Okt. 2026	8.000.000	7.953	1,00
Bank of Montreal	VAR	7. Okt. 2026	10.000.000	9.986	1,26
Bank of Nova Scotia (Nullkupon)		11. Nov. 2026	6.000.000	5.945	0,74
Caisse des Dépôts et Consignations	2,3100	2. Okt. 2026	5.000.000	4.971	0,62
Citibank NA (Nullkupon)		1. Okt. 2026	8.000.000	7.953	1,00
DNB Bank ASA (Nullkupon)		12. Okt. 2026	3.000.000	2.980	0,37
DNB Bank ASA	2,2200	13. Jan. 2027	3.000.000	2.959	0,37
DZ Bank AG (Nullkupon)		7. Aug. 2026	7.000.000	6.984	0,88
DZ Bank AG	2,2050	7. Jul. 2026	6.000.000	5.997	0,75
Erste Abwicklungsanstalt	2,2450	4. Sep. 2026	15.000.000	14.937	1,86
Goldman Sachs International (Nullkupon)		10. Dez. 2026	6.000.000	5.932	0,74
ING Bank NV (Nullkupon)		27. Jul. 2026	7.000.000	6.988	0,88
ING Bank NV (Nullkupon)		2. Feb. 2027	3.500.000	3.447	0,43
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		21. Jul. 2026	7.000.000	6.990	0,88
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2,2700	2. Okt. 2026	5.000.000	4.968	0,62
Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,2000	2. Jul. 2026	5.000.000	4.999	0,63
Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,2200	27. Jul. 2026	5.000.000	4.991	0,63
Landeskreditbank Baden-Württemberg	2,2700	25. Sep. 2026	5.000.000	4.971	0,62
Lloyds Bank PLC (Nullkupon)		8. Sep. 2026	5.000.000	4.978	0,62
Lloyds Bank PLC	2,1600	8. Jul. 2026	7.000.000	6.997	0,88
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		11. Sep. 2026	6.000.000	5.971	0,75
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		7. Aug. 2026	5.000.000	4.988	0,62
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		20. Aug. 2026	7.000.000	6.977	0,87
National Bank of Canada	2,2500	4. Jan. 2027	3.000.000	2.960	0,37
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		28. Aug. 2026	7.000.000	6.974	0,87
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		7. Jan. 2027	7.000.000	6.908	0,87
NRW Bank	2,2000	13. Jul. 2026	8.000.000	7.994	1,00
NWB Bank	2,2450	18. Sep. 2026	10.000.000	9.946	1,25
Oesterreichische Kontrollbank	2,1350	8. Jul. 2026	7.000.000	6.997	0,88
Oesterreichische Kontrollbank	2,1550	14. Jul. 2026	4.000.000	3.997	0,50
OP Corporate Bank PLC	2,2300	10. Jul. 2026	10.000.000	9.993	1,26
OP Corporate Bank PLC	2,6000	19. Jan. 2027	5.000.000	4.929	0,62

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Seabury Euro Liquidity 1 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 50,28 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 36,54 % (Fortsetzung)					
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		10. Dez. 2026	3.000.000	2.967	0,37
Santander UK PLC (Nullkupon)		14. Sep. 2026	3.000.000	2.985	0,37
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,5300	4. Nov. 2026	5.000.000	4.956	0,62
Svenska Handelsbanken AB	2,0200	27. Jul. 2026	12.500.000	12.479	1,55
Svenska Handelsbanken AB	2,2200	29. Jul. 2026	7.000.000	6.987	0,88
Swedbank AB (Nullkupon)		2. Sep. 2026	7.000.000	6.971	0,87
Swedbank AB	2,4950	4. Nov. 2026	5.000.000	4.956	0,62
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		12. Mrz. 2027	4.000.000	3.929	0,49
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				291.606	36,54
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				401.294	50,28
Summe Wertpapieranlagen				401.294	50,28
Sonstiges Nettovermögen				396.833	49,72
Gesamtnettovermögen				798.127	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 72,02 %					
Anleihen 14,65 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	21. Dez. 2026	10.000.000	10.006	0,99
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2026	10.000.000	10.003	0,99
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	11. Sep. 2026	15.000.000	15.005	1,49
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	17. Sep. 2026	15.000.000	15.006	1,49
National Australia Bank Ltd (GMTN)	VAR	9. Apr. 2027	25.000.000	25.021	2,50
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	18. Nov. 2026	20.000.000	20.014	1,99
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	20. Nov. 2026	18.000.000	18.012	1,79
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	20. Nov. 2026	20.000.000	20.011	1,99
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	10. Dez. 2026	14.300.000	14.309	1,42
Summe Anleihen				147.387	14,65
Sonstige kurzfristige Instrumente 55,88 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		6. Nov. 2026	10.000.000	9.860	0,98
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	3,9920	11. Sep. 2026	15.000.000	14.885	1,48
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,0800	16. Jul. 2026	10.000.000	9.983	0,99
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,1500	11. Jan. 2027	10.000.000	9.782	0,97
Bank of Nova Scotia	3,9800	1. Sep. 2026	10.000.000	10.001	0,99
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,0550	28. Sep. 2026	30.000.000	29.716	2,95
BNG Bank	3,7600	6. Jul. 2026	10.000.000	9.994	0,99
BNP Paribas SA	4,0100	29. Sep. 2026	10.000.000	9.999	0,99
BNP Paribas SA	4,0300	14. Sep. 2026	10.000.000	10.003	0,99
BNP Paribas SA	4,0400	4. Sep. 2026	10.000.000	10.003	0,99
China Construction Bank	3,8000	2. Jul. 2026	30.000.000	29.999	2,99
China Construction Bank	3,8000	9. Jul. 2026	30.000.000	30.000	2,98
Citibank NA (Nullkupon)		17. Aug. 2026	10.000.000	9.949	0,99
Den Norske Bank (Nullkupon)		8. Jan. 2027	10.000.000	9.791	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC	3,9500	3. Aug. 2026	15.000.000	15.000	1,49
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,0200	4. Jan. 2027	20.000.000	19.979	1,99
Industrial and Commercial Bank of China	3,8000	2. Jul. 2026	30.000.000	30.000	2,99
Industrial and Commercial Bank of China	3,8000	9. Jul. 2026	30.000.000	30.000	2,98
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Feb. 2027	10.000.000	9.735	0,97
ING Bank NV (Nullkupon)		28. Mai 2027	5.000.000	4.811	0,48
ING Bank NV	4,1300	27. Jul. 2026	15.000.000	14.958	1,49
KBC Bank NV	3,9800	28. Aug. 2026	20.000.000	20.004	1,99
KBC Bank NV	4,0300	14. Aug. 2026	10.000.000	10.002	0,99
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		10. Aug. 2026	11.000.000	10.953	1,09
MUFG Bank Ltd	4,0100	27. Aug. 2026	30.000.000	30.004	2,99
Nationwide Building Society	4,0000	15. Sep. 2026	10.000.000	9.917	0,99
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		20. Jul. 2026	10.000.000	9.979	0,99
Nordea Bank Abp	3,9200	5. Mrz. 2027	20.000.000	19.957	1,98
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		1. Jul. 2026	14.000.000	13.998	1,39
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		7. Aug. 2026	10.000.000	9.992	0,99
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		9. Nov. 2026	10.000.000	9.859	0,98
Royal Bank of Canada	4,0100	27. Okt. 2026	10.000.000	9.999	0,99
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,0175	10. Dez. 2026	20.000.000	19.643	1,95
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,1900	12. Okt. 2026	15.000.000	14.833	1,47
Swedbank AB (Nullkupon)		10. Nov. 2026	15.000.000	14.785	1,47
Toronto-Dominion Bank	4,1500	6. Jul. 2026	20.000.000	20.001	1,99
UBS AG	4,1500	10. Sep. 2026	10.000.000	10.004	0,99
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				562.378	55,88
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,49 %					
United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		6. Jul. 2026	15.000.000	14.992	1,49
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				14.992	1,49
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				724.757	72,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	724.757	72,02
Sonstiges Nettovermögen	281.528	27,98
Gesamtnettovermögen	1.006.285	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 67,75 %					
Anleihen 8,82 %					
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	VAR	7. Mai 2027	30.000.000	30.018	0,90
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2026	20.000.000	20.006	0,61
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	11. Sep. 2026	30.000.000	30.010	0,91
National Australia Bank Ltd (GMTN)	VAR	23. Okt. 2026	25.000.000	25.015	0,76
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	11. Aug. 2026	20.000.000	20.005	0,61
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	18. Nov. 2026	20.000.000	20.014	0,61
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	4. Feb. 2027	20.000.000	20.013	0,61
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	19. Mrz. 2027	20.000.000	20.014	0,61
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	20. Nov. 2026	26.000.000	26.017	0,79
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	22. Mrz. 2027	20.000.000	20.014	0,61
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	20. Nov. 2026	30.000.000	30.017	0,90
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	10. Dez. 2026	30.000.000	30.018	0,90
Summe Anleihen				291.161	8,82
Sonstige kurzfristige Instrumente 58,93 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		13. Jul. 2026	30.000.000	29.960	0,91
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		1. Sep. 2026	30.000.000	29.800	0,90
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		6. Nov. 2026	30.000.000	29.579	0,90
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	4,0800	2. Jul. 2026	30.000.000	29.994	0,91
Antalis SA	3,8300	3. Jul. 2026	60.000.000	59.979	1,83
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,0800	16. Jul. 2026	20.000.000	19.966	0,60
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,1500	11. Jan. 2027	30.000.000	29.346	0,89
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,3100	4. Jan. 2027	20.000.000	19.578	0,59
Bank of Montreal	4,2000	5. Okt. 2026	20.000.000	20.012	0,61
Bank of Montreal	4,2500	4. Jan. 2027	20.000.000	20.016	0,61
Bank of Nova Scotia	VAR	27. Aug. 2026	30.000.000	30.004	0,91
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,0800	1. Okt. 2026	30.000.000	29.706	0,90
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,1900	30. Jul. 2026	20.000.000	19.941	0,60
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,2300	14. Okt. 2026	30.000.000	29.663	0,90
BNP Paribas SA	4,1100	30. Jul. 2026	30.000.000	30.007	0,91
BNP Paribas SA	4,2300	2. Sep. 2026	30.000.000	30.018	0,91
China Construction Bank	3,8000	2. Jul. 2026	50.000.000	49.998	1,51
Citibank NA (Nullkupon)		17. Aug. 2026	30.000.000	29.848	0,90
Credit Agricole SA	4,0600	8. Jul. 2026	30.000.000	30.002	0,91
Den Norske Bank (Nullkupon)		8. Jan. 2027	25.000.000	24.477	0,74
DNB Bank ASA	4,7000	30. Mrz. 2027	20.000.000	20.070	0,61
DZ Bank AG	3,9000	9. Jul. 2026	30.000.000	30.000	0,91
First Abu Dhabi Bank PJSC	3,9600	27. Jul. 2026	30.000.000	30.001	0,91
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,0200	4. Jan. 2027	30.000.000	29.968	0,91
Industrial and Commercial Bank of China	3,8000	7. Jul. 2026	50.000.000	49.999	1,52
Industrial and Commercial Bank of China	3,9200	13. Jul. 2026	50.000.000	50.000	1,50
Industrial and Commercial Bank of China	4,0500	2. Sep. 2026	30.000.000	30.000	0,91
ING Bank NV (Nullkupon)		9. Dez. 2026	25.000.000	24.555	0,74
ING Bank NV (Nullkupon)		15. Dez. 2026	25.000.000	24.538	0,74
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Feb. 2027	20.000.000	19.470	0,59
ING Bank NV	4,1300	27. Jul. 2026	30.000.000	29.915	0,91
KBC Bank NV	4,0200	15. Jul. 2026	30.000.000	30.003	0,91
KBC Bank NV	4,0300	14. Aug. 2026	30.000.000	30.007	0,91
KBC Bank NV	4,1100	31. Jul. 2026	30.000.000	30.007	0,91
LMA SA	3,7800	1. Jul. 2026	50.000.000	49.995	1,51
Matchpoint Finance PLC	3,7700	1. Jul. 2026	25.500.000	25.497	0,77
Matchpoint Finance PLC	3,8100	7. Jul. 2026	30.000.000	29.978	0,91
MUFG Bank Ltd	4,0000	10. Sep. 2026	30.000.000	30.003	0,91
MUFG Bank Ltd	4,0400	17. Jul. 2026	30.000.000	30.003	0,91
National Bank of Canada	VAR	9. Nov. 2026	20.000.000	20.005	0,61
Natixis SA	4,0000	14. Jul. 2026	30.000.000	29.963	0,91
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		1. Okt. 2026	20.000.000	19.801	0,60
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		4. Dez. 2026	30.000.000	29.486	0,89
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		7. Mai 2027	30.000.000	28.948	0,88
Nordea Bank Abp	3,9200	5. Mrz. 2027	20.000.000	19.957	0,60

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 67,75 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 58,93 % (Fortsetzung)					
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		1. Okt. 2026	30.000.000	29.702	0,90
Rabobank International	VAR	18. Sep. 2026	25.000.000	24.970	0,76
Royal Bank of Canada	4,0100	27. Okt. 2026	30.000.000	29.998	0,91
Satellite	3,7700	2. Jul. 2026	25.500.000	25.497	0,77
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,9775	2. Dez. 2026	30.000.000	29.493	0,89
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,0175	10. Dez. 2026	30.000.000	29.465	0,89
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,1000	16. Jul. 2026	25.000.000	24.959	0,76
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,1900	12. Okt. 2026	20.000.000	19.777	0,60
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,2100	6. Okt. 2026	25.000.000	24.738	0,75
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	4,0400	23. Jul. 2026	30.000.000	30.004	0,91
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	4,0700	6. Aug. 2026	30.000.000	30.006	0,91
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		21. Jul. 2026	30.000.000	29.934	0,91
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,0800	16. Jul. 2026	35.000.000	35.004	1,06
Svenska Handelsbanken AB	3,9000	7. Aug. 2026	30.000.000	30.001	0,91
Svenska Handelsbanken AB	VAR	9. Nov. 2026	15.000.000	15.004	0,45
Swedbank AB (Nullkupon)		21. Aug. 2026	30.000.000	29.837	0,90
Swedbank AB (Nullkupon)		25. Aug. 2026	20.000.000	19.883	0,60
Swedbank AB (Nullkupon)		10. Nov. 2026	25.000.000	24.641	0,75
Toronto-Dominion Bank	3,8000	18. Feb. 2027	15.000.000	14.963	0,45
Toronto-Dominion Bank	3,8600	4. Mrz. 2027	25.000.000	24.942	0,76
Toronto-Dominion Bank	4,1500	6. Jul. 2026	30.000.000	30.002	0,91
UBS AG	4,2000	4. Jan. 2027	30.000.000	29.377	0,89
UBS AG	4,4400	1. Jun. 2027	30.000.000	28.857	0,87
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				1.945.117	58,93
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.236.278	67,75
Summe Wertpapieranlagen				2.236.278	67,75
Sonstiges Nettovermögen				1.064.714	32,25
Gesamtnettovermögen				3.300.992	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

Short Duration Sterling Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,91 %					
Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere 13,14 %					
Compartment Driver UK Eight	VAR	25. Sep. 2031	2.000.000	794	0,31
Driver UK Multi-Compartment SA	VAR	25. Sep. 2033	1.800.000	1.800	0,70
Economic Master Issuer PLC	VAR	25. Jun. 2073	5.400.000	3.834	1,51
Economic Master Issuer PLC	VAR	25. Apr. 2075	1.100.000	972	0,38
Economic Master Issuer PLC	VAR	25. Okt. 2027	3.667.000	2.457	0,96
Elvet Mortgages 2026-1 PLC	VAR	22. Jan. 2068	1.500.000	1.473	0,58
Friary No 7 PLC	VAR	21. Okt. 2070	1.848.000	910	0,36
Holmes Master Issuer PLC	VAR	15. Okt. 2072	2.500.000	2.499	0,98
Holmes Master Issuer PLC	VAR	15. Okt. 2072	1.625.000	1.625	0,64
Holmes Master Issuer PLC	VAR	15. Okt. 2072	2.776.000	2.778	1,09
Holmes Master Issuer PLC	VAR	15. Okt. 2072	1.923.000	1.924	0,75
Lanark Master Issuer PLC	VAR	22. Dez. 2069	3.200.000	1.403	0,55
PCL Funding XII PLC	VAR	15. Jun. 2030	1.462.000	1.464	0,57
Permanent Master Issuer PLC	VAR	15. Jul. 2073	1.567.000	1.568	0,61
Permanent Master Issuer PLC	VAR	15. Jul. 2073	2.230.000	2.232	0,87
Permanent Master Issuer PLC	VAR	15. Jul. 2073	1.304.000	1.305	0,51
Silverstone Master Issuer PLC	VAR	21. Jan. 2070	1.125.000	1.034	0,40
Silverstone Master Issuer PLC	VAR	21. Jan. 2070	3.643.000	2.409	0,94
White Rose Master Issuer PLC	VAR	16. Apr. 2073	1.183.000	1.101	0,43
Summe Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere				33.582	13,14
Anleihen 55,69 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	VAR	21. Apr. 2029	1.500.000	1.501	0,59
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	VAR	24. Feb. 2027	3.000.000	3.004	1,18
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	VAR	8. Dez. 2028	4.000.000	4.000	1,57
ASB Bank Ltd (EMTN)	VAR	5. Jan. 2027	6.000.000	6.000	2,34
Athene Global Funding (EMTN)	VAR	5. Mrz. 2027	3.000.000	2.996	1,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	VAR	4. Dez. 2026	2.881.000	2.885	1,13
Bank of America Corp (EMTN)	4,2500	10. Dez. 2026	3.769.000	3.770	1,48
Bank of Montreal	VAR	9. Mrz. 2027	5.000.000	5.024	1,98
Bank of Montreal (EMTN)	1,0000	9. Sep. 2026	1.000.000	994	0,39
Bank of Montreal (EMTN)	VAR	16. Apr. 2029	1.000.000	1.001	0,39
Bank of Nova Scotia (GMTN)	VAR	15. Sep. 2028	1.250.000	1.252	0,49
Bank of Nova Scotia (GMTN)	VAR	9. Mrz. 2027	3.500.000	3.507	1,37
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	1,0000	16. Jul. 2026	3.900.000	3.895	1,52
Barclays Bank UK PLC (GMTN)	VAR	13. Mrz. 2029	485.000	486	0,19
BPCE SA (EMTN)	1,3750	23. Dez. 2026	3.200.000	3.157	1,24
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	VAR	7. Mai 2027	1.000.000	1.001	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce (GMTN)	VAR	12. Sep. 2028	3.000.000	3.006	1,18
Commonwealth Bank of Australia	VAR	17. Okt. 2027	2.715.000	2.720	1,06
Coventry Building Society (GMTN)	VAR	22. Sep. 2030	3.056.000	3.060	1,20
DBS Bank Ltd	VAR	17. Nov. 2026	4.730.000	4.736	1,85
DBS Bank Ltd (EMTN)	VAR	14. Mai 2027	1.471.000	1.474	0,58
DBS Bank Ltd (GMTN)	VAR	30. Okt. 2028	2.380.000	2.384	0,93
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	17. Aug. 2027	3.500.000	3.498	1,37
DZ Bank AG (EMTN)	VAR	26. Mrz. 2027	2.000.000	2.004	0,78
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	VAR	30. Nov. 2026	2.200.000	2.203	0,86
Federation des Caisses Desjardins du Quebec (EMTN)	VAR	12. Okt. 2027	750.000	752	0,29
HSBC UK Bank PLC (EMTN)	VAR	22. Sep. 2026	1.500.000	1.500	0,59
Lloyds Bank PLC	VAR	22. Nov. 2027	2.000.000	2.009	0,79
Lloyds Bank PLC (EMTN)	4,8750	30. Mrz. 2027	3.277.000	3.291	1,29
MassMutual Global Funding II (GMTN)	5,0000	12. Dez. 2027	1.500.000	1.510	0,59
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	4,5000	9. Jul. 2027	2.500.000	2.500	0,98
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	1.047.000	1.045	0,41
Morgan Stanley (GMTN)	2,6250	9. Mrz. 2027	1.000.000	988	0,39
National Australia Bank Ltd (EMTN)	VAR	25. Nov. 2030	2.400.000	2.404	0,94
National Australia Bank Ltd (GMTN)	VAR	8. Dez. 2026	4.000.000	4.003	1,56
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	30. Jul. 2026	2.000.000	2.001	0,78
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	11. Aug. 2026	2.000.000	2.001	0,78
National Westminster Bank PLC	VAR	28. Mrz. 2029	1.120.000	1.122	0,44

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Short Duration Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,91 % (Fortsetzung)					
Anleihen 55,69 % (Fortsetzung)					
Nationwide Building Society	VAR	22. Jan. 2028	1.000.000	1.003	0,39
Nationwide Building Society (GMTN)	VAR	16. Jul. 2029	2.100.000	2.102	0,82
Nestle Holdings Inc	5,2500	21. Sep. 2026	1.000.000	1.002	0,39
New York Life Global Funding (EMTN)	1,5000	15. Jul. 2027	3.474.000	3.376	1,32
Royal Bank of Canada	VAR	22. Okt. 2026	3.000.000	3.009	1,18
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	4. Feb. 2027	2.000.000	2.001	0,78
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	8. Jul. 2026	3.000.000	3.000	1,17
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	18. Jan. 2028	2.538.000	2.551	1,00
Santander UK PLC (EMTN)	VAR	12. Mai 2028	1.534.000	1.538	0,60
Santander UK PLC (EMTN)	VAR	12. Jul. 2027	1.148.000	1.150	0,45
Skipton Building Society (GMTN)	VAR	22. Aug. 2030	1.750.000	1.752	0,69
Standard Chartered Bank Singapore Ltd	VAR	30. Jun. 2029	3.500.000	3.503	1,37
Toronto-Dominion Bank	VAR	12. Jun. 2028	3.145.000	3.160	1,24
Toronto-Dominion Bank	VAR	11. Jun. 2029	1.778.000	1.784	0,70
Toronto-Dominion Bank (EMTN)	2,8750	5. Apr. 2027	3.620.000	3.580	1,40
Toronto-Dominion Bank (EMTN)	VAR	29. Jan. 2031	1.500.000	1.502	0,59
Toronto-Dominion Bank (EMTN)	VAR	18. Jan. 2027	1.715.000	1.718	0,67
Toyota Motor Credit Corp	0,7500	19. Nov. 2026	1.300.000	1.283	0,50
TSB Bank PLC	VAR	15. Sep. 2028	889.000	893	0,35
United Overseas Bank Ltd	VAR	21. Sep. 2026	1.000.000	1.001	0,39
United Overseas Bank Ltd (EMTN)	VAR	8. Jun. 2029	2.500.000	2.504	0,98
United Overseas Bank Ltd (EMTN)	VAR	13. Sep. 2027	1.000.000	1.001	0,39
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	3. Jul. 2028	1.500.000	1.505	0,59
Westpac Banking Corp (GMTN)	VAR	26. Sep. 2030	1.715.000	1.718	0,67
Summe Anleihen				142.320	55,69
Sonstige kurzfristige Instrumente 28,08 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		12. Nov. 2026	2.000.000	1.970	0,77
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,8800	8. Okt. 2026	1.000.000	989	0,39
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,2000	27. Jul. 2026	500.000	499	0,20
Bank of America Corp (Nullkupon)		2. Jul. 2026	2.000.000	2.000	0,78
Bank of America Corp (Nullkupon)		10. Aug. 2026	2.000.000	1.991	0,78
Bank of America Corp (Nullkupon)		10. Sep. 2026	2.000.000	1.985	0,78
Bank of America Corp (Nullkupon)		5. Jan. 2027	2.000.000	1.959	0,77
Bank of Montreal (Nullkupon)		3. Dez. 2026	2.000.000	1.966	0,77
Bank of Montreal (Nullkupon)		16. Mrz. 2027	1.400.000	1.360	0,53
Citibank NA	3,9200	7. Jul. 2026	2.000.000	2.000	0,78
Commonwealth Bank of Australia	4,4200	23. Mrz. 2027	1.000.000	1.001	0,39
Den Norske Bank (Nullkupon)		4. Jan. 2027	750.000	735	0,29
Den Norske Bank (Nullkupon)		22. Mrz. 2027	1.000.000	971	0,38
Goldman Sachs International (Nullkupon)		5. Okt. 2026	2.000.000	1.979	0,77
Goldman Sachs International (Nullkupon)		9. Mrz. 2027	1.000.000	972	0,38
ING Bank NV (Nullkupon)		1. Feb. 2027	2.000.000	1.952	0,76
Kookmin Bank (Nullkupon)		18. Aug. 2026	4.000.000	3.979	1,56
Lloyds Bank PLC (Nullkupon)		3. Mrz. 2027	2.000.000	1.945	0,76
LMA SA	4,0300	26. Aug. 2026	1.500.000	1.491	0,58
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		11. Aug. 2026	6.000.000	5.974	2,34
National Bank of Abu Dhabi	4,0100	4. Jan. 2027	2.500.000	2.497	0,98
National Bank of Canada (Nullkupon)		8. Feb. 2027	2.000.000	1.950	0,76
National Bank of Canada	VAR	23. Sep. 2026	2.000.000	2.000	0,78
NatWest Group PLC (Nullkupon)		11. Jun. 2027	2.000.000	1.921	0,75
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		4. Jan. 2027	5.000.000	4.896	1,92
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		7. Jan. 2027	1.500.000	1.468	0,57
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		8. Apr. 2027	1.500.000	1.452	0,57
Nordea Bank Abp	4,0000	18. Nov. 2026	1.500.000	1.499	0,59
Nordea Bank Abp	4,0400	8. Jan. 2027	2.000.000	1.999	0,78
Nordea Bank Abp	4,5000	11. Jun. 2027	1.500.000	1.502	0,59
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		1. Okt. 2026	1.500.000	1.485	0,58
Rabobank International (Nullkupon)		7. Okt. 2026	1.000.000	989	0,39
Rabobank International	VAR	18. Sep. 2026	1.000.000	999	0,39

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Short Duration Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,91 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 28,08 % (Fortsetzung)					
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		14. Okt. 2026	1.000.000	989	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,7450	26. Feb. 2027	2.000.000	1.946	0,76
Svenska Handelsbanken AB	4,2000	11. Dez. 2026	2.000.000	1.964	0,77
Toronto-Dominion Bank	4,7200	5. Mai 2027	1.000.000	1.004	0,39
UBS AG	4,0800	9. Nov. 2026	1.500.000	1.479	0,58
UBS AG	4,7000	25. Mrz. 2027	2.000.000	2.006	0,78
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				71.763	28,08
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				247.665	96,91
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 5,21 %					
Fonds 5,21 %					
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund†			13.309	13.309	5,21
Fonds insgesamt				13.309	5,21
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				13.309	5,21
Summe Wertpapieranlagen				260.974	102,12
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(5.418)	(2,12)
Gesamtnettovermögen				255.556	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

Sterling Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,41 %					
Anleihen 7,17 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	28. Sep. 2026	50.000.000	50.020	0,35
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	21. Dez. 2026	85.000.000	85.054	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	VAR	15. Jan. 2027	45.000.000	45.034	0,31
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	VAR	7. Mai 2027	109.000.000	109.066	0,76
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	VAR	10. Jul. 2026	90.000.000	90.000	0,63
National Australia Bank Ltd (EMTN)	VAR	8. Jul. 2026	100.000.000	100.000	0,70
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	11. Aug. 2026	58.000.000	58.000	0,40
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	4. Feb. 2027	107.000.000	107.068	0,74
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	19. Mrz. 2027	70.000.000	70.048	0,49
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	23. Sep. 2026	60.000.000	60.023	0,42
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	8. Jul. 2026	97.000.000	97.000	0,67
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	20. Nov. 2026	79.000.000	79.053	0,55
Westpac Banking Corp (EMTN)	VAR	22. Mrz. 2027	80.000.000	80.054	0,56
Summe Anleihen				1.030.420	7,17
Sonstige kurzfristige Instrumente 71,24 %					
Antalis SA	3,8300	2. Jul. 2026	100.000.000	99.990	0,70
Antalis SA	3,8300	7. Jul. 2026	80.000.000	79.950	0,56
Antalis SA	3,8300	9. Jul. 2026	100.000.000	99.927	0,70
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,0200	2. Okt. 2026	100.000.000	98.979	0,69
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,3000	16. Mrz. 2027	50.000.000	48.528	0,34
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,5300	23. Apr. 2027	50.000.000	48.303	0,34
Bank of Montreal (Nullkupon)		16. Mrz. 2027	25.000.000	24.281	0,17
Bank of Nova Scotia	4,0200	1. Jul. 2026	120.000.000	120.000	0,83
Bank of Nova Scotia	VAR	25. Feb. 2027	50.000.000	50.011	0,35
Bank of Nova Scotia	VAR	12. Feb. 2027	50.000.000	50.013	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,0100	7. Sep. 2026	100.000.000	99.261	0,69
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,1800	1. Jul. 2026	50.000.000	50.000	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,1900	1. Jul. 2026	50.000.000	50.000	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,1900	30. Jul. 2026	50.000.000	49.840	0,35
BNP Paribas SA	4,0300	7. Sep. 2026	100.000.000	100.025	0,70
BNP Paribas SA	4,0500	22. Sep. 2026	100.000.000	100.027	0,70
BNP Paribas SA	4,1200	31. Jul. 2026	100.000.000	100.023	0,70
BNP Paribas SA	4,2300	2. Sep. 2026	100.000.000	100.059	0,70
BRED Banque Populaire COBPFA	4,0300	14. Sep. 2026	100.000.000	99.209	0,69
BRED Banque Populaire COBPFA	4,0500	17. Aug. 2026	100.000.000	99.484	0,69
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,9100	6. Jul. 2026	100.000.000	100.001	0,70
Canadian Imperial Bank of Commerce	VAR	22. Sep. 2026	75.000.000	75.030	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce	VAR	16. Nov. 2026	125.000.000	125.031	0,86
China Construction Bank	3,8000	1. Jul. 2026	200.000.000	199.999	1,38
China Construction Bank	3,8000	2. Jul. 2026	200.000.000	199.993	1,38
China Construction Bank	3,8000	8. Jul. 2026	200.000.000	200.000	1,39
China Construction Bank	3,8000	9. Jul. 2026	200.000.000	200.000	1,39
Citibank NA (Nullkupon)		7. Jul. 2026	50.000.000	49.969	0,35
Citibank NA (Nullkupon)		18. Aug. 2026	100.000.000	99.473	0,69
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		27. Apr. 2027	50.000.000	48.315	0,34
Commonwealth Bank of Australia	3,9500	5. Mrz. 2027	50.000.000	49.910	0,35
Commonwealth Bank of Australia	4,0000	14. Dez. 2026	75.000.000	74.968	0,52
Commonwealth Bank of Australia	4,0700	10. Mrz. 2027	25.000.000	24.973	0,17
Commonwealth Bank of Australia	4,2500	16. Mrz. 2027	25.000.000	25.002	0,17
Credit Agricole SA (Nullkupon)		2. Nov. 2026	100.000.000	98.644	0,69
Credit Agricole SA	4,1500	15. Sep. 2026	100.000.000	100.046	0,70
Den Norske Bank (Nullkupon)		22. Mrz. 2027	25.000.000	24.268	0,17
Den Norske Bank	4,0200	10. Mrz. 2027	25.000.000	24.971	0,17
Den Norske Bank	4,4300	22. Mrz. 2027	25.000.000	24.268	0,17
Den Norske Bank	4,5900	22. Mrz. 2027	25.000.000	25.067	0,17
Den Norske Bank	4,6000	5. Mai 2027	50.000.000	50.151	0,35
DNB Bank ASA	VAR	25. Nov. 2026	100.000.000	100.029	0,70
Federation des Caisses Desjardins du Quebec (Nullkupon)		3. Jul. 2026	70.000.000	69.985	0,49

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,41 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 71,24 % (Fortsetzung)					
Federation des Caisses Desjardins du Quebec (Nullkupon)		23. Jul. 2026	55.000.000	54.866	0,38
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	3,8300	2. Jul. 2026	150.000.000	149.984	1,04
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4,3250	18. Mrz. 2027	25.000.000	24.252	0,17
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		3. Mrz. 2027	50.000.000	48.602	0,34
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,0100	5. Jan. 2027	50.000.000	49.933	0,35
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,0300	18. Dez. 2026	50.000.000	49.950	0,35
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,0300	30. Dez. 2026	50.000.000	49.943	0,35
First Abu Dhabi Bank PJSC	VAR	6. Nov. 2026	50.000.000	50.040	0,35
First Abu Dhabi Bank PJSC	VAR	10. Nov. 2026	50.000.000	50.040	0,35
Industrial and Commercial Bank of China	4,0600	10. Sep. 2026	150.000.000	149.998	1,04
Industrial and Commercial Bank of China	4,1200	16. Sep. 2026	150.000.000	150.013	1,03
Industrial and Commercial Bank of China	4,1200	17. Sep. 2026	150.000.000	150.014	1,03
Industrial and Commercial Bank of China	4,1200	23. Sep. 2026	100.000.000	100.007	0,70
ING Bank NV (Nullkupon)		7. Aug. 2026	100.000.000	99.612	0,69
ING Bank NV (Nullkupon)		24. Aug. 2026	100.000.000	99.451	0,69
ING Bank NV (Nullkupon)		9. Dez. 2026	50.000.000	49.111	0,34
ING Bank NV (Nullkupon)		15. Dez. 2026	75.000.000	73.613	0,51
ING Bank NV (Nullkupon)		1. Feb. 2027	55.000.000	53.677	0,37
ING Bank NV (Nullkupon)		25. Jun. 2027	50.000.000	47.945	0,33
ING Bank NV	VAR	27. Jul. 2026	50.000.000	49.986	0,35
Lloyds Bank PLC (Nullkupon)		3. Mrz. 2027	90.000.000	87.518	0,61
LMA SA	3,7800	1. Jul. 2026	200.000.000	199.999	1,38
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Sep. 2026	25.000.000	24.825	0,17
Matchpoint Finance PLC	4,1500	2. Jul. 2026	150.000.000	149.983	1,04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		8. Jul. 2026	50.000.000	49.961	0,35
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		2. Sep. 2026	150.000.000	148.970	1,04
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		4. Sep. 2026	150.000.000	148.937	1,04
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		15. Jul. 2026	68.000.000	67.899	0,47
MUFG Bank Ltd	4,0500	20. Aug. 2026	100.000.000	100.020	0,70
MUFG Bank Ltd	4,2250	12. Aug. 2026	50.000.000	50.012	0,35
Municipality Finance PLC	3,7800	3. Jul. 2026	100.000.000	99.979	0,70
National Australia Bank Ltd	4,6000	23. Mrz. 2027	25.000.000	25.065	0,17
National Bank of Canada (Nullkupon)		15. Sep. 2026	50.000.000	49.592	0,34
National Bank of Canada (Nullkupon)		17. Sep. 2026	50.000.000	49.580	0,34
National Bank of Canada (Nullkupon)		26. Nov. 2026	50.000.000	49.187	0,34
National Bank of Canada	3,9500	4. Jan. 2027	50.000.000	48.952	0,34
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		20. Jul. 2026	32.500.000	32.435	0,23
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		27. Apr. 2027	50.000.000	48.305	0,34
Nordea Bank Abp	4,0400	8. Jan. 2027	87.000.000	86.950	0,60
Nordea Bank Abp	4,2000	8. Okt. 2026	55.000.000	55.019	0,38
Nordea Bank Abp	4,5900	27. Apr. 2027	95.000.000	95.228	0,66
OP Corporate Bank PLC	4,5400	28. Apr. 2027	31.000.000	29.948	0,21
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		1. Jul. 2026	150.000.000	149.999	1,03
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		6. Jul. 2026	100.000.000	99.949	0,70
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		10. Sep. 2026	100.000.000	99.260	0,69
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		21. Sep. 2026	100.000.000	99.117	0,69
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Nullkupon)		25. Jun. 2027	50.000.000	47.949	0,33
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	VAR	3. Jul. 2026	50.000.000	49.970	0,35
Rabobank International (Nullkupon)		4. Jan. 2027	50.000.000	48.960	0,34
Rabobank International	VAR	18. Sep. 2026	120.000.000	119.856	0,82
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		28. Apr. 2027	45.000.000	43.487	0,30
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		4. Sep. 2026	100.000.000	99.282	0,69
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		9. Nov. 2026	50.000.000	49.294	0,34
Royal Bank of Canada	4,0100	27. Okt. 2026	50.000.000	49.997	0,35
Royal Bank of Canada	VAR	9. Nov. 2026	50.000.000	50.017	0,35
Santander UK PLC (Nullkupon)		11. Sep. 2026	150.000.000	148.822	1,03
Satellite	3,8000	6. Jul. 2026	75.000.000	74.961	0,52
Satellite	4,0300	25. Sep. 2026	50.000.000	49.525	0,34
Satellite	4,0500	9. Sep. 2026	100.000.000	99.231	0,69
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		2. Jul. 2026	20.000.000	19.998	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,41 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 71,24 % (Fortsetzung)					
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,9000	9. Okt. 2026	99.000.000	98.974	0,69
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,9300	5. Jan. 2027	25.000.000	24.478	0,17
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,9500	4. Mrz. 2027	50.000.000	48.620	0,34
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,2000	3. Sep. 2026	50.000.000	49.647	0,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,2000	8. Sep. 2026	50.000.000	49.619	0,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,2200	28. Aug. 2026	50.000.000	49.678	0,35
Standard Chartered Bank	VAR	17. Nov. 2026	90.000.000	89.963	0,63
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Nullkupon)		14. Aug. 2026	150.000.000	149.267	1,04
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	4,1100	21. Aug. 2026	100.000.000	100.010	0,70
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		15. Jul. 2026	100.000.000	99.843	0,69
Svenska Handelsbanken AB	VAR	1. Dez. 2026	100.000.000	100.030	0,70
Svenska Handelsbanken AB	3,9000	7. Aug. 2026	98.000.000	98.003	0,68
Svenska Handelsbanken AB	VAR	9. Nov. 2026	80.000.000	80.019	0,56
Svenska Handelsbanken AB	VAR	13. Nov. 2026	50.000.000	49.944	0,35
Svenska Handelsbanken AB	VAR	13. Nov. 2026	50.000.000	50.012	0,35
Swedbank AB	3,9100	6. Jul. 2026	100.000.000	99.947	0,70
Swedbank AB	4,2250	3. Sep. 2026	50.000.000	49.645	0,35
Swedbank AB	4,2250	3. Sep. 2026	50.000.000	49.645	0,35
Swedbank AB	4,2250	8. Sep. 2026	50.000.000	49.617	0,35
Swedbank AB	4,8800	24. Mrz. 2027	25.000.000	24.248	0,17
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		26. Okt. 2026	150.000.000	148.108	1,03
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		17. Mrz. 2027	25.000.000	24.272	0,17
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		9. Apr. 2027	25.000.000	24.210	0,17
Toronto-Dominion Bank	3,8000	18. Feb. 2027	50.000.000	49.875	0,35
Toronto-Dominion Bank	3,8600	4. Mrz. 2027	50.000.000	49.883	0,35
Toronto-Dominion Bank	3,9000	5. Feb. 2027	10.000.000	9.983	0,07
Toronto-Dominion Bank	4,0400	22. Okt. 2026	100.000.000	100.028	0,70
Toronto-Dominion Bank	4,5000	23. Apr. 2027	50.000.000	50.096	0,35
Toronto-Dominion Bank	4,7200	5. Mai 2027	45.000.000	45.168	0,31
UBS AG	4,5700	26. Apr. 2027	50.000.000	48.311	0,34
Veralto Corp (Nullkupon)		25. Jun. 2027	50.000.000	47.947	0,33
Westpac Banking Corp	4,4000	22. Mrz. 2027	25.000.000	24.252	0,17
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				10.240.420	71,24
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				11.270.840	78,41
Summe Wertpapieranlagen				11.270.840	78,41
Sonstiges Nettovermögen				3.104.197	21,59
Gesamt Nettovermögen				14.375.037	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026

US Dollar Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,50 %					
Anleihen 4,70 %					
Cooperative Rabobank UA	VAR	28. Aug. 2026	1.000.000	1.001	0,03
DBS Bank Ltd (GMTN)	VAR	10. Mrz. 2027	15.000.000	14.983	0,51
DBS Bank Ltd (GMTN)	4,0200	24. Mrz. 2027	12.500.000	12.467	0,42
International Bank for Reconstruction & Development	VAR	12. Jan. 2027	34.000.000	34.045	1,15
National Bank of Canada (EMTN)	VAR	8. Sep. 2026	15.000.000	15.000	0,51
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	9. Okt. 2026	20.000.000	20.003	0,68
Royal Bank of Canada (EMTN)	VAR	19. Nov. 2026	25.000.000	24.999	0,85
Svensk Exportkredit AB (GMTN)	VAR	3. Aug. 2026	16.360.000	16.372	0,55
Summe Anleihen				138.870	4,70
Sonstige kurzfristige Instrumente 86,80 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		7. Aug. 2026	20.000.000	19.924	0,68
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		1. Okt. 2026	25.000.000	24.753	0,84
ABN AMRO Bank NV	3,9200	1. Jul. 2026	25.000.000	25.000	0,85
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		7. Jul. 2026	14.500.000	14.490	0,49
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	0,8525	3. Sep. 2026	19.500.000	19.368	0,66
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	3,8810	4. Aug. 2026	25.000.000	24.909	0,84
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	3,8900	7. Jul. 2026	25.000.000	24.984	0,85
Allianz SE	3,7500	27. Jul. 2026	45.000.000	44.880	1,52
Allianz SE	3,7550	16. Jul. 2026	49.500.000	49.424	1,66
Allianz SE	3,7550	5. Aug. 2026	40.000.000	39.857	1,35
Antalis SA	3,7300	1. Jul. 2026	40.000.000	40.000	1,36
Antalis SA	3,7300	8. Jul. 2026	40.000.000	39.971	1,35
Antalis SA	3,9000	13. Aug. 2026	30.000.000	29.861	1,00
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,9400	4. Aug. 2026	20.000.000	19.927	0,68
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,1400	4. Jun. 2027	10.000.000	9.612	0,33
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,1600	19. Jan. 2027	15.000.000	14.660	0,50
Banco Santander SA	4,2500	31. Mrz. 2027	10.000.000	9.688	0,33
Banco Santander SA	VAR	2. Jul. 2026	20.000.000	20.000	0,68
Bank of America Corp	VAR	28. Dez. 2026	30.000.000	30.014	1,01
Bank of Montreal (Nullkupon)		6. Apr. 2027	10.000.000	9.680	0,33
Bank of Montreal	VAR	9. Feb. 2027	10.000.000	9.997	0,34
Caisse des Dépôts et Consignations	3,7900	15. Jul. 2026	25.000.000	24.964	0,85
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		4. Nov. 2026	10.000.000	9.863	0,33
Council of Europe Development Bank	3,6900	15. Jul. 2026	20.000.000	19.972	0,68
Credit Agricole SA (Nullkupon)		30. Jul. 2026	24.500.000	24.426	0,83
DZ Bank AG	3,7400	3. Jul. 2026	15.000.000	14.997	0,51
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		28. Aug. 2026	25.000.000	24.847	0,84
First Abu Dhabi Bank PJSC	3,8400	28. Jan. 2027	25.000.000	24.412	0,83
Goldman Sachs International (Nullkupon)		21. Aug. 2026	34.000.000	33.814	1,15
Hana Bank (Nullkupon)		8. Jul. 2026	24.000.000	23.983	0,81
Hana Bank (Nullkupon)		28. Sep. 2026	20.000.000	19.808	0,67
Hana Bank (Nullkupon)		16. Okt. 2026	30.000.000	29.653	1,00
HSBC Bank PLC	VAR	16. Dez. 2026	20.000.000	20.010	0,68
HSBC Bank PLC	VAR	4. Jan. 2027	3.327.000	3.328	0,11
HSBC Bank PLC	4,0900	4. Jan. 2027	25.000.000	24.480	0,83
HSBC Bank PLC	VAR	4. Aug. 2026	15.000.000	15.000	0,51
HSBC Bank USA NA	VAR	1. Jul. 2026	25.000.000	25.000	0,85
ING Bank NV	3,8000	6. Jul. 2026	20.000.000	19.990	0,68
Kookmin Bank (Nullkupon)		10. Jul. 2026	24.500.000	24.476	0,83
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,7240	14. Sep. 2026	30.000.000	29.762	1,00
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,7500	27. Jul. 2026	30.000.000	29.920	1,01
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,7650	18. Sep. 2026	25.000.000	24.791	0,84
Lloyds Bank PLC	3,8100	3. Jul. 2026	25.000.000	24.995	0,85
Lloyds Bank PLC	3,8200	2. Jul. 2026	25.000.000	24.997	0,85
LMA SA	3,7000	1. Jul. 2026	30.000.000	30.000	1,02
LMA SA	3,7000	6. Jul. 2026	30.000.000	29.985	1,02
LMA SA	3,7000	7. Jul. 2026	50.000.000	49.969	1,68
LMA SA	3,7000	8. Jul. 2026	30.000.000	29.978	1,02
Magenta	3,7100	1. Jul. 2026	90.000.000	90.000	3,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

US Dollar Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,50 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 86,80 % (Fortsetzung)					
Magenta	3,7100	7. Jul. 2026	90.000.000	89.945	3,04
Matchpoint Finance PLC	3,8700	8. Sep. 2026	35.000.000	34.743	1,18
Matchpoint Finance PLC	3,8900	9. Sep. 2026	10.000.000	9.925	0,34
Matchpoint Finance PLC	3,9500	7. Jul. 2026	10.000.000	9.993	0,34
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		2. Jul. 2026	10.000.000	9.999	0,34
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		5. Aug. 2026	24.000.000	23.908	0,81
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		28. Okt. 2026	20.000.000	19.742	0,67
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Nullkupon)		2. Nov. 2026	25.000.000	24.660	0,84
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		3. Jul. 2026	7.000.000	6.998	0,24
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		3. Aug. 2026	25.000.000	24.908	0,84
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		8. Sep. 2026	30.000.000	29.776	1,01
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		11. Sep. 2026	14.500.000	14.388	0,49
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		13. Jul. 2026	20.000.000	19.975	0,68
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		19. Jan. 2027	9.000.000	8.796	0,30
National Australia Bank Ltd	VAR	30. Apr. 2027	15.000.000	15.005	0,51
National Bank of Abu Dhabi (Nullkupon)		7. Jan. 2027	30.000.000	29.362	0,99
Nordea Bank Abp	VAR	9. Feb. 2027	10.000.000	10.001	0,34
Nordea Bank Abp	VAR	2. Okt. 2026	10.500.000	10.503	0,36
Rabobank International	4,0000	18. Mrz. 2027	10.000.000	9.716	0,33
Rabobank International	4,1200	7. Apr. 2027	9.500.000	9.208	0,31
Rabobank International	4,2000	25. Mrz. 2027	10.000.000	9.709	0,33
Royal Bank of Canada	VAR	5. Feb. 2027	20.000.000	19.996	0,68
Royal Bank of Canada	3,7920	2. Okt. 2026	25.000.000	24.756	0,84
Royal Bank of Canada	4,1200	7. Aug. 2026	10.000.000	9.998	0,34
Satellite	3,7200	6. Jul. 2026	40.000.000	39.979	1,35
Satellite	3,7200	7. Jul. 2026	15.000.000	14.991	0,51
SBAB Bank AB	3,7200	7. Jul. 2026	19.000.000	18.988	0,64
Shinhan Bank (Nullkupon)		2. Jul. 2026	49.500.000	49.495	1,67
Shinhan Bank (Nullkupon)		12. Aug. 2026	30.000.000	29.864	1,00
Shinhan Bank (Nullkupon)		27. Aug. 2026	32.000.000	31.802	1,08
Shinhan Bank (Nullkupon)		2. Okt. 2026	49.500.000	48.998	1,66
Shinhan Bank (Nullkupon)		14. Okt. 2026	24.500.000	24.222	0,82
Skandinaviska Enskilda Banken AB	VAR	2. Okt. 2026	20.000.000	20.009	0,68
Skandinaviska Enskilda Banken AB	VAR	1. Apr. 2027	15.000.000	15.018	0,51
Standard Chartered Bank	VAR	15. Jan. 2027	25.000.000	24.995	0,85
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Nullkupon)		7. Aug. 2026	50.000.000	49.803	1,68
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	3,9000	14. Okt. 2026	25.000.000	24.716	0,84
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		14. Jul. 2026	20.000.000	19.972	0,68
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		23. Jul. 2026	25.000.000	24.939	0,85
Svenska Handelsbanken AB	VAR	4. Feb. 2027	3.000.000	3.000	0,10
Svenska Handelsbanken AB	VAR	1. Okt. 2026	11.000.000	11.003	0,37
Svenska Handelsbanken AB	VAR	21. Apr. 2027	15.000.000	15.007	0,51
Svenska Handelsbanken AB	VAR	15. Okt. 2026	6.500.000	6.502	0,22
Svenska Handelsbanken AB	VAR	7. Aug. 2026	20.000.000	20.003	0,68
Swedbank AB	3,7200	4. Jan. 2027	25.000.000	24.484	0,83
Swedbank AB	3,7800	4. Dez. 2026	25.000.000	24.575	0,83
Swedbank AB	4,0100	29. Apr. 2027	25.000.000	24.147	0,82
Swedbank AB	4,0850	22. Dez. 2026	10.000.000	9.809	0,33
Toronto-Dominion Bank	4,0500	30. Sep. 2026	25.000.000	24.760	0,84
Toronto-Dominion Bank	4,1000	4. Jan. 2027	25.000.000	24.503	0,83
Transport for London	3,8600	10. Aug. 2026	25.000.000	24.894	0,84
Transport for London	3,9400	2. Jul. 2026	20.000.000	19.998	0,68
Transport for London	3,9400	5. Okt. 2026	40.000.000	39.588	1,34
Transport for London	3,9600	28. Sep. 2026	29.000.000	28.722	0,97
UBS AG (Nullkupon)		18. Mai 2027	15.000.000	14.445	0,49
Westpac Banking Corp	VAR	15. Okt. 2026	20.000.000	20.007	0,68
Westpac Banking Corp	VAR	25. Jan. 2027	12.000.000	12.003	0,41
Westpac Banking Corp	4,0000	16. Mrz. 2027	10.000.000	9.976	0,34
Westpac Banking Corp	VAR	1. Jul. 2026	7.000.000	7.000	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

US Dollar Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,50 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 86,80 % (Fortsetzung)					
Westpac Banking Corp	VAR	16. Okt. 2026	15.000.000	15.005	0,51
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.561.651	86,80
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.700.521	91,50
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,34 %					
Anleihen 0,34 %					
Westpac Banking Corp	VAR	23. Feb. 2027	10.000.000	10.002	0,34
Summe Anleihen				10.002	0,34
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				10.002	0,34
Summe Wertpapieranlagen				2.710.523	91,84
Sonstiges Nettovermögen				240.761	8,16
Gesamtnettovermögen				2.951.284	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

1. Darstellung

a) Organisation

abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) wurde am 19. März 2012 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als „société anonyme“ gegründet, und zwar als offene „Société d'investissement à capital variable“ (eine „SICAV“) mit OGAW-Status mit Wirkung zum 1. April 2012 (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, in ihrer geltenden Fassung). Ursprünglich wurde die Gesellschaft am 15. Mai 1991 als Investmentfonds („Fonds commun de Placement“) gegründet und bis zum 1. April 2012 als solcher geführt.

Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

Zum 30. Juni 2026 gab es sieben separate aktive Teilfonds (die „Fonds“), die, mit Ausnahme des Short Duration Sterling Fund, als kurzfristige Geldmarktfonds im Sinne der EU-Verordnung 2017/1131 über Geldmarktfonds verwaltet werden sollen.

Die Gesellschaft will Anlegern eine umfassende Palette breit gestreuter und aktiv verwalteter Fonds anbieten, die Anlegern durch ihre speziellen Anlageziele und individuellen Portfolios die Gelegenheit zu einem Engagement in ausgewählten kurzfristigen Anlage- und/oder Geldmarktstrategien bieten.

b) Darstellung des Abschlusses

Aus dem beigefügten Abschluss sind die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds und der Gesellschaft insgesamt ersichtlich. Die Finanzinformationen der einzelnen Fonds lauten auf die im Prospekt für den betreffenden Fonds 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.

Die konsolidierten Abschlüsse wurden auf der Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Fonds ohne Bereinigung von gegenseitigen Anlagen, sofern vorhanden, berechnet. Zum 30. Juni 2026 beliefen sich die gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft auf 17.664.320 USD bzw. 0,05 % des kombinierten Nettoinventarwerts des Fonds.

Die Nettoinventarwerte („NIW“) wurden auf der Grundlage der Intraday-Kurse am Aktienmarkt zum 30. Juni 2026 berechnet. Wenn die NIW auf der Grundlage der Schlusskurse des Aktienmarktes berechnet worden wären, wären die NIW der Fonds nicht wesentlich anders gewesen.

Die Jahresabschlüsse der Fonds wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fonds, deren Jahresabschlüsse nach dem Grundsatz der Nichtfortführung erstellt wurden.

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	5. November 2025

Zum 30. Juni 2026 ist die Liquidation des nachstehend genannten Fonds noch nicht abgeschlossen. Es gibt ein verbleibendes Barguthaben, das zur Deckung ausstehender Verbindlichkeiten verwendet wird, und zwar wie folgt:

Fonds	Basiswährung	Barmittel
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	25.598

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.

b) Anlagebewertung

Die Bewertung von Anlagen wird folgendermaßen ermittelt:

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

b) Anlagebewertung (Fortsetzung)

- Der Wert von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten, die an einem Markt oder einer amtlichen Börse notiert oder gehandelt werden, beruht auf dem letzten verfügbaren notierten Kurs.

- Wenn gehaltene Wertpapiere weder an einer Börse notiert noch an einem anerkannten Markt gehandelt werden, wird der Wert dieser Wertpapiere umsichtig und nach Treu und Glauben auf Grundlage der vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreisen ermittelt. Der Verwaltungsrat ist befugt, für einzelne Anlagen eine alternative Bewertungsmethode zu verwenden, wenn er der Ansicht ist, dass die vorstehend aufgeführten Bewertungsmethoden keine angemessene Bewertung liefern.

- Diejenigen Finanzderivate, die weder an einer amtlichen Börse notiert sind, noch an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden in verlässlicher und überprüfbarer Weise auf Tagesbasis bewertet und von einem kompetenten, von abrdn Liquidity Fund (Lux) beauftragten Experten überprüft.

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte sind Finanzkontrakte, bei denen der Kreditgeber Wertpapiere gegen bar von einem Kreditnehmer kauft und zustimmt, diese Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt zurückzuverkaufen. Der Fonds erhält am Abwicklungstag Sicherheiten mit einem Marktwert, der mindestens dem im Rahmen von Rückverkaufsvereinbarungen verliehenen Kapitalbetrag entspricht. Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten im Vergleich zu den im Rahmen der Vereinbarungen geschuldeten Beträgen wird während der Laufzeit der Vereinbarungen überwacht und erfordert bei Bedarf die Übertragung von Barmitteln oder Wertpapieren zwecks Verwaltung des Risikos und der Liquidität. Die auf die erworbenen Wertpapiere erzielten Zinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Erträge erfasst. Nähere Einzelheiten zu den Transaktionen sowie zu den zum Ende des Geschäftsjahres gehaltenen unbaren Sicherheiten sind im Abschnitt „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ des Jahresberichts angegeben.

- Anteile zugrunde liegender offener Investmentfonds oder Geldmarktfonds sind zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert (NIW) zu bewerten. Der NIW des zugrunde liegenden offenen Fonds wird vor Abzug von Rücknahmekosten angegeben, die gegebenenfalls bei der Rücknahme von Anteilen des zugrunde liegenden Fonds anfallen könnten. Potenzielle Zeichnungs- oder Rücknahmekosten liegen im Ermessen des Verwaltungsrats des zugrunde liegenden Fonds, sowohl im Hinblick auf den angesetzten Wert als auch bezüglich eines partiellen oder vollständigen Verzichts darauf.

- Für Nicht-Geldmarktfonds geltende Bewertungsregeln (Short Duration Sterling Fund)

Vom Short Duration Sterling Fund gehaltene liquide Mittel und Geldmarktinstrumente werden auf Basis des aktuellen Marktwerts zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet, können jedoch nach Ermessen des Verwaltungsrats im Fall von liquiden Mitteln und Geldmarktinstrumenten, die eine Restlaufzeit bis zum Endfälligkeitstermin von höchstens 397 Tagen haben, auch auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

- Für Geldmarktfonds mit variablem NIW („VNAV-Geldmarktfonds“) geltende Bewertungsregeln (Seabury Euro Liquidity 1 Fund, Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, Seabury Sterling Liquidity 3 Fund)

Verbriefungen, forderungsbesicherte Commercial Paper und Geldmarktinstrumente werden zum Marktwert bewertet. Wenn der Wert der Vermögenswerte eines VNAV-Geldmarktfonds nicht zu Marktpreisen ermittelt werden kann, ist ihr Wert anhand von Modellpreisen zu bestimmen.

- Für Geldmarktfonds mit konstantem NIW oder NIW mit geringer Volatilität („LVNAV-Geldmarktfonds“) geltende Bewertungsregeln (Euro Fund, Sterling Fund, US Dollar Fund)

Verbriefungen, forderungsbesicherte Commercial Papers und Geldmarktinstrumente werden im Fall von Anlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 75 Tagen auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, sofern der anhand dieser Methode berechnete Preis des Vermögenswerts nicht um mehr als 10 Basispunkte vom Marktkurs abweicht. Im Fall einer solchen Abweichung wird der Wert auf Basis des Marktwerts ermittelt. Wenn der Wert der Vermögenswerte eines LVNAV-Geldmarktfonds nicht zu Marktpreisen ermittelt werden kann, ist ihr Wert konservativ anhand von Modellpreisen zu bestimmen.

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.

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

Zinsen auf Termineinlagen werden periodengerecht abgegrenzt.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

d) Wechselkurse

Die Bücher und Aufzeichnungen eines jeden Fonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Fonds. 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

(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 Fonds, 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 (1.145.782.000) USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 30. Juni 2025 und dem 30. Juni 2026. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Fonds hat.

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

Zum 30. Juni 2026 wurden die folgenden wichtigen Wechselkurse verwendet:

1 USD =	0,874661	EUR
1 USD =	0,753438	GBP

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.

Bei einer Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten werden der realisierte Gewinn und Verlust aus Anlagen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Zinserträge aus Anleihen, netto“ erfasst.

Bei einer Bewertung zum Marktwert werden der realisierte Gewinn/(Verlust) und der nicht realisierte Wertzuwachs/(Wertverlust) aus Anlagen separat ausgewiesen.

3. Informationen zu den Anteilsklassen

a) Allgemeines

Jeder Fonds der Gesellschaft ist berechtigt, diverse Anteilsklassen zu schaffen. Sie unterscheiden sich hinsichtlich ihrer Ausschüttungspolitik oder anderer Kriterien, die vom Verwaltungsrat vorgegeben wurden. Klassen mit nachgestellter „1“ oder „3“ sind ausschüttende Anteile, und Klassen mit nachgestellter „2“ sind thesaurierende Anteile. Weitere Informationen können Sie dem Prospekt entnehmen. Eine Liste der aktuellen Anteilsklassen finden Sie auf aberdeeninvestments.com.

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 (aberdeeninvestments.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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

c) Umtausch

Anteile eines Fonds können an jedem Handelstag des entsprechenden Fonds in Anteile einer anderen Klasse desselben Fonds umgetauscht werden, jedoch stets vorbehaltlich der Erfüllung der Anlageberechtigungen. Anteile derselben Anteilsklasse können nicht zwischen thesaurierenden und Einkommensanteilen oder zwischen thesaurierenden und flexiblen Einkommensanteilen umgetauscht werden. Anleger können entweder eine bestimmte Anzahl von Anteilen oder Anteile mit einem bestimmten Wert umtauschen.

Anleger eines Fonds der Gesellschaft können ihre Anteile nicht in Anteile derselben oder einer anderen Klasse eines anderen Fonds der Gesellschaft tauschen.

Jeder Anteils-umtausch erfolgt unter Berücksichtigung der maßgeblichen Voraussetzungen für die entsprechende Anteilsklasse und der im Prospekt beschriebenen Beschränkungen und Gebühren.

Vollständige Einzelheiten zum Umtausch erhalten Sie bei der globalen Vertriebsstelle, der Vertriebsstelle im Vereinigten Königreich, bei der Transferstelle oder bei client.operations.emea@aberdeenplc.com.

d) Swing-Pricing-Anpassung/Verwässerungsabgabe

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

Für verschiedene Fonds gelten unterschiedliche Richtlinien.

i) Für den Nicht-Geldmarktfonds (Short Duration Sterling Fund) gilt eine Swing-Pricing-Regelung. 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 Fonds berücksichtigt und wird somit Bestandteil des NIW des betreffenden Fonds. Die Swing-Pricing-Anpassung ist eine prozentuale Anpassung, die auf jede Anteilsklasse des Fonds 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 Fonds 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.

Der in diesem Bericht offengelegte Nettoinventarwert zum 30. Juni 2026 enthält keine Swing-Pricing-Anpassungen. Gab es am Jahresende eine Swing-Pricing-Methode, können die angegebenen Werte von denen abweichen, die für den Handel mit dem Fonds am 30. Juni 2026 veröffentlicht wurden.

Der maximale auf Nettozeichnungen/-rücknahmen oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts angewandte Swing-Faktor während des zum 30. Juni 2026 abgelaufenen Geschäftsjahres belief sich auf 0,04 %. 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 aberdeeninvestments.com.

ii) Bei den Geldmarktfonds mit einem NIW mit geringer Volatilität (Euro Fund, Sterling Fund, US Dollar Fund) kann der Verwaltungsrat, wenn Nettozeichnungen oder -rücknahmen eine bestimmte, vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen festgelegte Schwelle überschreiten, eine Verwässerungsabgabe in Form einer separaten Ausgabe- oder Rücknahmegebühr bei Zeichnung oder Rückgabe von Anteilen eines dieser Fonds erheben. Diese Verwässerungsgebühr soll die geschätzten Kosten und Gebühren des jeweiligen Fonds abdecken, um die bestehenden oder verbleibenden Anteilsinhaber bestmöglich zu schützen.

Die in diesem Bericht offengelegten Nettoinventarwerte zum 30. Juni 2026 enthalten keine Verwässerungsabgabe.

iii) In Bezug auf die Geldmarktfonds mit variablem NIW (Seabury Euro Liquidity 1 Fund, Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, Seabury Sterling Liquidity 3 Fund) gilt keine Swing-Pricing-Anpassung oder Verwässerungsabgabe.

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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen

a) Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwalter erhalten Gebühren für die Erbringung und Koordinierung von Anlagedienstleistungen für die Gesellschaft, die den im Prospekt angegebenen Prozentsatz nicht überschreiten dürfen. Die Gebühren werden als Prozentsatz des NIW der einzelnen Klassen berechnet.

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

Diese Gebühren werden täglich berechnet und monatlich nachträglich an die Anlageverwalter bezahlt. Für bestimmte Anteilsklassen zahlt ein Anlageverwalter die Gebühren der anderen Anlageverwalter. Die Anlageverwalter behalten sich 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 Fonds in einen offenen Organismus für gemeinsame Anlagen investiert, der vom Anlageverwalter oder einem Partner des Anlageverwalters betrieben oder verwaltet wird, entstehen dem Fonds keine zusätzlichen jährlichen Verwaltungsgebühren für eine solche Anlage.

Gemäß dem Prospekt galten während des Jahres und zum 30. Juni 2026 die folgenden Anlageverwaltungsgebührensätze:

Fonds	Anteilsklassen %							
	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Klasse K	Klasse L	Klasse X	Klasse Y	Klasse Z
Euro Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	–	0,00
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	0,10	–	0,025	0,00
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	–	–	–	–	0,10	–	0,025	0,00
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Short Duration Sterling Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	–	0,00
Sterling Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	0,10	0,00
US Dollar Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	–	0,00

Die folgenden Anlageverwaltungsgebührensätze galten während des Jahres und zum 30. Juni 2026. Gebührensätze, die von den im Prospekt angegebenen abweichen, erklären sich durch einen Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren:

Fonds	Anteilsklassen %							
	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Klasse K	Klasse L	Klasse X	Klasse Y	Klasse Z
Euro Fund	0,25	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	–	0,00
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	–	–	0,025	–
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	–	–	–	–	–	–	0,025	0,00
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Short Duration Sterling Fund	–	–	0,20	0,15	–	–	–	0,00
Sterling Fund	0,40	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	0,10	0,00
US Dollar Fund	0,40	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	–	0,00

b) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr in Höhe von bis zu 0,01 % des NIW jedes Fonds.

Für die Berechnung wird der Wert jedes Fonds (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 Gebühr der Verwaltungsgesellschaft beläuft sich auf einen jährlichen Satz von 1 Basispunkt (0,01 %).

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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

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 zum 30. Juni 2026 hat die Gesellschaft keine Transaktionskosten erhoben, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind.

d) Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von maximal 0,05 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft.

Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch auf die Erstattung angemessener Spesen und Auslagen.

e) Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle

Die Gesellschaft entrichtete an die Domizil-, Register- und Transferstelle eine Gebühr von maximal 0,1 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft.

Die Gesellschaft entrichtete an die Zahlstelle Gebühren in Höhe von maximal 0,01 % p. a. des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft.

Folgende Beträge sind im Geschäftsjahr angefallen:

	Euro Fund	Seabury Euro Liquidity 1 Fund	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund
Währung	EUR	EUR	GBP	GBP
Domizilstelle	19.413	3.496	435	8.004
Zahlstelle	17.463	1.170	-	1.441
Register- und Transferstelle	483.271	6.520	5.029	17.383
Summe	520.147	11.186	5.464	26.828

	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	Short Duration Sterling Fund	Sterling Fund	US Dollar Fund
Währung	GBP	GBP	GBP	USD
Domizilstelle	18.205	1.249	79.401	15.990
Zahlstelle	2.315	1.390	21.071	19.625
Register- und Transferstelle	157.913	99.648	751.918	535.369
Summe	178.433	102.287	852.390	570.984

f) Gebühren der Vertriebsstelle

Die Gebühren der Vertriebsstelle werden 0,45 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., hat beschlossen, für alle Fonds auf die Gebühren der Vertriebsstelle zu verzichten.

g) Kostenobergrenze

Die im Laufe des Jahres und zum 30. Juni 2026 für die Anteilsklassen geltenden Höchstgrenzen für Aufwendungen sind nachstehend aufgeführt.

Die Kostenobergrenzen haben so lange Gültigkeit, bis der Verwaltungsrat diese ändert. Alle Änderungen, die zu Kostensteigerungen führen, werden den Anteilseignern vollumfänglich gemäß den geltenden Rechtsvorschriften mitgeteilt.

Forderungen, die durch die Anwendung der Kostenobergrenzen im Geschäftsjahr entstehen, werden monatlich durch den Anlageverwalter ausgezahlt.

	Anteilsklassen %									
Fonds	Klasse J-1	Klasse J-2	Klasse K-1	Klasse K-2	Klasse L-1	Klasse L-2	Klasse Y-1	Klasse Z-1	Klasse Z-2	
Euro Fund	0,20	0,20	0,15	0,15	0,10	0,10	-	-	-	-
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	-	-	-	-	-	-	0,0326	-	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,0289	-	-
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	-	-	-	-	-	-	0,0420	0,0139	-	-
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,0076	0,0012	-
Short Duration Sterling Fund	-	0,20	0,15	0,15	-	-	-	-	-	-
Sterling Fund	0,20	-	0,15	-	0,10	0,10	0,10	-	-	-
US Dollar Fund	0,20	0,20	0,15	0,15	0,10	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

h) Verwahrgebühren

Die Verwahrstellengebühr wird 2 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen. Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Spesen und Auslagen sowie der Transaktionsgebühren etwaiger Korrespondenzbanken aus dem Vermögen der Gesellschaft.

i) Betriebskosten

Die für die Geschäftstätigkeit der Fonds von der Gesellschaft gezahlten sonstigen Beträge sind in den Betriebskosten aufgeführt. Dazu gehören Rechtsberatungs- und Wirtschaftsprüfungsgebühren, die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Kosten für den Druck und Vertrieb der Verkaufsprospekte sowie der Halbjahres- und Jahresberichte, für Neueintragungen oder die Führung von Eintragungen in einem Register oder für die Zulassung der Gesellschaft bei einer Regierungsbehörde oder an einer Börse sowie die Kosten für die Veröffentlichung von Anteilspreisen.

5. Dividendenausschüttungen

Für Anteile der Klasse I-1, Klasse J-1, Klasse K-1, Klasse L-1, Klasse X-1, Klasse Y-1, Klasse Z-1, Klasse I-3, Klasse J-3, Klasse K-3, Klasse L-3, Klasse Y-3 und Klasse Z-3 werden Dividenden auf täglicher Basis ausgewiesen. Die Ausschüttung erfolgte am oder um den zweiten Geschäftstag des Folgemonats. Diese Anteile der einzelnen Fonds beginnen am Handelstag ihrer Emission mit der Erwirtschaftung von Dividenden. Gibt ein Anleger seinen gesamten Bestand an diesen Anteilen an einem Fonds binnen eines Monats zurück, werden neben dem Rücknahmeerlös die aufgelaufenen und noch nicht ausgezahlten Dividenden ausgezahlt. Werden Anteile teilweise zurückgegeben, werden die aufgelaufenen und noch nicht ausgezahlten Dividenden am nächsten Zahlungstag ausgezahlt. Anteile erwirtschaften an dem Handelstag, an dem ihre Rücknahme akzeptiert wird, keine Dividende.

Anteile der Klasse A-2, Klasse I-2, Klasse J-2, Klasse K-2, Klasse L-2, Klasse X-2, Klasse Y-2 und Klasse Z-2 haben Anlageerträge innerhalb des Anteilspreises dieser Anteilsklasse auf täglicher Basis thesauriert.

6. Taxe d'abonnement

Alle Fonds, die als kurzfristige Geldmarktfonds verwaltet werden, unterliegen in Luxemburg der jährlichen „Taxe d'abonnement“ (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,01 % je Anteilsklasse. Der Short Duration Sterling Fund unterliegt in Luxemburg einer jährlichen Taxe d'Abonnement in Höhe von 0,05 % je Anteilsklasse für private Anleger und einem reduzierten jährlichen Steuersatz von 0,01 % für spezielle Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Die Anteile der Klassen J, K und Z haben derzeit Anspruch auf diesen ermäßigten Satz. Die Steuer läuft täglich auf und ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am Ende des jeweiligen Quartals zahlbar.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 waren die Anteile der Klassen I, J, K, L, Y und Z aller Fonds, mit Ausnahme des Short Duration Sterling Fund, von der Steuer befreit.

Die Ausnahme gilt nach Artikel 175 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und ist an die Einhaltung der folgenden Anforderungen gebunden:

- i) Wertpapiere werden ausschließlich von institutionellen Anlegern gehalten,
- ii) sind als kurzfristige Geldmarktfonds gemäß der Verordnung (EU) 2017/1131 zugelassen und
- iii) haben von einer anerkannten Rating-Agentur das höchstmögliche Rating erhalten.

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 Fonds an diesen Broker oder Händler einen Barrückvergütung erhalten oder hat einen Anspruch auf eine solche. In solchen Fällen fließen die erhaltenen Rückvergütungen den betreffenden Fonds zu.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 30. Juni 2026 bestanden haben.

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für das Jahr zum 30. Juni 2026 auf 128.685 USD.

9. Transaktionen mit verbundenen Personen

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades)

Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Geschäftsjahr zwischen den Fonds 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 Fonds keine Transaktionen mit verbundenen Personen, abgesehen von den unten offengelegten.

Fonds	Währung	Wert der über Citigroup- Brokergesellschaften durchgeführten Transaktionen Tsd.	Gesamtwert aller Transaktionen Tsd.	Über Citigroup- Brokergesellschaften durchgeführte Transaktionen als prozentualer Anteil aller Transaktionen	An Citigroup- Brokergesellschaften gezahlte Provisionen Tsd.	Durchschnittlicher Provisionssatz von Citigroup-Brokern %
Euro Fund ^A	EUR	3.198.770	36.524.333	8,76	-	-
Seabury Euro Liquidity 1 Fund ^A	EUR	50.201	4.743.930	1,06	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund ^A	GBP	-	604.516	-	-	-
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund ^A	GBP	12.973	12.034.402	0,11	-	-
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund ^A	GBP	817.878	48.538.177	1,69	-	-
Short Duration Sterling Fund ^A	GBP	13.888	777.410	1,79	-	-
Sterling Fund ^A	GBP	3.308.596	215.512.786	1,54	-	-
US Dollar Fund ^A	USD	1.332.280	24.391.919	5,46	-	-

^A Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 wurden keine Provisionen an Citigroup-Brokergesellschaften gezahlt.

b) Verbundene Transaktionen

Während des Geschäftsjahres nahm der Anlageverwalter bestimmte Kauf- und Verkaufstransaktionen vor, die über Brokergesellschaften 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 Fonds 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.

Zum 30. Juni 2026 hielten andere von Aberdeen Group plc verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 11.997.184.026 USD.

10. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres

a) Schließung von Fonds

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	5. November 2025

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

b) 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 Fonds und deren Wertentwicklung auswirken. Um eine faire Behandlung der Anleger zu gewährleisten, überprüft das Investor Protection Committee (IPC) von Aberdeen regelmäßig die Marktliquidität für jede Anlageklasse und jeden Fonds und nimmt bei Bedarf geeignete Anpassungen vor.

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

Während des gesamten Jahres hielt kein Fonds russische, ukrainische oder belarussische Vermögenswerte. Zum 30. Juni 2026 waren keine Fonds ausgesetzt, und sie verfügen laut Auswertung der oben genannten Faktoren durch den Fondsmanager über ausreichende finanzielle Ressourcen zur Fortsetzung ihrer Geschäftstätigkeit.

c) Konflikt zwischen den USA und Israel

Am 28. Februar 2026 starteten Israel und die Vereinigten Staaten eine Militäroffensive gegen den Iran. Dieses geopolitische Ereignis hat weltweit zu Marktstörungen geführt und die Unsicherheit über die potenziellen kurz- und mittelfristigen Auswirkungen auf die Anlagemärkte erhöht.

Der Konflikt hatte Stand 30. Juni 2026 keine Auswirkungen auf die globalen Marktpreise.

d) Prospektänderungen

Am 4. Juli 2025 und 31. März 2026 wurden neue Prospekte herausgegeben.

e) Änderungen im Verwaltungsrat

Am 10. Dezember 2025 trat Andrey Berzins als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Mit Wirkung zum 25. Februar 2026 trat Xavier Meyer als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Mit Wirkung zum 25. Februar 2026 wurde John McCareins zum Verwaltungsratsmitglied ernannt.

f) Andere wesentliche Ereignisse

Wie bereits mitgeteilt, bestätigte SS&C den erfolgreichen Abschluss der europäischen Umstrukturierung des Joint Ventures International Financial Data Services (IFDS) LP. Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 hat SS&C die volle Eigentümerschaft an den Gesellschaften in Irland und Luxemburg übernommen, die nun als SS&C Administration Services Luxembourg S.A. firmieren.

11. Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Ende des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2026 gab es keine Ereignisse, über die zu berichten wäre.

12. SFDR-Offenlegung

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen der Fonds, für die Angaben gemäß Artikel 8 SFDR gemacht werden, sind im Anhang des Jahresberichts auf den Seiten 56 bis 82 als Teil des ungeprüften Anhangs 4 zu finden.

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Andrey Berzins (bis 10. Dezember 2025)
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nadya Wells
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Susanne van Dootin
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Ian Boyland
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Emily Smart
Aberdeen Group plc
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

Xavier Meyer (bis 25. Februar 2026)
Aberdeen Group plc
280 Bishopsgate
London EC2M 4AG
Vereinigtes Königreich

John McCareins (seit 25. Februar 2026)
Aberdeen Group plc
280 Bishopsgate
London EC2M 4AG
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Notierungsstelle

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

Register- und Transferstelle

SS&C Administration Services Luxembourg S.A. (ehemals International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.)
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Serviceleistungen für die Anteilshaber

abrdrn Investments Luxembourg S.A.
c/o SS&C Administration Services
Luxembourg S.A. (ehemals International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.)
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel. (Anfragen): +(352) 46 40 10 7425 / +(44) 1224 425 257
Tel. (Handel): +(352) 46 40 10 7015 / +(44) 1224 425 259
Fax: +(352) 24 52 90 56

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstelle	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg 49, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	
Verwahrstelle und Verwalter	Citibank Europe Plc, Niederlassung Luxemburg 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Großherzogtum Luxemburg	
Investment Management Entitäten	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 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 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 Hong Kong Limited 30th Floor LHT Tower 31 Queen's Road Central Hongkong abrdn Hong Kong Limited ist lizenziert und wird beaufsichtigt von der Securities and Futures Commission in Hongkong.
	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	abrdn Asia Limited 7 Straits View #23-04 Marina One East Tower Singapur 018936 Singapur abrdn Asia Limited wird von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt
	abrdn Brasil Investimentos Ltda (als Anlageberater) Rua Joaquim Floriano, 913-7th Floor - Cj. 71 São Paulo SP 04534-013 Brasilien abrdn Brasil Investimentos Ltda wird von der brasilianischen Börsenaufsichtsbehörde Comissão de Valores Mobiliários („CVM“) reguliert.	

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Abschlussprüfer	KPMG Audit S.à r.l. 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
Rechtsberater in Angelegenheiten des Luxemburger Rechts	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2 Place Winston Churchill L-1340 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
Vertreter in der Schweiz	FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD Feldeggstrasse 12 8008 Zürich Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1 8001 Zürich Schweiz
Facilities, Marketing and Sales Agent im Vereinigten Königreich	abrdn Investments Limited 280 Bishopsgate London EC2M 4RB Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

Weitere Informationen über abrdn Liquidity Fund (Lux) 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 aberdeeninvestments.com. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIPs KIDs), die Satzung, der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht von abrdn Liquidity Fund (Lux) sind kostenlos und in Papierform bei der Transferstelle oder den lokalen Zahlstellen, Vertretungen und Informationsstellen erhältlich. Die Kontaktadressen der lokalen Zahlstellen, Vertretungen 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 aberdeeninvestments.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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Repräsentant

Der Repräsentant in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

2. Zahlstelle

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 PRIIPs KIDs, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Schweizer Vertreter angefordert werden.

4. Veröffentlichungen

Veröffentlichungen bezüglich abrdn Liquidity Fund (Lux) erfolgen auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG Zürich (www.fundinfo.com). Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise oder der NIW werden mit dem Vermerk „ohne Provisionen“ täglich auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

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 tatsächlich für die Verteilung der Gelder der betreffenden Anleger 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 Fonds zu reduzieren, vorausgesetzt diese:

- werden aus Gebühren bezahlt, die auf die Vermögenswerte des Fonds 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
- die Bereitschaft des Anlegers, die Auflegung des Fonds 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

Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)

Gemäß den OGAW-Richtlinien bestimmt und überwacht die Verwaltungsgesellschaft das Gesamtrisiko des OGAW, um das Marktrisiko zu messen. Die europäischen Aufsichtsbehörden bieten für OGAW drei Hauptmethoden zur Messung des Gesamtrisikos an – Commitment, relativer oder absoluter VaR.

Fonds, die nicht in signifikantem Umfang Finanzderivate nutzen und/oder die Finanzderivate nur zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements oder für Absicherungsstrategien einsetzen, werden anhand des Commitment-Ansatzes überwacht, ansonsten entweder nach dem absoluten oder dem relativen VaR-Ansatz.

Alle Fonds von abrdn Liquidity Fund (Lux) nutzen in begrenztem Umfang Derivate, und daher wird der Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet.

Commitment-Ansatz

Der Commitment-Ansatz basiert auf den Positionen von derivativen Finanzinstrumenten, die anhand der ESMA-Leitlinie 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 Nettoinventarwert jedes einzelnen Fonds nicht überschreiten.

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

Gesamtengagement: Commitment-Ansatz	
Name des Fonds	
Euro Fund	
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund ¹	
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	
Short Duration Sterling Fund	
Sterling Fund	
US Dollar Fund	

¹ Siehe Anmerkung 10.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFTs) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; SFTs umfassen unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung sind die Beteiligungen der Gesellschaft sowie ihre Engagements in Bezug auf umgekehrte Pensionsgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 nachstehend detailliert aufgeführt:

Absoluter Wert der Vermögenswerte, die in umgekehrten Pensionsgeschäften engagiert sind

Fonds	Währung	Marktwert von umgekehrten Pensionsgeschäften Tsd.	% des verwalteten Vermögens
Euro Fund	EUR	151.738	3,56
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	575.345	17,43
Sterling Fund	GBP	702.679	4,89

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

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Fonds	Währung	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd.
Euro Fund	EUR	Frankreich (Regierung von)	148.986
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	569.415
Sterling Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	700.327

Die zehn größten Gegenparteien

Fonds	Währung	Gegenpartei	Marktwert von umgekehrten Pensionsgeschäften Tsd.
Euro Fund	EUR	DBS Bank	151.738
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	75.000
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	DBS Bank	50.327
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Goldman Sachs	150.018
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Merrill Lynch	300.000
Sterling Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	200.000
Sterling Fund	GBP	Goldman Sachs	502.679

Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Fondswährung	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten in Fondswährung Tsd.
Euro Fund							
DBS Bank	EUR	Singapur	Französische Republik Staatsanleihe OAT	Investment Grade	EUR	Bilateral	148.986
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund							
Commonwealth Bank of Australia	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	74.988
DBS Bank	GBP	Singapur	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	49.366
Goldman Sachs	GBP	USA	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	149.326
Merrill Lynch	GBP	USA	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	295.735
Sterling Fund							
Commonwealth Bank of Australia	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	199.969
Goldman Sachs	GBP	USA	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	500.358

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)

Fonds	Währung	Weniger	Ein Tag bis	Eine Woche	Ein bis drei	Drei	Über	Unbegrenzte	Summe
		als ein Tag Tsd.	eine Woche Tsd.	bis ein Monat Tsd.	Monate Tsd.	Monate bis ein Jahr Tsd.	ein Jahr Tsd.	Laufzeit Tsd.	
Euro Fund	EUR	-	-	-	-	-	148.986	-	148.986
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	-	-	-	-	-	569.415	-	569.415
Sterling Fund	GBP	-	-	-	-	-	700.327	-	700.327

Laufzeit der umgekehrten Pensionsgeschäfte (Restlaufzeit bis Fälligkeit)

Fonds	Währung	Weniger	Ein Tag bis	Eine Woche	Ein bis drei	Drei	Über	Unbegrenzte	Summe
		als ein Tag Tsd.	eine Woche Tsd.	bis ein Monat Tsd.	Monate Tsd.	Monate bis ein Jahr Tsd.	ein Jahr Tsd.	Laufzeit Tsd.	
Euro Fund	EUR	151.738	-	-	-	-	-	-	151.738
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	575.345	-	-	-	-	-	-	575.345
Sterling Fund	GBP	702.679	-	-	-	-	-	-	702.679

Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten

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

Verwahrung gestellter Sicherheiten

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

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Zum Ende des Geschäftsjahres waren Sicherheiten in Form von Staatsanleihen mit einem Wert von 1.856 Mio. USD in Bezug auf umgekehrte Pensionsgeschäfte in einem getrennten Depot bei der Verwahrstelle des Fonds eingegangen.

Rendite und Kosten

Alle Renditen und Kosten aus Pensionsgeschäften laufen für die Fonds auf und unterliegen keinen Ertragsaufteilungsvereinbarungen mit dem Verwalter oder anderen Dritten.

Zum Ende des Geschäftsjahrs hatten die Pensionsgeschäfte einen Gewinn von 73 Mio. USD erzielt.

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 2025. 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, Anteilseignern und vor allem unserer Kunden in Einklang.
- unsere Vergütungsstruktur flexibel ist, 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 (ggf. einschließlich Pensionsleistungen)	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. Alle ermessensabhängigen Pensionsleistungen, die wesentlichen Risikoträgern gewährt werden, erfolgen in Form von Sachleistungen. Im Rahmen einer Pensionierung unterliegen die dem Mitarbeiter gewährten unverfallbaren, ermessensabhängigen Pensionsleistungen einer fünfjährigen Sperrfrist. Bei Ausscheiden eines Mitarbeiters aus dem Unternehmen vor dem Ruhestand werden die ermessensabhängigen Pensionsleistungen frühestens nach fünf Jahren unverfallbar und unterliegen einer Leistungsbeurteilung und einer Ex-Post-Risikoanpassung vor der Auszahlung.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Jährliche Leistungsbonusprämien	<p>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.</p> <p>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, 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.</p> <p>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 Prüfungs- und Risikoausschuss berät den Ausschuss im Rahmen dieses Prozesses formell.</p> <p>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.</p> <p>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 Prüfungs- und Risikoausschusses angepasst werden.</p> <p>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 bei allen Mitarbeitern einer Ex-post-Anpassung (Malus-/Rückforderungsregelung).</p>
---------------------------------	---

* 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	<p>Die folgenden Vergütungsvereinbarungen können unter bestimmten sehr begrenzten Umständen gewährt werden:</p> <p>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 geeigneten, von der Gruppe aufgelegten Fonds.</p> <p>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.</p> <p>Prämien zur Mitarbeiterbindung und Leistungsprämien / 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 Leistungsprämien stimmen mit den relevanten gesetzlichen Vorschriften überein.</p> <p>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.</p>
---	---

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 Rechtsordnungen, 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 2025 bis einschl. 31. Dezember 2025.

	Mitarbeiterzahl	Gesamtvergütung Tsd. GBP
Mitarbeiter von abrdn Investments Luxembourg S.A.¹	1.098	149.005
davon		
Feste Vergütung		117.075
Variable Vergütung		31.930
„Identifizierte Mitarbeiter“ von abrdn Investments Luxembourg S.A.²	84	40.517
davon		
Oberes Management ³	36	23.104
Andere „identifizierte Mitarbeiter“	48	17.413

¹ Da mehrere Personen indirekt und direkt bei abrdn Investments Luxembourg S.A. beschäftigt sind, stellt diese Zahl einen umgelegten Betrag der Gesamtvergütung von Aberdeen 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 Fonds fest, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben, sowie für Fonds, 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 Fonds nachhaltigkeitsbezogene Berichte erstellen.

Fonds	SFDR-Artikel (Stand: 30. Juni 2026)
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	Artikel 6
Short Duration Sterling Fund	Artikel 6
Euro Fund	Artikel 8
Sterling Fund	Artikel 8
US Dollar Fund	Artikel 8

Die vorstehenden Artikel-6-Fonds 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 Fonds berücksichtigen auch nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Die vorstehend genannten Fonds 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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Euro Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300H7ELL1ZCTXVS23**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ 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: ____ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 74,0 % 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;
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 unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir jedoch darauf ab, bei dem Fonds die nachstehenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

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

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Optimierung von Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität in der Belegschaft sowie Förderung guter Beziehungen zu den regionalen Gemeinden.

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator – 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.

Nachhaltigkeitsindikator – Vermeidung schlechter ESG-Praktiken: Unsere Kreditanalysten wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt spezifisch für das jeweilige Kreditprofil und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Einschätzung 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.

Nachhaltigkeitsindikator – Umwelt, Soziales und Governance, MSCI-Performance: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Emittenten mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums die untersten 10 % der Emittenten mit einem MSCI-Score, die dem investierbaren Geldmarktuniversum angehören, ausgeschlossen hat.

Nachhaltigkeitsindikator – MSCI Portfolio-ESG-Rating: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Im Rahmen der Entscheidungen bezüglich der Portfoliokonstruktion streben die Portfoliomanager ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA an. Zum Jahresende lag das gewichtete durchschnittliche MSCI-Rating bei AA.

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

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine Emittenten mit hohem Risiko, die im Fonds gehalten wurden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Von den Emittenten aus dem Geldmarktuniversum mit einem MSCI-Score wurden die 10 % mit den schlechtesten Scores ausgeschlossen. Das Portfolio hatte ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von 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. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (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 Aberdeen 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 Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf einer Kombination öffentlich zugänglicher Datenquellen basiert; und
- ii. überlagert Aberdeen die quantitative Methode unter Verwendung eigener Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse 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. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschluss

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 Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen 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 („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen 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. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

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

— → **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 Aberdeen 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.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen 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 beigelegt.

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 Aberdeen 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.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.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.
- Aberdeen 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 Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BRED BANQUE POPULAIRE	Finanzen	7,91	Frankreich
CHINA CONSTRUCTION BANK	Bankwesen	7,02	China
QATAR CALL EUR	Bankwesen	4,63	Katar
GOLDMAN SACHS	Finanzen	4,30	Vereinigte Staaten von Amerika
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	Bankwesen	3,98	Japan
DBS BANK LTD	Finanzen	3,60	Singapur
MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORP	Finanzen	3,10	Japan
PROCTER & GAMBLE	Nichtbasiskonsumgüter	2,75	Vereinigte Staaten von Amerika
KBC BANK NV, NIEDERLASSUNG LONDON	Finanzen	2,54	Belgien
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD (LONDON)	Bankwesen	2,49	Japan
OP CORPORATE BANK PLC	Bankwesen	2,45	Finnland
SVENSKA HANDELSBANKEN	Bankwesen	2,08	Schweden
OESTERREICHISCHE KONTROLBANK AG	Regierungen	2,06	Österreich
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finanzen	1,78	Kanada
EUROFIMA	Regierungen	1,65	Schweiz

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 30. Juni 2025 bis 30. Juni 2026

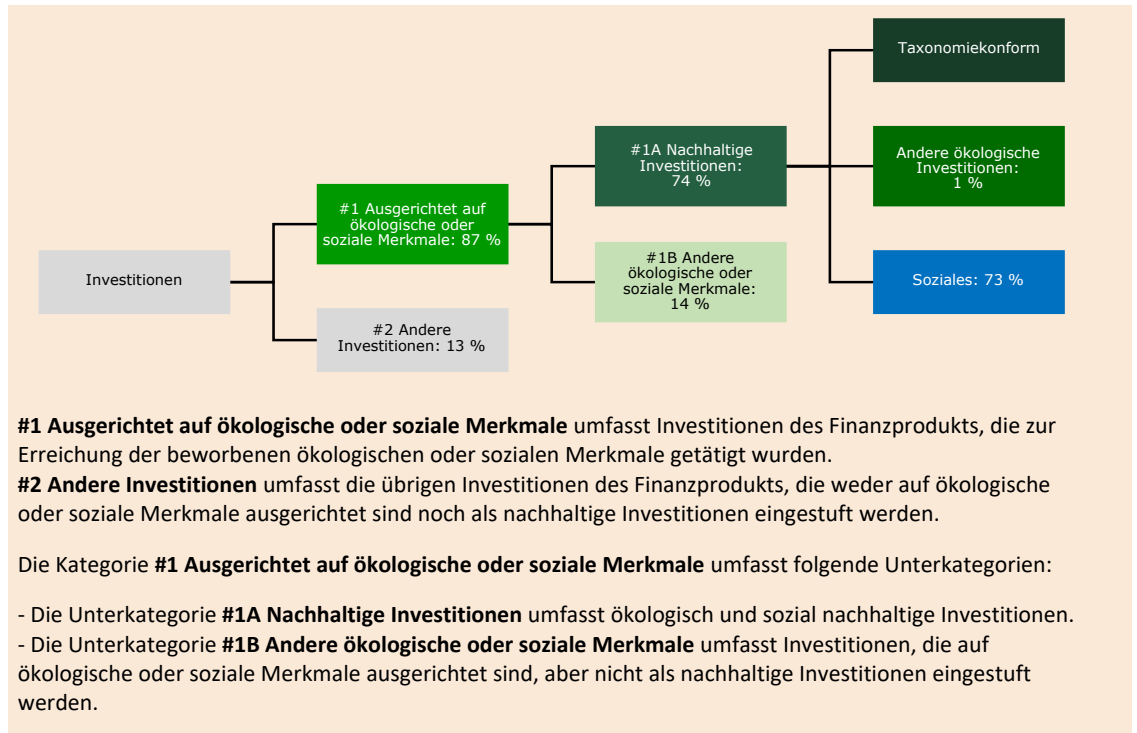


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 87 % 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. Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 74 % dieser Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Fonds investierte maximal 13 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, zu der Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate gehörten.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	64,10
Regierungen	Supranationale Papiere	12,82
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	11,54
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,26
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,28

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

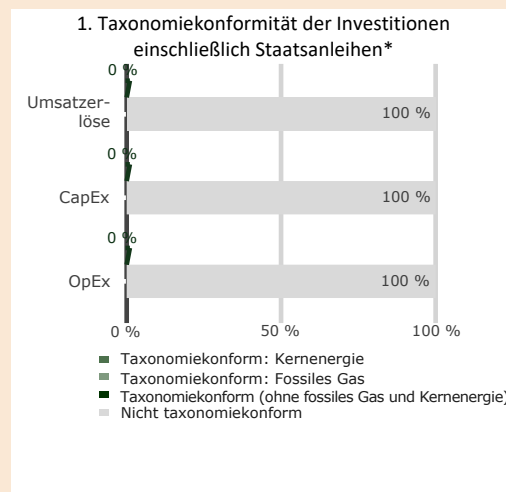
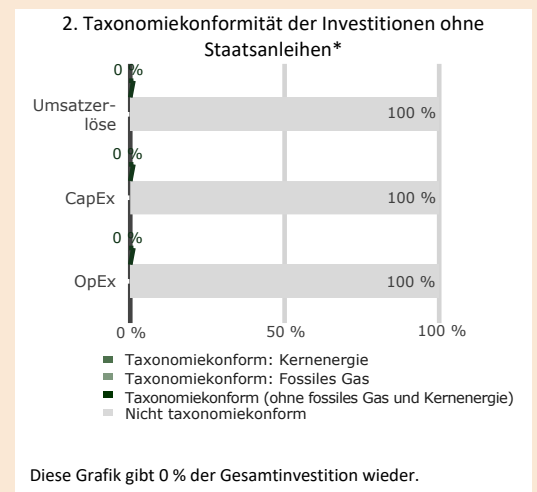
☐ In Kernenergie

☒ 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.



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

¹Tätigkeiten 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) 2020/852 **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 1 % 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 73 %.



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

Der Fonds investierte 13 % 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-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds ist sich auch mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten in Dialog getreten.



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 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 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Sterling Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300HBG59GBCBNR42**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ 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: ____ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 67,0 % 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;
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 unseres proprietären Research-Frameworks zielte der Fonds jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die nachstehend aufgeführten Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben.

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

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den lokalen Gemeinden.

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator – 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.

Nachhaltigkeitsindikator – Vermeidung schlechter ESG-Praktiken: Unsere Kreditanalysten wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt spezifisch für das jeweilige Kreditprofil und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Einschätzung 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.

Nachhaltigkeitsindikator – Umwelt, Soziales und Governance, MSCI-Performance: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Emittenten mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums die untersten 10 % der Emittenten mit einem MSCI-Score, die dem investierbaren Geldmarktuniversum angehören, ausgeschlossen hat.

Nachhaltigkeitsindikator – MSCI Portfolio-ESG-Rating: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Im Rahmen der Entscheidungen bezüglich der Portfoliokonstruktion streben die Portfoliomanager ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA an. Zum Jahresende lag das gewichtete durchschnittliche MSCI-Rating bei AA.

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

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine Emittenten mit hohem Risiko, die im Fonds gehalten wurden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Von den Emittenten aus dem Geldmarktuniversum mit einem MSCI-Score wurden die 10 % mit den schlechtesten Scores ausgeschlossen. Das Portfolio hatte ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von 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. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (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 Aberdeen 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 Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf einer Kombination öffentlich zugänglicher Datenquellen basiert; und
- ii. überlagert Aberdeen die quantitative Methode unter Verwendung eigener Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse 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. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschluss

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 Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen 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 („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen 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. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

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

— → **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 Aberdeen 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.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen 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 beigelegt.

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 Aberdeen 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.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.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.
- Aberdeen 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 Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen 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: 30. Juni 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD (LONDON)	Bankwesen	5,44	Japan
MIZUHO BANK	Bankwesen	5,42	Japan
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	Bankwesen	4,73	Japan
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Bankwesen	4,41	China
HM TREASURY	Regierungen	4,39	Vereinigtes Königreich
BRED BANQUE POPULAIRE	Finanzen	3,48	Frankreich
DBS BANK	Finanzen	3,24	Singapur
ING Bank N.V.	Finanzen	3,10	Niederlande
GOLDMAN SACHS	Finanzen	3,10	Vereinigte Staaten von Amerika
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	Regierungen	2,83	Frankreich
LMA S.A. ABCP	Finanzen	2,64	Frankreich
BNP Paribas	Finanzen	2,63	Frankreich
FIRST ABU DHABI BANK	Bankwesen	2,37	Vereinigte Arabische Emirate
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,33	Frankreich
CREDIT AGRICOLE CORP INV BANK	Finanzen	2,29	Frankreich

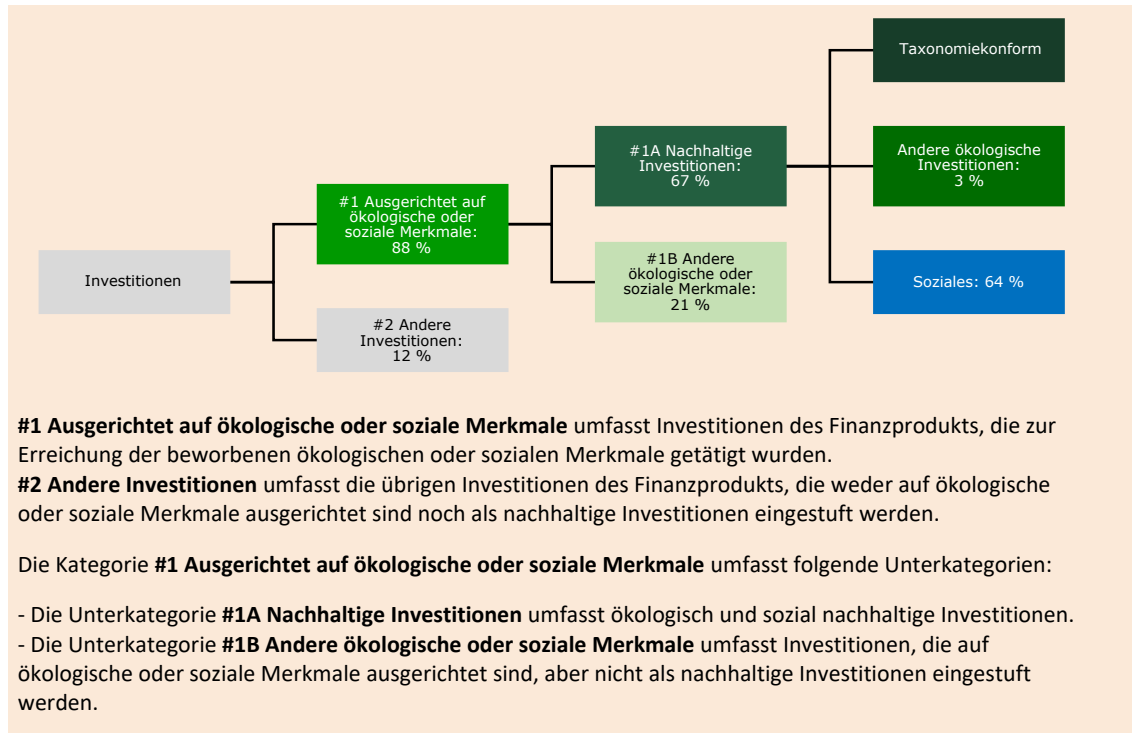


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 88 % 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. Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % dieser Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Fonds investierte maximal 12 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, zu der Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate gehörten.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	77,61
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	10,45
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,46
Regierungen	Supranationale Papiere	2,99
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,29

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

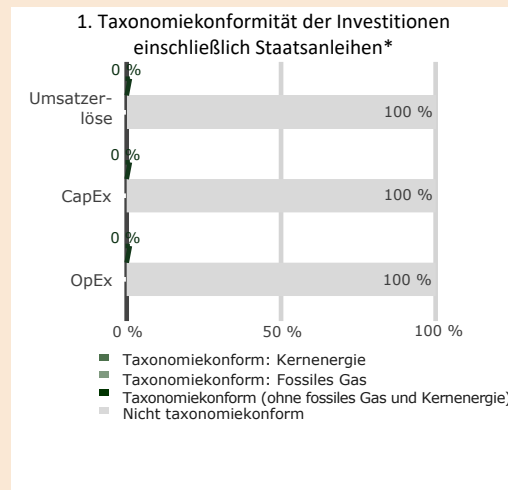
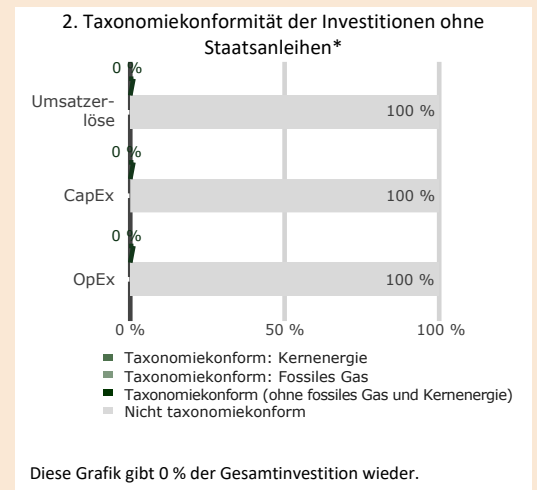
☐ In Kernenergie

☒ 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.



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

¹Tätigkeiten 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) 2020/852 **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 3 % 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 64 %.



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

Der Fonds investierte 12 % 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-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds ist sich auch mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten in Dialog getreten.



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 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 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **US Dollar Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300F702ZU80XKB914**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ 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: ____ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 70,0 % 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;
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 unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir jedoch darauf ab, bei dem Fonds die nachstehenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Bewerbung eines nachhaltigen Energiemanagements, Reduzierung von Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements sowie Berücksichtigung der Auswirkungen auf Biodiversität und Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität innerhalb der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den lokalen Gemeinden.

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator – 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.

Nachhaltigkeitsindikator – Vermeidung schlechter ESG-Praktiken: Unsere Kreditanalysten wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt spezifisch für das jeweilige Kreditprofil und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Einschätzung 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.

Nachhaltigkeitsindikator – Umwelt, Soziales und Governance, MSCI-Performance: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Emittenten mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums die untersten 10 % der Emittenten mit einem MSCI-Score, die dem investierbaren Geldmarktuniversum angehören, ausgeschlossen hat. Nachhaltigkeitsindikator – MSCI Portfolio-ESG-Rating: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Im Rahmen der Entscheidungen bezüglich der Portfoliokonstruktion streben die Portfoliomanager ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA an. Zum Jahresende lag das gewichtete durchschnittliche MSCI-Rating bei AA.

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

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine Emittenten mit hohem Risiko, die im Fonds gehalten wurden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Von den Emittenten aus dem Geldmarktuniversum mit einem MSCI-Score wurden die 10 % mit den schlechtesten Scores ausgeschlossen. Das Portfolio hatte ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von 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. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (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 Aberdeen 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 Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf einer Kombination öffentlich zugänglicher Datenquellen basiert; und
- ii. überlagert Aberdeen die quantitative Methode unter Verwendung eigener Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse 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. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschluss

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 Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen 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 („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen 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. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

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

— → **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 Aberdeen 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.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen 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 Aberdeen 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.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.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.
- Aberdeen 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 Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen 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: 30. Juni 2025 bis 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
DBS BANK LTD	Finanzen	6,10	Singapur
BRED BANQUE POPULAIRE	Finanzen	5,18	Frankreich
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzen	4,38	Kanada
ALLIANZ SE	Finanzen	4,02	Deutschland
MIZUHO BANK	Bankwesen	3,94	Japan
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	Regierungen	3,58	Frankreich
QATAR CALL USD	Bankwesen	2,85	Katar
SHINHAN BANK (LONDON)	Finanzen	2,78	Südkorea
TRANSPORT FOR LONDON	Finanzen	2,73	Vereinigtes Königreich
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finanzen	2,71	Australien
MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORP	Finanzen	2,62	Japan
LMA S.A. ABCP	Finanzen	2,54	Frankreich
ANTALIS S.A. ABCP	Finanzen	2,45	Frankreich
CREDIT AGRICOLE CORP INV BANK	Finanzen	2,32	Frankreich
SVENSKA HANDELSBANKEN	Bankwesen	2,23	Schweden

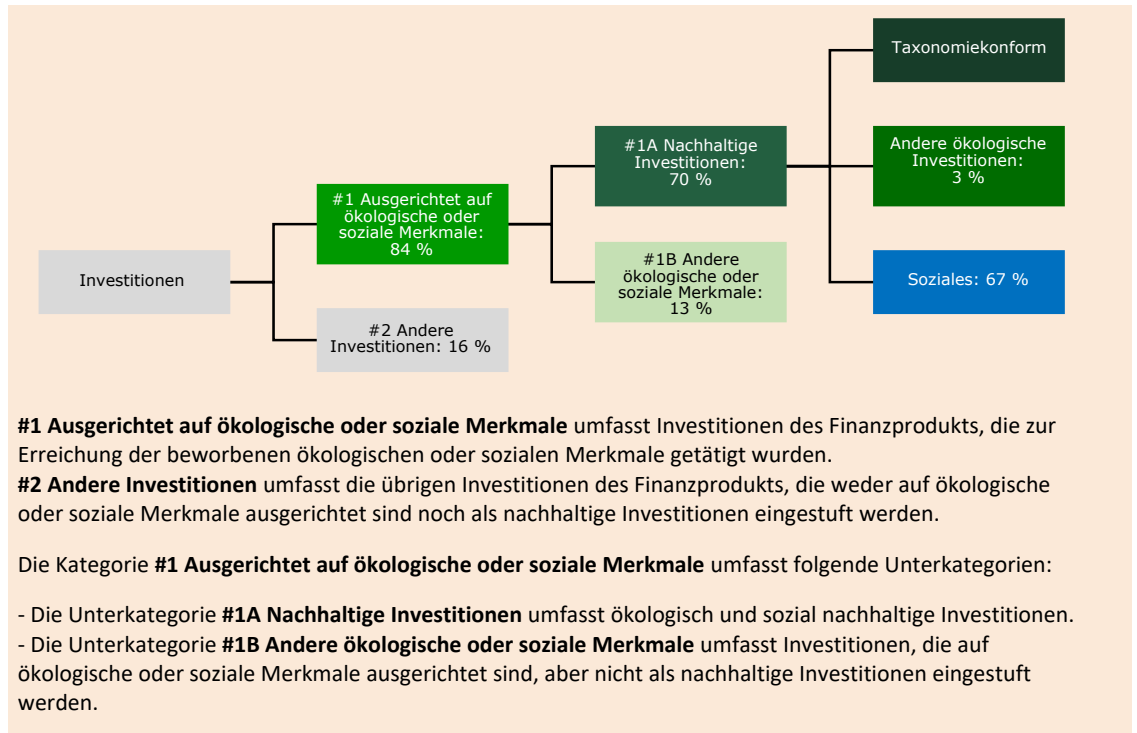


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 84 % 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. Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % dieser Vermögenswerte in nachhaltigen Investitionen anzulegen. Der Fonds investierte maximal 16 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, zu der Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate gehörten.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	71,79
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	10,26
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,69
Regierungen	Supranationale Papiere	7,69
Finanzen	Versicherung	1,28
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,28

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



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?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

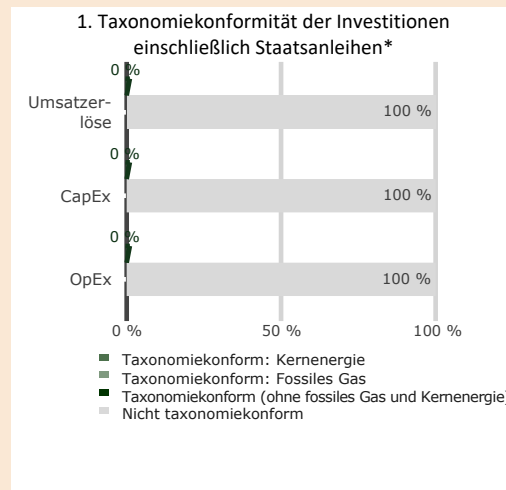
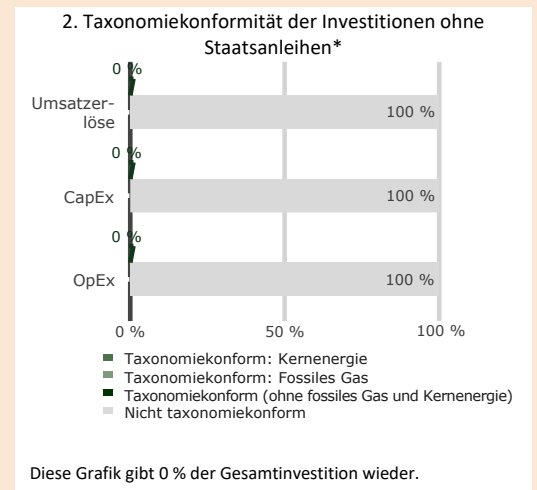
☐ In Kernenergie

☒ 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.



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

¹Tätigkeiten 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) 2020/852 **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 3 % 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 67 %.



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

Der Fonds investierte 16 % 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-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds ist sich auch mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten in Dialog getreten.



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 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 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

Weitere Informationen finden Sie unter aberdeeninvestments.com.

aberdeeninvestments.com