

# abrdn SICAV II

Jahresbericht und Abschluss  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

# Inhalt

Gründung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des Wirtschaftsprüfers	4
Allgemeiner Überblick	6
Historische Entwicklung	9
Statistische Informationen	12
Aufstellung des Nettovermögens	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	21
Aufstellung des Wertpapierbestands	25
- Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>^</sup>	25
- Euro Corporate Bond Fund <sup>^</sup>	30
- Euro Corporate Sustainable Bond Fund <sup>^</sup>	41
- European Smaller Companies Fund	51
- Global Corporate Bond Fund <sup>^</sup>	54
- Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	65
- Global Impact Equity Fund <sup>^</sup>	73
- Global Income Bond Fund <sup>^</sup>	75
- Global Inflation-Linked Government Bond Fund	82
- Global Real Estate Securities Sustainable Fund <sup>^</sup>	88
- Global Short Dated Corporate Bond Fund	90
- Global Smaller Companies Fund <sup>^</sup>	99
- Macro Fixed Income Fund <sup>^</sup>	101
Anmerkungen zum Abschluss	104
Management und Verwaltung	119
Allgemeine Informationen	122
Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)	124
Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	126
Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)	130
Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	134

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

- Global Short Dated Corporate Bond Fund
- Global High Yield Bond Fund

<sup>^</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

# Gründung

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

Zum 31. Dezember 2025 hat die Gesellschaft Anteile für folgende Teilfonds aufgelegt:

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

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

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

Für Änderungen im Laufe des 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 31. Dezember 2025 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

# Bericht des Verwaltungsrats

Zum 31. Dezember 2025 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn SICAV II (die „Gesellschaft“) auf 9.071.250.000 USD.

Ziel der Gesellschaft ist es, dem Anteilshaber eine Auswahl an professionell verwalteten Teilfonds zu bieten, die in eine breite Palette von Wertpapieren und/oder anderen zulässigen Vermögenswerten investieren, um eine optimale Rendite aus dem investierten Kapital zu erzielen und gleichzeitig das Anlagerisiko durch Diversifizierung zu verringern. Zum 31. Dezember 2025 gibt es insgesamt 13 aktive Teilfonds mit jeweils eigenen spezifischen Anlagezielen und individuellen Portfolios, die Anlegern die Möglichkeit geben, sich in bestimmten Bereichen zu beteiligen oder jeweils nach Bedarf ein diversifiziertes globales Aktien- und Rentenportfolio aufzubauen, das den individuellen Anlagezielen entspricht.

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

Der Verwaltungsrat hält sich an den (im Juni 2022 überarbeiteten) Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) für luxemburgische Investmentfonds. Der Verhaltenskodex bildet einen Rahmen von übergeordneten Prinzipien und Best-Practice-Empfehlungen für die Geschäftsführung von luxemburgischen Investmentfonds. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

**Der Verwaltungsrat**

**Luxemburg, 25. März 2026**

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

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

## **Bestätigungsvermerk**

Wir haben den Jahresabschluss von abrdn SICAV II („der Fonds“) und von jedem ihrer Teilfonds geprüft, was die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 31. Dezember 2025 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 Geschäft zusammenhängende Punkte offenzulegen sowie das fortbestehende Geschäft als Basis für die Buchhaltung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds plant, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder hat keine realistische Alternative zu dieser Handlungsweise.

# 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 dieses Unternehmens 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. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, deren Schließung beschlossen wurde oder beabsichtigt wird) nicht mehr als fortbestehendes Geschäft weitergeführt wird.

- Bewertung der allgemeinen Darstellung, der Struktur und des Inhalts der Jahresabschlüsse, einschließlich der Offenlegungen, sowie Bewertung dessen, ob die Jahresabschlüsse die zugrunde liegenden Transaktionen und Vorkommnisse in einer Weise darstellen, die ein den tatsächlichen Begebenheiten entsprechendes Bild vermittelt.

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

**Luxemburg, 1. April 2026**

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

**Vincent Ehx**  
Partner

# Allgemeiner Überblick

## Weltweite Aktien

Die globalen Aktienmärkte stiegen während des Zwölfmonatszeitraums stark, unterstützt durch ein stabiles Wirtschaftswachstum und die Erwartung, dass die Zinssätze sinken würden. Nach einer Schwäche gegen Ende des Vorjahres, die auf inflationsbedingte Sorgen im Zusammenhang mit der politischen Agenda von Präsident Donald Trump zurückzuführen war, erholten sich die Aktien im Januar 2025 aufgrund der Hoffnung auf eine sanfte Landung und eine anhaltende Disinflation. Während die Stimmung durch den anhaltenden Inflationsdruck und die Ungewissheit über die US-Handelspolitik zeitweise getrübt wurde, war das globale Wachstum robuster als befürchtet, und die Ängste vor einer Rezession in den USA zu Beginn des Jahres 2025 schwanden schnell. Die Aktienmärkte verzeichneten im April einen deutlichen Rückschlag, da die Sorgen über die wirtschaftlichen Auswirkungen der Zölle zunahmen. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem kräftigen Aufschwung, da einige Zölle gesenkt und für andere eine bestehende Aussetzung verlängert wurde. Im November kehrte die Volatilität im Zuge erneuter Diskussionen über die Bewertungen des Technologiesektors zurück, obwohl sich die Anleger letztlich wieder auf die Aussicht niedrigerer Leitzinsen konzentrierten. Auch die politische Unsicherheit belastete zeitweise die Stimmung, unter anderem während des teilweisen Stillstands der US-Regierung ab Anfang Oktober, der Mitte November durch eine vorläufige Finanzierungsvereinbarung beendet wurde. Insgesamt unterstützte jedoch die Erwartung, dass die Zentralbanken auf eine nachlassende Inflation mit allmählichen Zinssenkungen reagieren würden, die Performance der weltweiten Aktien im Berichtszeitraum.

## Vereinigtes Königreich

Der britische Aktienmarkt, gemessen am FTSE All-Share Index, erzielte im Zwölfmonatszeitraum eine starke Rendite, wobei größere Unternehmen die Performance anführten, da der FTSE 100 Index den eher inländisch ausgerichteten FTSE 250 Index übertraf. Trotz seiner defensiven Merkmale und seines relativ begrenzten Engagements im Technologiesektor übertraf der FTSE 100 durch die Stärke seiner Energie- und Bergbaukomponenten auch die globalen Aktien, weil die Rohstoffpreise stiegen. Unterdessen fielen kleinere britische Unternehmen aufgrund der anhaltenden Unsicherheit bezüglich der inländischen Wirtschaftsaussichten zurück. Nach dem ersten Haushalt der Labour-Partei Ende 2024 blieben die Renditen für Staatsanleihen mit längerer Laufzeit Anfang 2025 erhöht, da die Anleger das Ausmaß der geplanten Kreditaufnahme der Regierung bewerteten, während Schatzkanzlerin Rachel Reeves im März Sparmaßnahmen in Höhe von 14 Milliarden Pfund ankündigte, um die Staatsfinanzen zu verbessern. Im Mai einigten sich das Vereinigte Königreich und die EU darauf, die Beziehungen nach dem Brexit neu zu gestalten, um die Handelsbeziehungen zu stärken, und der Spending Review (Ausgabenprüfung) vom Juni 2025 sah erhöhte Investitionen in Infrastruktur, digitale Dienstleistungen und bezahlbaren Wohnraum vor. Dem zweiten Haushalt der Labour-Partei im November zufolge sollten bis zum Haushaltsjahr 2029/2030 zusätzliche Steuereinnahmen in Höhe von rund 26 Milliarden Pfund pro Jahr erzielt werden, wodurch sich der geschätzte Haushaltsspielraum auf rund 22 Milliarden Pfund erhöhte. Die britischen Aktien entwickelten sich gegen Ende des Berichtszeitraums besonders gut, unterstützt durch ein stabiles globales Wachstum und nachlassende Handelsspannungen, wovon exportorientierte Sektoren profitierten. Die jährliche Verbraucherpreisinflation fiel von 3,6 % im Oktober auf unerwartet niedrige 3,2 % im November, blieb aber über dem Ziel der Bank of England (BoE) von 2 %. Unterdessen senkte die BoE den Leitzins im Februar, Mai, August und Dezember um jeweils 25 Basispunkte, sodass er schließlich bei 3,75 % lag.

## USA

Die Kurse der US-Aktien des S&P 500 Index stiegen im Zwölfmonatszeitraum. Nach einem anhaltenden Rückgang der jährlichen Inflationsrate und Anzeichen einer Abkühlung am Arbeitsmarkt senkte die US-Notenbank (Fed) das Zielband für den Leitzins im September, Oktober und Dezember 2025 um jeweils 25 Basispunkte auf dann 3,50 % bis 3,75 %, wobei sie angesichts der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft weiterhin einen datenabhängigen Ansatz betonte. Zu Beginn des Jahres wurden die US-Aktien durch gute Unternehmensgewinne gestützt, doch im Februar und März verschlechterte sich die Stimmung, da die Sorgen über die wirtschaftlichen Auswirkungen der Zollagenda von Präsident Trump und das Risiko, dass die Zinsen länger hoch bleiben könnten, zunahmen. Nach der Ankündigung weitreichender neuer Zölle gaben die Märkte im April erneut nach, bevor sie sich später im Monat erholten, nachdem eine 90-tägige Pause für die meisten Maßnahmen angekündigt wurde, mit Ausnahme derjenigen, die China betrafen. Die Aktienmärkte legten im Mai weiter zu, da die Zölle auf chinesische Waren gesenkt wurden und China seine Vergeltungszölle für einen begrenzten Zeitraum reduzierte. Im Juni setzten sich die Gewinne fort, gestützt von nachlassenden Handelsspannungen und einem von den USA vermittelten Waffenstillstand zwischen Israel und dem Iran. Gegen Ende des Berichtszeitraums legten die US-Aktien erneut zu, da weitere Zinssenkungen der US-Notenbank erwartet wurden, der Enthusiasmus in Bezug auf künstliche Intelligenz (KI) anhielt und das Gewinnwachstum robust war. Die Volatilität nahm jedoch gegen Ende des Jahres zu, als die US-Regierung ihre Arbeit einstellte und erneut Bedenken hinsichtlich der Bewertungen des Technologiesektors aufkamen, bevor sich die Stimmung wieder stabilisierte.

## Europa

Die Aktienmärkte Kontinentaleuropas, die durch den FTSE World Europe ex UK Index repräsentiert werden, stiegen im Zwölfmonatszeitraum. Die Performance war zu Beginn des Jahres 2025 stark, da sich die Anleger angesichts der politischen Unsicherheit im Zusammenhang mit der Politik von Präsident Trump von US-Aktien abwandten, während europäische Aktien durch attraktivere Bewertungen unterstützt wurden. Auch die politischen Entwicklungen wirkten sich aus: Nach der Bundestagswahl im Februar wurde die CDU/CSU stärkste Kraft und nahm Koalitionsverhandlungen auf, und im März stellte

# Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

der designierte Bundeskanzler Friedrich Merz Pläne für höhere Verteidigungsausgaben und ein 500 Milliarden Euro schweres Infrastrukturprogramm vor. Die Stimmung verschlechterte sich im März und April, als die Besorgnis über die US-Zölle wieder aufkam. Sie verbesserte sich dann jedoch im Mai, nachdem die Handelsspannungen zwischen den USA und China deutlich nachgelassen hatten. Gleichwohl gaben die Aktien im Juni aufgrund der erneuten Vorsicht bei den Handelsgesprächen zwischen der EU und den USA leicht nach. Das Thema Verteidigung stand weiterhin im Vordergrund, da die NATO beschloss, die Ausgabenziele bis 2035 auf 5 % des BIP anzuheben, während die Handelsrisiken im Juli teilweise gemildert wurden, als die USA die Zölle auf die meisten EU-Waren auf 15 % festsetzten und damit hinter früheren Drohungen zurückblieben. Die politische Ungewissheit in Frankreich sorgte im Sommer für zusätzliche Unruhe, nachdem die Regierung von François Bayrou zusammengebrochen war und die Führung gewechselt hatte, obwohl die Stabilität später wiederhergestellt wurde. Die europäischen Aktien beendeten den Berichtszeitraum im November und Dezember auf einem stabileren Niveau, da sich die Wirtschaftsdaten als widerstandsfähiger erwiesen als erwartet. Vor diesem Hintergrund und angesichts der fortschreitenden Disinflation senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Einlagenzins im Januar, März, April und Juni 2025 um jeweils 25 Basispunkte, so dass er am Ende des Zeitraums bei 2,00 % lag.

## Asien/Pazifik

Die Aktienmärkte im gesamten asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) beendeten den Zwölfmonatszeitraum mit einem deutlichen Plus, da sich die Anzeichen dafür mehrten, dass die hohe jährliche Inflation weltweit zu sinken begann, was die Anleger dazu veranlasste, künftige Zinssenkungen der großen Zentralbanken einzupreisen. Die Stimmung wurde jedoch von Zeit zu Zeit durch die Angst vor einem möglichen globalen Handelskrieg getrübt, was zu Volatilitätsschüben führte. Chinesische Aktien verzeichneten im ersten Quartal 2025 solide Zuwächse, was auf die Unterstützung durch die Politik und das steigende Wirtschaftsvertrauen zurückzuführen war, auch wenn handelsbezogene Entwicklungen weiterhin zu kurzfristigen Schwankungen führten. Im April kündigte Präsident Trump breit angelegte Zölle an, wobei China mit den stärksten Erhöhungen konfrontiert wurde, bevor im darauffolgenden Monat die Zölle für einen Zeitraum von 90 Tagen teilweise zurückgenommen wurden. In anschließenden Gesprächen, u. a. in London und Stockholm, wurden die Genfer Vereinbarung bekräftigt und der Weg für eine Verlängerung des Zollstopps zwischen den USA und China bis November geebnet. Andernorts verzeichneten taiwanesischen Aktien eine starke Performance, was auf das starke Engagement des Marktes in Technologieunternehmen zurückzuführen ist, die trotz der Zollunsicherheit von der robusten Nachfrage profitierten. Im Gegensatz dazu entwickelten sich indische Aktien unterdurchschnittlich, da sich die Stimmung ausländischer Anleger aufgrund von US-Zöllen im Zusammenhang mit Indiens russischen Ölimporten verschlechterte, während die begrenzte Sensitivität gegenüber breiteren Handelsspannungen nur wenig Ausgleichsmöglichkeiten bot.

Der japanische Aktienmarkt, gemessen am TOPIX-Index, verzeichnete im Zwölfmonatszeitraum einen kräftigen Anstieg, der durch solide Unternehmensgewinne und eine anhaltende Verlagerung des Schwerpunkts der Unternehmen auf die Verbesserung der Aktionärsrenditen unterstützt wurde. Die Performance war zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der politischen Unsicherheit und der sich verändernden Erwartungen bezüglich der Geldpolitik volatil. Die Stimmung verbesserte sich jedoch, da die Anleger zuversichtlicher wurden, dass die Politik weitgehend entgegenkommend bleiben und die Ertragsdynamik anhalten würde. Da die jährliche Kerninflation immer noch über dem Ziel von 2 % lag, erhöhte die Bank of Japan (BoJ) bei ihrer Sitzung im Januar ihren kurzfristigen Leitzins um 25 Basispunkte auf 0,50 % und stützte damit den Yen. Die Normalisierung der Geldpolitik setzte sich im Laufe des Jahres fort, wobei die BoJ im Juni ankündigte, die monatlichen Anleihenkäufe bis März 2026 um 400 Milliarden Yen pro Quartal zu reduzieren und danach das Tempo der Kürzungen zu verlangsamen. Außerdem stellte sie im September Pläne für den schrittweisen Verkauf von Vermögenswerten vor. Die Wirtschaftsdaten waren relativ ermutigend: Die Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal 2025 um mehr als die erwarteten 0,5 %. Die politischen Entwicklungen trugen im Sommer zur Unsicherheit bei, als die Liberaldemokratische Partei ihre Mehrheit bei den Oberhauswahlen verlor, was zum Rücktritt von Premierminister Shigeru Ishiba und nach Koalitionsgesprächen zur anschließenden Ernennung von Sanae Takaichi zur ersten Premierministerin Japans im Oktober führte. Die nachlassenden Spannungen zwischen den USA und China, die unerwartet niedrigen US-Zölle und die Ankündigung eines Konjunkturpakets in Höhe von 21,3 Billionen Yen trugen dazu bei, dass sich die Aktien gegen Ende des Berichtszeitraums besser entwickelten. Dies gilt auch für die weitere Anhebung des Leitzinses um 25 Basispunkte auf 0,75 % im Dezember, als die BoJ ihre schrittweise Normalisierung der Politik fortsetzte.

## Schwellenländer

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Jahr 2025 starke Renditen und übertrafen die Märkte der Industrieländer, obwohl die von US-Präsident Trump im April angekündigten Handelszölle und die anschließenden Rücknahmen zu erhöhter Volatilität führten. Die politische Unsicherheit und die Besorgnis über die Haushaltsdisziplin in den USA belasteten den US-Dollar und unterstützten die Schwellenländer, ebenso wie die Zinssenkungen der US-Notenbank im weiteren Verlauf des Jahres. Chinas Durchbruch im KI-Bereich zu Beginn des Jahres 2025 löste zunächst einen globalen Abverkauf im Technologiesektor aus, obwohl sich die Stimmung relativ schnell erholte. Trotz periodischer Volatilität in Verbindung mit erhöhten Bewertungen zählten technologielastige Märkte wie Südkorea und Taiwan zu den stärksten Performern, während Indien aufgrund der schwächeren Wirtschaftsdynamik und des begrenzten Engagements in KI zurückblieb. Rohstoffe entwickelten sich ebenfalls gut, gestützt durch die Nachfrage für industrielle Zwecke und ihre Rolle als Absicherung gegen politische Risiken, was den ressourcenorientierten Schwellenländern zu gute kam.

# Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

## Anleihemärkte

Globale Staatsanleihen erzielten im Zwölfmonatszeitraum eine moderate positive Rendite, da die Desinflation fortschritt und die wichtigsten Zentralbanken weiter in den Lockerungsmodus übergingen, wenn auch mit einem vorsichtigen, datenabhängigen Ton angesichts anhaltender Inflationsrisiken. Die Erwartungen der Anleger waren auch von der Sorge geprägt, dass sich Elemente der politischen Agenda von Präsident Trump, insbesondere Zölle, als inflationär erweisen könnten, was die Hoffnungen auf eine rasche Lockerung in den USA dämpfte. Vor diesem Hintergrund nahm die US-Notenbank im September, Oktober und Dezember 2025 drei weitere Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte vor, wodurch das Zielband für den Leitzins auf 3,50 % bis 3,75 % sank. Auch die BoE setzte ihre Zinssenkungen fort und senkte den Leitzins im Februar, Mai, August und Dezember um jeweils 25 Basispunkte, als sich die jährliche Inflationsrate ihrem Ziel von 2 % näherte. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Leitzins bei 3,75 %. In der Eurozone, wo sich die Inflationsrate näher am Zielwert bewegte, senkte die EZB ihren Einlagenzinssatz im Januar, März, April und Juni um 25 Basispunkte auf 2,00 %. Im Gegensatz dazu setzte die BoJ ihre schrittweise Normalisierung der Geldpolitik fort und erhöhte ihren kurzfristigen Leitzins im Januar auf 0,50 % und erneut im Dezember auf 0,75 %. Während die BoJ aufgrund wirtschaftlicher Unsicherheiten ein langsames Tempo bei der Reduzierung der Bilanz ab Anfang 2026 signalisierte, stellte sie auch Pläne vor, mit dem Verkauf von Beständen an börsengehandelten Fonds und Immobilienfonds zu beginnen, was eine vorsichtige, aber anhaltende Abkehr von ihrer ultralockeren Politik unterstreicht.

Unternehmensanleihen erzielten im Zwölfmonatszeitraum solide Renditen, wobei sich sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Segmente gut entwickelten, was eine Kombination aus Erwartungen bezüglich einer Lockerung der Geldpolitik und einem robusteren wirtschaftlichen Umfeld als ursprünglich befürchtet widerspiegelte. Anfang 2025 führten Anzeichen dafür, dass der globale Inflationsdruck seinen Höhepunkt erreicht hatte, die Anleger dazu, weitere Zinssenkungen einzupreisen, was die Renditen von Unternehmensanleihen nach unten drückte, unterstützt durch die Lockerungsmaßnahmen der US-Notenbank im Dezember und eine Verengung der Kreditspreads. Dieser Trend kehrte sich im März und im April vorübergehend um, da sich die Spreads vor allem im Hochzinssegment aufgrund von Bedenken über die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen der US-Zölle ausweiteten. Die Stimmung verbesserte sich im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums, als die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China Anzeichen für eine Stabilisierung zeigten, wodurch die Kreditspreads in der Nähe des historisch engen Niveaus blieben. In der Folge gingen die Renditen der Unternehmensanleihen parallel zu den sinkenden Renditen der Staatsanleihen zurück, da die Erwartungen weiterer Zinssenkungen und erhöhter geopolitischer Risiken die periodische Volatilität im Zusammenhang mit fiskalischen Bedenken und anhaltendem Inflationsdruck überwogen. Die Neuemissionen blieben selektiv, stießen aber auf eine starke Nachfrage, wobei KI-bezogene Transaktionen besonders stark vertreten waren, was die reichliche Liquidität widerspiegelt. In diesem Umfeld bevorzugte die Anleger höherwertige Emittenten, sodass viele Unternehmen bestehende Schulden zu relativ günstigen Konditionen refinanzieren konnten.

## Ausblick

Nach der dritten Zinssenkung um 25 Basispunkte in Folge durch die US-Notenbank beendeten die weltweiten Aktienmärkte das Jahr auf einem hohen Niveau. Die begleitende Stellungnahme konzentrierte sich stärker auf Anzeichen einer Abkühlung am Arbeitsmarkt statt auf Inflationsrisiken, ebenso wie auf die Pläne, die Bilanz durch den Kauf kurzlaufender Staatsanleihen auszuweiten. Der Dotplot der US-Notenbank deutete jedoch auf einen vorsichtigeren Ausblick hin. So prognostizierten die Entscheidungsträger im Gegensatz zu den Anlegern, die eine weitere Lockerung erwarten, nur eine Zinssenkung im Jahr 2026, was ihre weiterhin datenabhängige Haltung unterstreicht.

In Europa wurde die Stimmung durch die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpakets durch Deutschland gestützt, das das Wachstum sowohl im Inland als auch in der gesamten Eurozone ankurbeln dürfte. Die EZB beließ die Leitzinsen auf ihrer Dezembersitzung unverändert und stellte fest, dass die Risiken für die Aussichten ausgewogener geworden sind, da das Wirtschaftswachstum robust blieb und sich die Inflation weiter dem Ziel von 2 % näherte.

Im Vereinigten Königreich senkte die BoE im Dezember den Leitzins um 25 Basispunkte auf 3,75 % und bekräftigte ihre Ansicht, dass sich die Inflation vom jüngsten Niveau aus mittelfristig allmählich auf das Ziel von 2 % zubewegen dürfte. Die Marktteilnehmer rechnen weiterhin mit weiteren Zinssenkungen in den kommenden Monaten, was auf einen schwächeren Ausblick für die britische Wirtschaft zurückzuführen ist.

**abrnd Investments Management Limited**

**Januar 2026**

# Historische Entwicklung

Teilfonds	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
		%	%	%	%
Emerging Market Local Currency Debt Fund-B Acc GBP	GBP	10,83	(1,82)	8,18	0,96
Referenzwert: JP Morgan GBI-EM Global Diversified (GBP)		11,05	(0,64)	6,34	(0,56)
Euro Corporate Bond Fund-B Acc EUR <sup>1</sup>	EUR	3,12	4,96	8,55	(14,35)
Referenzwert: Markit iBoxx Euro Corporates Index (EUR)		3,02	4,54	8,19	(14,17)
Euro Corporate Sustainable Bond Fund-B Acc EUR <sup>1</sup>	EUR	2,92	4,91	8,59	(14,55)
Referenzwert: Markit iBoxx Euro Corporates Index (EUR)		3,02	4,54	8,19	(14,17)
Euro Government All Stocks Fund-Z Acc EUR <sup>2,3</sup>	EUR	-	(0,98)	5,49	(18,68)
Referenzwert: ICE BofA Euro Government (AAA-AA) (EUR)		-	(0,77)	5,86	(18,81)
European Smaller Companies Fund-B Acc EUR <sup>1,4</sup>	EUR	5,17	8,83	11,16	(34,20)
Referenzwert: FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR)		18,28	5,75	11,42	(20,56)
Global Corporate Bond Fund-A Acc USD <sup>5</sup>	USD	6,32	3,44	8,84	(15,31)
Referenzwert: Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD)		7,08	3,69	9,10	(14,11)
Global High Yield Bond Fund-A Acc USD <sup>5</sup>	USD	6,03	6,65	12,28	(12,41)
Referenzwert: Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Capped (Hedged to USD) <sup>6</sup>		8,19	9,03	13,03	(10,73)
Global Impact Equity Fund-B Acc GBP <sup>7</sup>	GBP	1,69	0,81	0,98	0,51
Referenzwert: MSCI AC World Index (GBP)		14,41	20,13	15,88	(2,68)
Global Income Bond Fund-B Acc Hedged GBP <sup>8</sup>	GBP	8,16	7,55	10,85	(12,80)
Referenzwert: Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index (Hedged to GBP) <sup>9</sup>		7,30	4,48	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Global Inflation-Linked Government Bond Fund-A Acc USD <sup>5</sup>	USD	3,96	(0,87)	3,78	(16,94)
Referenzwert: Bloomberg World Government Inflation Linked (Hedged to USD)		4,67	(0,28)	4,52	(17,00)
Global Real Estate Securities Sustainable Fund-A Acc EUR <sup>1</sup>	EUR	(3,57)	6,25	5,77	(22,10)
Referenzwert: FTSE EPRA Nareit Developed Net Index (EUR) <sup>10</sup>		(3,39)	7,68	5,98	(19,45)
Global Risk Mitigation Fund-D Acc USD <sup>11</sup>	USD	(1,32)	(8,04)	(15,35)	(10,64)
Referenzwert: Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert und keinen Vergleichswert		Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Global Short Dated Corporate Bond Fund-S Acc Hedged GBP <sup>7,12</sup>	GBP	6,20	5,28	6,49	0,30
Referenzwert: Bloomberg Global Aggregate Corporate ex Subordinated (1-5 Year) (Hedged to GBP)		6,29	5,19	6,32	0,15
Global Smaller Companies Fund-B Acc USD <sup>12</sup>	USD	5,77	8,75	11,47	(2,79)
Referenzwert: MSCI AC World Small Cap Index (USD)		20,27	8,15	17,41	(2,27)
Macro Fixed Income Fund-B Acc GBP <sup>13</sup>	GBP	5,46	4,10	6,63	(6,68)
Referenzwert: SONIA GBP +3,00 %		7,22	8,07	4,61	1,40
Multi-Asset Climate Opportunities Fund-A Acc EUR <sup>4,14</sup>	EUR	-	(1,72)	(2,21)	(12,36)
Referenzwert: Morningstar Moderate Allocate Global Sector Average		-	(4,48)	8,27	(13,19)

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

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

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

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

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

Quelle: MSCI. Die MSCI-Angaben sind nur für Ihre interne Nutzung konzipiert. Sie dürfen in keiner Weise reproduziert oder weiterverbreitet werden und sind nicht als Grundlage für ein Finanzinstrument, ein Produkt oder einen Index sowie Bestandteile derselben zu verwenden. Keine der MSCI-Angaben ist als Investmentberatung zu verstehen oder stellt eine Empfehlung dar, eine Investmententscheidung zu treffen (oder von einer solchen Abstand zu nehmen). Sie dürfen keinesfalls in dieser Hinsicht verwendet werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Orientierung oder Garantie für zukünftige Wertentwicklungsanalysen, Prognosen oder Vorhersagen verwendet werden. Die MSCI-Angaben werden „wie besehen“ bekanntgegeben. Jegliche Risiken, die mit einer Verwendung derselben einhergehen, werden vom Nutzer getragen. MSCI, seine verbundenen Unternehmen und Dritte, die an der Erfassung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnen ausdrücklich

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

# Historische Entwicklung (Fortsetzung)

jegliche Gewährleistung (insbesondere jede Haftung für die Ursprünglichkeit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Schutzrechten Dritter, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden soll keine MSCI-Partei in irgendeinem Fall für direkte Schäden, indirekte Schäden, besondere und zusätzliche Schadensansprüche, Nebenschäden, einen Strafschadensersatz, Folgeschäden (einschließlich, ohne Einschränkung, Gewinnverlusten) oder andere Schäden haften ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

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

FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2025. „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.

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden und (3) sind mit keinerlei Garantie bezüglich ihrer Korrektheit, Vollständigkeit oder Aktualität verbunden. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zum Analyst Rating von Morningstar, einschließlich seiner Methoden, finden Sie unter: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>

Das Morningstar Analyst Rating for Funds ist eine zukunftsorientierte Analyse eines Fonds. Morningstar hat fünf Schlüsselbereiche identifiziert, die für die Vorhersage des zukünftigen Erfolgs eines Fonds entscheidend sind: Personen, Muttergesellschaft, Prozess, Wertentwicklung und Preis. Die Säulen werden zur Bestimmung des Morningstar Analyst Ratings für einen Fonds verwendet. Morningstar Analyst Ratings werden auf einer fünfstufigen Skala von „Gold“ bis „Negativ“ zugewiesen. Die drei besten Ratings „Gold“, „Silber“ und „Bronze“ deuten darauf hin, dass unsere Analysten einen Fonds hoch bewerten. Der Unterschied zwischen ihnen entspricht einem unterschiedlichen Grad der Überzeugung der Analysten, dass ein Fonds in der Lage ist, seinen Referenzwert und seine Pendanten im Kontext des langfristig eingegangenen Risikos im Laufe der Zeit zu übertreffen. „Neutral“ steht für Fonds, bei denen unsere Analysten langfristig keine starke positive oder negative Überzeugung haben, und „Negativ“ steht für Fonds, die mindestens einen Makel aufweisen, der nach Ansicht unserer Analysten die künftige Wertentwicklung langfristig erheblich beeinträchtigen dürfte. Langfristig wird definiert als ein vollständiger Marktzyklus oder mindestens fünf Jahre. Die Wertentwicklung eines Wertpapiers in der Vergangenheit setzt sich in der Zukunft nicht unbedingt fort und gibt keinen verlässlichen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Ausführliche Informationen über das Morningstar Analyst Rating für Fonds finden Sie unter <http://global.morningstar.com/manager disclosures>. Die Wertentwicklung kann in der Zukunft aufrechterhalten werden oder nicht, und ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Ausführliche Informationen über das Morningstar Analyst Rating für Fonds finden Sie unter <http://global.morningstar.com/manager disclosures>.

# Historische Entwicklung (Fortsetzung)

Alle hierin enthaltenen Daten, die auf einen Dritten zurückzuführen sind („Drittdata“), 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 Drittdata Beteiligten) für die Drittdata 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).

- <sup>1</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc EUR.
- <sup>2</sup> Der Teilfonds wurde am 21. August 2024 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Juli 2024.
- <sup>3</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 umfassen nicht die jährlichen Gebühren. Die Zahl für 2024 ist der Bruttoprozentsatz vor Abzug der jährlichen Gebühren.
- <sup>4</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 sind der Bruttoprozentsatz vor Abzug der jährlichen Gebühren.
- <sup>5</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc USD.
- <sup>6</sup> Der Index hieß zuvor Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index.
- <sup>7</sup> Die Teilfonds wurden am 25. November 2022 von Aberdeen Standard SICAV III in abrdn SICAV II übertragen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 25. November 2022 bis zum 31. Dezember 2022.
- <sup>8</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc Hedged GBP. Die Zahlen für 2024 beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc USD.
- <sup>9</sup> Der Referenzwert für 2024 war der Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index (hedged to USD).
- <sup>10</sup> Mit Wirkung zum 30. Januar 2023 wurde der Referenzwert des Teilfonds von einer Brutto- auf eine Nettobasis umgestellt.
- <sup>11</sup> Der Teilfonds wurde am 10. Juni 2022 aufgelegt. Die für 2022 angegebene Zahl bezieht sich auf den Zeitraum vom 10. Juni 2022 bis zum 31. Dezember 2022. Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse B ACC USD, abzüglich der jährlichen Kosten. Der Teilfonds wurde am 17. Dezember 2025 geschlossen. Die für 2025 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. November 2025.
- <sup>12</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc Hedged GBP.
- <sup>13</sup> Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse D Acc GBP.
- <sup>14</sup> Der Teilfonds wurde am 12. September 2024 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. August 2024. Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse B Acc EUR.

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

# Statistische Informationen

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2025	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2025
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund*</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>	<b>553.157</b>	<b>518.412</b>	<b>436.223</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc Hedged EUR	11,4154	9,9078	-	500,000	1,65
A Acc USD	11,8499	10,0356	-	500,000	1,65
B Acc GBP	12,6166	11,3840	11,5904	83.379,764	0,90
B Acc Hedged EUR <sup>2</sup>	10,0535	-	-	500,000	0,90
D Acc EUR	11,6709	11,0653	10,7880	500,000	0,86
D Acc GBP	13,7491	12,4012	12,6225	669.170,002	0,86
D Acc USD	12,9731	10,8996	11,2727	79.405,424	0,86
K Acc EUR	11,4778	10,8657	10,5738	7.279.586,935	0,66
K Acc USD	12,7012	10,6499	10,9939	500,000	0,66
K Inc GBP	8,4292	7,5856	8,1729	313,001	0,66
Z Acc EUR	13,7260	12,9357	12,5320	13.039.026,125	0,23
Z Acc GBP	15,0930	13,5248	13,6770	10.872.821,948	0,23
Z Inc GBP	8,2223	7,9687	8,5837	820.890,500	0,23
<b>Euro Corporate Bond Fund*</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)</b>	<b>1.568.067</b>	<b>1.915.151</b>	<b>1.794.972</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	17,4416	17,0074	16,2901	1.291.281,527	1,16
A Acc Hedged GBP	14,8096	14,1604	13,3823	153.395,974	1,16
A Inc EUR	11,9586	11,9301	11,6385	105.053,448	1,16
B Acc EUR	11,8167	11,4593	10,9158	1.131.085,161	0,61
B Inc EUR	9,9413	9,9159	9,6713	3.083.782,164	0,61
D Acc EUR	20,0139	19,4105	18,4914	9.932.389,774	0,62
D Acc Hedged GBP	16,0072	15,2164	14,3026	3.295,080	0,62
D Acc USD	12,4786	10,7224	10,8384	87,921	0,62
D Inc EUR	11,3372	11,3084	11,0293	25.526.471,885	0,62
D Inc Hedged GBP	11,0657	10,8106	10,3995	4.867,473	0,62
J Acc EUR	10,0347	9,7098	9,2290	3.067.804,323	0,39
J Inc EUR	9,2148	9,1906	8,9644	16.390,764	0,39
J Inc Hedged GBP	10,6903	10,4450	10,0452	29.984,713	0,39
K Acc EUR	12,8333	12,4066	11,7814	32.355.279,804	0,30
K Acc Hedged USD	13,4983	12,7776	11,9534	192.751,761	0,30
K Inc EUR	9,7290	9,7034	9,4625	292.847,000	0,30
K Inc Hedged GBP	10,8150	10,5706	10,1675	500,000	0,30
K Inc Hedged USD	11,5023	11,2376	10,6010	500,000	0,30
T Acc EUR	10,0244	9,6999	9,2195	1.824.532,878	0,39
Z Acc EUR	22,3717	21,5890	20,4642	4.431.923,684	0,12
Z Inc EUR	11,1113	11,0814	10,8055	39.627.330,364	0,12
<b>Euro Corporate Sustainable Bond Fund*</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)</b>	<b>1.829.586</b>	<b>1.874.654</b>	<b>1.862.954</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	10,5973	10,3481	9,9107	8.948,424	1,26
A Acc Hedged SEK	102,2200	100,0291	96,0006	2.642,214	1,26
B Acc EUR	10,4706	10,1733	9,6947	19.943,375	0,76
B Acc Hedged CHF	10,2422	10,1896	9,9729	270.568,000	0,76
B Inc Hedged GBP	10,2751	10,0283	9,6102	3.587,062	0,76
D Acc EUR	12,9438	12,5645	11,9628	123.211.507,994	0,67
D Acc Hedged NOK	24,2731	23,1004	21,8199	3.821.672,999	0,67
D Inc EUR	10,5398	10,4931	10,1919	633.239,546	0,67
K Acc EUR	11,0432	10,6800	10,1310	18.280.658,851	0,30
T Acc EUR	12,0901	11,7025	11,1088	1.242.249,117	0,39
<b>Euro Government All Stocks Fund*</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)</b>	-	-	<b>1.213.236</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
Z Acc EUR	-	-	14,1459	-	-
Z Inc EUR	-	-	9,9841	-	-
<b>European Smaller Companies Fund</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)</b>	<b>778.426</b>	<b>941.060</b>	<b>925.649</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	40,3318	38,6960	35,8285	2.723.857,687	1,97

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

# Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2025	Sonstiger Betriebsauf- wand <sup>1</sup> % zum 31.12.2025
<b>European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>					
A Acc GBP	32,5838	29,7268	28,7301	703.464,384	1,97
A Acc Hedged USD	23,2174	21,8089	19,8930	103.345,016	1,97
A Acc SEK	19,2642	19,5972	17,6405	90.234,904	1,97
A Acc USD <sup>1</sup>	11,9941	-	-	500,000	1,97
A Inc EUR	21,0123	20,3418	18,9702	156.341,102	1,97
B Acc EUR	21,1259	20,0875	18,4323	223.841,483	1,07
B Acc GBP	21,2794	19,2384	18,4267	30.586,779	1,07
D Acc CHF	15,8574	15,2530	13,8068	1.233.969,109	1,03
D Acc EUR	47,7534	45,3889	41,6322	6.986.277,380	1,03
D Acc GBP	53,7803	48,6067	46,5373	3.488,379	1,03
D Acc Hedged GBP	23,8281	22,2851	20,2130	2.343,260	1,03
D Acc Hedged USD <sup>1</sup>	-	22,7767	20,5829	-	-
D Acc USD <sup>1</sup>	12,1045	-	-	500,000	1,03
D Inc EUR	16,9353	16,3886	15,2761	3.760.158,369	1,03
Z Acc EUR	56,4033	53,1301	48,2960	3.396.351,657	0,13
Z Acc GBP <sup>1</sup>	10,1546	-	-	1.820.931,552	0,13
<b>Global Corporate Bond Fund<sup>*</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>	<b>898.249</b>	<b>2.228.217</b>	<b>2.323.874</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc Hedged EUR	12,6136	12,1222	11,9285	187,053	1,17
A Acc Hedged GBP <sup>1</sup>	-	13,5829	13,1850	-	-
A Acc USD	15,3595	14,4471	13,9759	14.530,445	1,17
D Acc Hedged EUR	13,6147	13,0192	12,7403	1.770.153,764	0,63
D Acc Hedged GBP	15,5844	14,6165	14,1041	153.101,571	0,63
D Acc Hedged SGD	9,5704	9,1724	8,9932	500,000	0,63
D Acc USD	16,7512	15,6795	15,0866	9.191.304,981	0,63
J Inc Hedged EUR <sup>1</sup>	-	8,2500	8,3998	-	-
J Inc Hedged GBP	9,2674	9,0599	9,0987	182.983,495	0,47
J Inc USD	10,0868	9,8404	9,8506	100,000	0,47
S Acc Hedged GBP	11,5383	10,8055	10,4068	500,000	0,43
S Inc Hedged GBP	9,1117	8,8902	8,9277	500,000	0,43
Z Acc Hedged EUR	14,6555	13,9482	13,5800	1.800.031,291	0,13
Z Acc Hedged GBP	16,7333	15,6183	14,9986	27.157.745,229	0,13
Z Acc Hedged JPY	1.325,9173	1.287,7883	1.307,1392	4.620.435,114	0,13
Z Acc JPY	2.453,8146	2.288,2291	1.969,7457	1.649.785,220	0,13
Z Acc USD	18,0805	16,8395	16,1219	3.339,928	0,13
Z Inc Hedged GBP	8,8530	8,6459	8,6837	230.306,588	0,13
<b>Global High Yield Bond Fund<sup>*</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>	<b>858.941</b>	<b>871.593</b>	<b>857.373</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc USD	19,3053	18,2068	17,0726	65,457	1,53
D Acc Hedged GBP	17,7305	16,6247	15,5073	642.105,194	0,74
D Acc USD	22,0962	20,6794	19,2390	569.986,246	0,74
S Acc Hedged GBP	11,2783	10,5592	-	725.986,860	0,59
Z Acc Hedged EUR	16,1014	15,3043	14,3869	5.606.284,731	0,14
Z Acc Hedged GBP	18,3772	17,1273	15,8799	28.496.296,852	0,14
Z Inc Hedged GBP	8,4992	8,4896	8,4135	815.407,564	0,14
<b>Global Impact Equity Fund<sup>*</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>	<b>70.397</b>	<b>88.133</b>	<b>121.219</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	13,7918	14,3632	13,6823	101.195,102	1,58
A Inc EUR	13,6416	14,2067	13,5862	38.485,307	1,58
B Acc EUR	14,6134	15,0975	14,2814	100,001	0,88
B Acc GBP	14,1687	13,9326	13,7570	206.887,794	0,88
D Acc EUR	14,6301	15,1237	14,3004	3.349.675,596	0,84
D Acc GBP	14,3865	14,1409	13,9575	100,000	0,84
D Acc USD	14,6302	13,4029	13,4475	23.800,000	0,84
D Inc EUR	13,8555	14,4153	13,7817	79.624,000	0,84
K Acc EUR <sup>1</sup>	-	10,7102	10,0800	-	-
K Acc GBP	14,8856	14,5807	14,3408	220.885,447	0,49
K Acc USD	10,0315	9,1578	9,1562	55.100,000	0,49

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

# Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2025	Sonstiger Betriebsauf- wand <sup>1</sup> % zum 31.12.2025
<b>Global Impact Equity Fund<sup>^</sup> (Fortsetzung)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>					
S Acc EUR <sup>1</sup>	-	15,1868	14,3314	-	-
S Acc GBP <sup>1</sup>	-	14,5324	14,3069	-	-
S Acc USD	14,7272	13,4578	13,4756	100,000	0,64
Z Acc USD <sup>1</sup>	-	14,1170	14,0570	-	-
<b>Global Income Bond Fund<sup>^</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc Hedged EUR	11,7601	11,1560	10,6196	19.875,568	1,20
A Acc Hedged SEK	118,1129	112,3008	107,2056	3.579,983	1,20
A Acc USD	13,1401	12,1994	11,4244	10.892,734	1,20
A Fixed Inc Hedged SGD <sup>1</sup>	19,9007	-	-	680.923,432	1,20
A Gross Inc Hedged SGD <sup>1</sup>	19,8827	-	-	93.167,619	1,20
A Inc Hedged EUR	8,4938	8,4550	8,4409	2.479,080	1,20
A Inc USD	10,0662	9,8114	9,6341	15.447,121	1,20
B Acc Hedged EUR	12,4409	11,7274	11,0877	27.868,736	0,60
B Acc Hedged GBP	14,0802	13,0177	12,1599	241.619,513	0,60
D Acc Hedged EUR	13,0073	12,2561	11,5966	300.502,000	0,56
D Acc Hedged GBP	15,3577	14,1969	13,2525	1.110,299	0,56
D Acc Hedged SEK	13,0658	12,3358	11,6913	5.652.034,859	0,56
D Acc USD	15,9699	14,7357	13,7114	330.519,743	0,56
D Inc Hedged EUR <sup>1</sup>	-	8,2530	8,2351	-	-
D Inc Hedged GBP	9,3002	9,0799	8,9483	2.024,680	0,56
K Acc EUR <sup>1</sup>	10,1630	-	-	500,000	0,36
K Acc Hedged EUR <sup>1</sup>	10,2457	-	-	500,000	0,36
K Acc Hedged GBP	14,2891	13,1973	12,3105	2.963.014,556	0,40
K Acc USD <sup>1</sup>	10,3439	-	-	500,000	0,36
K Inc Hedged GBP <sup>1</sup>	-	9,3388	9,1943	-	-
Z Acc Hedged EUR	12,8506	12,0635	11,3667	873.986,407	0,16
Z Acc Hedged GBP	16,3451	15,0437	13,9834	1.704,011	0,16
Z Inc Hedged GBP	9,4311	9,2010	9,0573	458.011,998	0,16
<b>Global Inflation-Linked Government Bond Fund</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc Hedged EUR	10,7717	10,5890	10,8646	2.610.241,525	0,97
A Acc Hedged GBP	11,4904	11,0719	11,1989	490.482,000	0,97
A Acc USD	17,0646	16,4147	16,5566	324.998,470	0,97
D Acc Hedged EUR	11,5921	11,3497	11,5953	373.260,865	0,53
D Acc Hedged GBP	12,3372	11,8321	11,9163	489.515,457	0,53
D Acc Hedged SGD	10,4654	10,2569	10,4984	500,999	0,53
D Acc USD	18,9748	18,1721	18,2483	287.177,003	0,53
Z Acc Hedged EUR	10,9624	10,6885	10,8792	20.557.019,596	0,13
Z Acc USD <sup>1</sup>	-	20,1873	20,1820	-	-
<b>Global Real Estate Securities Sustainable Fund<sup>^</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	11,6551	12,0861	11,3058	214.742,941	1,70
A Acc Hedged USD <sup>1</sup>	-	15,2796	14,0912	-	-
D Acc EUR	13,4899	13,8914	12,9080	26.674,227	0,91
D Acc USD	10,2384	9,3431	9,2120	662.461,741	0,91
S Acc GBP	10,9136	10,6646	-	1.445.570,274	0,68
Z Acc EUR	15,9589	16,3054	15,0229	20.213.754,251	0,13
Z Acc GBP <sup>1</sup>	10,0473	-	-	9.612.301,650	0,13
Z Inc GBP	9,9486	9,9613	-	183.417,949	0,13
<b>Global Risk Mitigation Fund<sup>^1</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
B Acc Hedged CHF <sup>1</sup>	-	6,3053	7,1220	-	-
B Acc Hedged EUR <sup>1</sup>	-	6,6119	7,2805	-	-
B Acc Hedged GBP <sup>1</sup>	-	6,8552	7,4412	-	-
B Acc USD <sup>1</sup>	-	6,9609	7,5442	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

# Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2025	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2025
<b>Global Risk Mitigation Fund<sup>1</sup> (Fortsetzung)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>					
D Acc Hedged CHF <sup>1</sup>	-	6,3103	7,1249	-	-
D Acc Hedged EUR	-	6,6227	7,2848	-	-
D Acc Hedged GBP	-	6,8692	7,4532	-	-
D Acc USD	-	6,9708	7,5535	-	-
S Acc Hedged CHF <sup>1</sup>	-	6,3268	7,1360	-	-
S Acc Hedged EUR	-	6,6385	7,2993	-	-
S Acc Hedged GBP <sup>1</sup>	-	6,8878	7,4638	-	-
S Acc USD <sup>1</sup>	-	6,9915	7,5662	-	-
Z Acc Hedged EUR <sup>1</sup>	-	6,7745	7,3880	-	-
Z Acc USD <sup>1</sup>	-	7,1377	7,6627	-	-
<b>Global Short Dated Corporate Bond Fund</b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>	<b>480.522</b>	<b>803.505</b>	<b>611.109</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc USD <sup>1</sup>	10,2222	-	-	696,021	0,87
S Acc Hedged GBP	11,8284	11,1378	10,5864	500,000	0,38
Z Acc Hedged CNH	107,1072	102,9539	-	466.831,735	0,13
Z Acc Hedged EUR	10,9081	10,4546	10,0591	4.896.075,889	0,13
Z Acc Hedged GBP	12,0853	11,3486	10,7607	17.274.571,166	0,13
Z Acc USD	11,2256	10,5259	-	10.842.207,519	0,13
Z Inc Hedged GBP	9,6180	9,4551	9,3971	616.870,104	0,13
<b>Global Smaller Companies Fund<sup>1</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)</b>	<b>136.999</b>	<b>123.814</b>	<b>110.089</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	12,3060	13,2481	11,5128	181.135,239	1,97
A Acc USD	12,1633	11,6042	10,7003	8.754,607	1,97
B Acc EUR	13,2966	14,1829	12,2147	27.831,148	1,07
B Acc USD	13,0281	12,3178	11,2565	22.736,695	1,07
D Acc EUR	13,3776	14,2672	12,2836	6.126.463,808	1,03
D Acc GBP	13,1689	13,3550	12,0020	293.055,479	1,03
D Acc NOK <sup>1</sup>	-	163,6098	133,9809	-	-
D Acc USD	13,1008	12,3824	11,3121	562.959,553	1,03
S Acc EUR	13,2158	14,0630	12,0889	100,006	0,88
S Acc GBP	13,0759	13,2408	11,8816	3.224,026	0,88
S Acc USD	12,6617	11,9495	10,9003	6.100,008	0,88
Z Acc USD	14,0771	13,1860	11,9383	1.744.662,368	0,13
<b>Macro Fixed Income Fund<sup>1</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. GBP)</b>	<b>137.269</b>	<b>235.092</b>	<b>489.711</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc GBP	11,2327	10,7199	10,3716	7.113,789	1,43
A Acc Hedged EUR	9,6140	9,3698	9,1893	1.084,803	1,43
A Acc Hedged USD	11,2863	10,7650	10,4105	2.336,626	1,43
B Acc GBP	11,0311	10,4597	10,0546	2.592,142	0,78
B Acc Hedged USD <sup>1</sup>	-	10,9272	10,4936	-	-
D Acc GBP	12,3964	11,7487	11,2889	46.597,049	0,74
D Acc Hedged EUR	10,6317	10,2905	10,0326	819.422,290	0,74
D Acc Hedged USD	12,2538	11,6074	11,1447	500,000	0,74
Z Acc GBP	13,5425	12,7594	12,1867	8.957.182,733	0,14
Z Acc Hedged EUR	11,4123	10,9821	10,6459	766.914,701	0,14
<b>Multi-Asset Climate Opportunities Fund<sup>1</sup></b>					
<b>Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.864</b>		
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse</b>					
A Acc EUR	-	-	8,7189	-	-
A Acc Hedged GBP	-	-	8,9771	-	-
A Acc Hedged USD	-	-	9,2839	-	-
A Acc USD	-	-	8,1163	-	-
B Acc EUR	-	-	8,8192	-	-
B Acc Hedged GBP	-	-	9,0789	-	-
B Acc Hedged USD	-	-	9,2633	-	-
D Acc EUR	-	-	8,8378	-	-
D Acc Hedged GBP	-	-	9,1015	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

# Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2025	Sonstiger Betriebsauf- wand <sup>†</sup> % zum 31.12.2025
<b>Multi-Asset Climate Opportunities Fund<sup>^</sup> (Fortsetzung)</b>					
<b>Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)</b>					
D Acc Hedged USD	-	-	9,2864	-	-
K Acc EUR	-	-	8,8828	-	-
K Acc Hedged GBP	-	-	9,1388	-	-

<sup>^</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

<sup>†</sup> 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 jahrlche 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.

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung 12.

# Aufstellung des Nettovermögens

Zum 31. Dezember 2025

	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Euro Corporate Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. EUR	Euro Corporate Sustainable Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. EUR	European Smaller Companies Fund Tsd. EUR
<b>Aktiva</b>				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	539.450	1.537.884	1.798.566	778.108
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>515.987</i>	<i>1.527.413</i>	<i>1.791.402</i>	<i>612.259</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	753	287	4.772	-
Barsicherheiten (Anm. 10)	370	-	-	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	304	305	1.151	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	11.884	23.903	27.764	803
Forderungen aus Zeichnungen	465	12.818	1.912	81
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	2.475	177	216	3
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	280	215	-
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	168	-	-	-
Festgeld	141	-	677	-
Sonstige Forderungen	1	9	10	792
<b>Summe Aktiva</b>	<b>556.011</b>	<b>1.575.663</b>	<b>1.835.283</b>	<b>779.787</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite	10	-	-	299
Barsicherheiten (Anm. 10)	140	-	-	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	176	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	6.138	-	9
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	11	287	3.862	345
Zu zahlende Gebühren	172	468	966	636
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	2.294	312	416	38
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	341	404	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a)	51	50	49	34
<b>Summe Passiva</b>	<b>2.854</b>	<b>7.596</b>	<b>5.697</b>	<b>1.361</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>553.157</b>	<b>1.568.067</b>	<b>1.829.586</b>	<b>778.426</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

	Global Corporate Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global High Yield Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global Impact Equity Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global Income Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. USD
<b>Aktiva</b>				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	880.552	838.474	69.437	109.142
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>856.565</i>	<i>838.966</i>	<i>59.058</i>	<i>105.643</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	760	781	3	82
Barsicherheiten (Anm. 10)	-	-	-	130
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	1.578	-	-	156
Zins- und Dividendenforderungen, netto	11.976	14.045	18	1.905
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	516	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	52	216	20	59
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	6.899	8.302	-	818
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	351	-	-	26
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	-	-	-	420
Festgeld	-	1	944	372
Sonstige Forderungen	11	64	29	20
<b>Summe Aktiva</b>	<b>902.179</b>	<b>862.399</b>	<b>70.451</b>	<b>113.130</b>
<b>Passiva</b>				
Barsicherheiten (Anm. 10)	-	-	-	560
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	180	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.346	47	3	754
Zu zahlende Gebühren	184	181	50	41
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	2.002	3.207	-	124
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	189	-	-	52
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a)	29	23	1	5
<b>Summe Passiva</b>	<b>3.930</b>	<b>3.458</b>	<b>54</b>	<b>1.536</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>898.249</b>	<b>858.941</b>	<b>70.397</b>	<b>111.594</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

	Global Inflation- Linked Government Bond Fund Tsd. USD	Global Real Estate Securities Sustainable Fund <sup>†</sup> Tsd. EUR	Global Short Dated Corporate Bond Fund Tsd. USD	Global Smaller Companies Fund <sup>†</sup> Tsd. USD
<b>Aktiva</b>				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	328.511	459.830	470.028	137.018
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>319.879</i>	<i>437.814</i>	<i>450.001</i>	<i>124.238</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	619	577	1
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	429	-	592	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.877	1.293	6.165	83
Forderungen aus Zeichnungen	303	312	-	21
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	6.489	-	7.576	-
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	170	-	130	-
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	803	-	-	-
Festgeld	-	-	-	81
Sonstige Forderungen	-	37	19	35
<b>Summe Aktiva</b>	<b>338.584</b>	<b>462.091</b>	<b>485.087</b>	<b>137.239</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite	4.007	-	-	20
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	361	-	113	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	2.747	-	-	2
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	64	-	-	110
Zu zahlende Gebühren	73	74	59	104
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	513	-	4.341	-
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	124	-	39	-
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	537	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a)	601	12	13	4
<b>Summe Passiva</b>	<b>9.027</b>	<b>86</b>	<b>4.565</b>	<b>240</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>329.557</b>	<b>462.005</b>	<b>480.522</b>	<b>136.999</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

	Macro Fixed Income Fund <sup>1</sup> Tsd. GBP	Konsolidiert* Tsd. USD
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	103.570	8.884.311
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>106.923</i>	<i>8.545.197</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	692	10.558
Barsicherheiten (Anm. 10)	-	500
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	288	5.156
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.085	112.554
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	516
Forderungen aus Zeichnungen	-	18.897
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:		
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	402	33.565
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	86	1.374
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	1.079	2.842
Festgeld	31.987	45.358
Sonstige Forderungen	11	1.190
<b>Summe Aktiva</b>	<b>139.200</b>	<b>9.116.821</b>
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredite	15	4.408
Barsicherheiten (Anm. 10)	563	1.457
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	1.168	2.401
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	9.968
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.613
Zu zahlende Gebühren	32	3.425
Nicht realisierte Wertminderungen aus:		
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	150	13.582
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	1.279
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	-	537
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a)	3	901
<b>Summe Passiva</b>	<b>1.931</b>	<b>45.571</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>137.269</b>	<b>9.071.250</b>

<sup>1</sup> Dieser Teilfonds 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 31. Dezember 2025

	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Euro Corporate Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. EUR	Euro Corporate Sustainable Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. EUR	European Smaller Companies Fund Tsd. EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>518.412</b>	<b>1.915.151</b>	<b>1.874.654</b>	<b>941.060</b>
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	955	456	-	25.021
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	42.237	48.319	60.186	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	6	153	166	73
Bankzinsen (Anm. 2.c)	52	121	435	15
Sonstige Erträge	1	55	68	2
<b>Summe Erträge</b>	<b>43.251</b>	<b>49.104</b>	<b>60.855</b>	<b>25.111</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1.968	3.540	9.509	7.735
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	135	372	463	225
Verwahrgebühren (Anm. 4.e)	142	103	117	81
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	56	183	189	182
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	433	1.191	1.482	721
Bankzinsen (Anm. 4.f)	47	18	18	3
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	70	-	-	-
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>2.851</b>	<b>5.407</b>	<b>11.778</b>	<b>8.947</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>	<b>40.400</b>	<b>43.697</b>	<b>49.077</b>	<b>16.164</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>				
Anlagen (Anm. 2.e)	(7.126)	16.088	16.644	80.533
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(411)	(15.985)	1.647	(210)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	540	-	-	-
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(6)	(2.505)	626	-
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	(886)	-	-	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(813)	61	14	(121)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres</b>	<b>(8.702)</b>	<b>(2.341)</b>	<b>18.931</b>	<b>80.202</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:</b>				
Anlagen (Anm. 2.e)	60.451	(20.415)	(12.266)	(49.768)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	2.423	(5.725)	205	(51)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	161	-	-	-
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	1.643	22	-
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	(361)	-	-	-
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres</b>	<b>62.674</b>	<b>(24.497)</b>	<b>(12.039)</b>	<b>(49.819)</b>
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>94.372</b>	<b>16.859</b>	<b>55.969</b>	<b>46.547</b>
<b>Veränderung des Grundkapitals</b>				
Zeichnungen	290.421	555.205	170.223	182.149
Rücknahmen	(349.021)	(895.480)	(269.432)	(389.809)
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals</b>	<b>(58.600)</b>	<b>(340.275)</b>	<b>(99.209)</b>	<b>(207.660)</b>
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(1.027)	(23.668)	(1.828)	(1.521)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>553.157</b>	<b>1.568.067</b>	<b>1.829.586</b>	<b>778.426</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Global Corporate Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global High Yield Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global Impact Equity Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global Income Bond Fund <sup>†</sup> Tsd. USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.228.217</b>	<b>871.593</b>	<b>88.133</b>	<b>36.426</b>
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	1.325	1.888	880	261
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	55.849	57.259	-	4.687
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	186	402	-	57
Bankzinsen (Anm. 2.c)	89	12	44	46
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	-	-	-	7
Sonstige Erträge	15	43	2	915*
<b>Summe Erträge</b>	<b>57.464</b>	<b>59.604</b>	<b>926</b>	<b>5.973</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	2.309	2.162	536	230
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	314	220	20	22
Verwahrgebühren (Anm. 4.e)	103	74	17	21
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	166	89	10	14
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	1.004	705	62	70
Bankzinsen (Anm. 4.f)	18	50	2	25
Sonstige Betriebskosten	1	-	18	-
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>3.915</b>	<b>3.300</b>	<b>665</b>	<b>382</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>	<b>53.549</b>	<b>56.304</b>	<b>261</b>	<b>5.591</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>				
Anlagen (Anm. 2.e)	(13.802)	14.686	1.412	1.436
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(1.173)	25.018	-	2.691
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	854	-	(324)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	392	-	-	(36)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	2.369	(505)	(19)	(175)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres</b>	<b>(12.214)</b>	<b>40.053</b>	<b>1.393</b>	<b>3.592</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:</b>				
Anlagen (Anm. 2.e)	80.689	11.750	4.122	3.665
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	28.914	15.041	-	(317)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	(751)	-	380
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(961)	-	-	44
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres</b>	<b>108.642</b>	<b>26.040</b>	<b>4.122</b>	<b>3.772</b>
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>149.977</b>	<b>122.397</b>	<b>5.776</b>	<b>12.955</b>
<b>Veränderung des Grundkapitals</b>				
Zeichnungen	175.215	389.316	6.653	79.633
Rücknahmen	(1.643.754)	(523.735)	(30.158)	(16.730)
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals</b>	<b>(1.468.539)</b>	<b>(134.419)</b>	<b>(23.505)</b>	<b>62.903</b>
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(11.406)	(630)	(7)	(690)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>898.249</b>	<b>858.941</b>	<b>70.397</b>	<b>111.594</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

\* Diese Position umfasst in erster Linie Entschädigungszahlungen an den Teilfonds für Verluste, die aufgrund eines Fehlers bei der Anlageallokation zwischen dem 4. März 2025 und 24. April 2025 entstanden sind.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Global Inflation- Linked Government Bond Fund Tsd. USD	Global Real Estate Securities Sustainable Fund <sup>†</sup> Tsd. EUR	Global Risk Mitigation Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Global Short Dated Corporate Bond Fund Tsd. USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>334.061</b>	<b>429.924</b>	<b>16.944</b>	<b>803.505</b>
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	112	13.559	52	471
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	3.805	-	-	23.795
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	-	-	-	154
Bankzinsen (Anm. 2.c)	41	3	374	160
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	43	-	-	-
Sonstige Erträge	2	-	-	69
<b>Summe Erträge</b>	<b>4.003</b>	<b>13.562</b>	<b>426</b>	<b>24.649</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	520	1.087	129	246
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	80	112	4	150
Verwahrgebühren (Anm. 4.e)	46	50	4	58
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	53	48	1	56
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	257	360	11	481
Bankzinsen (Anm. 4.f)	63	14	5	23
Sonstige Betriebskosten	-	-	2	-
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>1.019</b>	<b>1.671</b>	<b>156</b>	<b>1.014</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>	<b>2.984</b>	<b>11.891</b>	<b>270</b>	<b>23.635</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>				
Anlagen (Anm. 2.e)	(280)	(1.231)	188	26.699
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	16.902	-	22	15.965
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	(694)	-
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	561	-	-	(185)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	252	(740)	3	-
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres</b>	<b>17.435</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(481)</b>	<b>42.479</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:</b>				
Anlagen (Anm. 2.e)	22.901	(18.231)	(18)	10.790
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(796)	-	-	8.926
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	165	-	(96)	-
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(212)	-	-	(337)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres</b>	<b>22.058</b>	<b>(18.231)</b>	<b>(114)</b>	<b>19.379</b>
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>42.477</b>	<b>(8.311)</b>	<b>(325)</b>	<b>85.493</b>
<b>Veränderung des Grundkapitals</b>				
Zeichnungen	82.288	358.513	-	163.831
Rücknahmen	(129.269)	(318.066)	(16.619)	(572.066)
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals</b>	<b>(46.981)</b>	<b>40.447</b>	<b>(16.619)</b>	<b>(408.235)</b>
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	(55)	-	(241)
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>329.557</b>	<b>462.005</b>	<b>-</b>	<b>480.522</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Global Smaller Companies Fund <sup>†</sup> Tsd. USD	Macro Fixed Income Fund <sup>†</sup> Tsd. GBP	Konsolidiert* Tsd. USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>123.814</b>	<b>235.092</b>	<b>10.659.530</b>
<b>Erträge</b>			
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	1.822	-	53.612
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	-	3.959	320.391
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 11)	-	49	1.331
Bankzinsen (Anm. 2.c)	65	1.780	3.951
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	-	-	50
Sonstige Erträge	-	12	1.210
<b>Summe Erträge</b>	<b>1.887</b>	<b>5.800</b>	<b>380.545</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1.025	583	35.596
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	34	45	2.416
Verwahrgebühren (Anm. 4.e)	23	20	927
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	15	16	1.189
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	108	145	7.735
Bankzinsen (Anm. 4.f)	1	19	322
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	10	83
Sonstige Betriebskosten	15	44	95
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>1.221</b>	<b>882</b>	<b>48.363</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>	<b>666</b>	<b>4.918</b>	<b>332.182</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>			
Anlagen (Anm. 2.e)	8.518	(3.053)	159.204
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	3.407	46.511
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	(365)	(115)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	1.439	455
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	(886)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(10)	(357)	(301)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres</b>	<b>8.508</b>	<b>1.071</b>	<b>204.868</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:</b>			
Anlagen (Anm. 2.e)	(938)	2.648	78.730
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	1.844	50.128
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	(23)	(172)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	43	547
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	(361)
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres</b>	<b>(938)</b>	<b>4.512</b>	<b>128.872</b>
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>8.236</b>	<b>10.501</b>	<b>665.922</b>
<b>Veränderung des Grundkapitals</b>			
Zeichnungen	43.930	47.895	2.782.668
Rücknahmen	(38.981)	(156.219)	(5.729.951)
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals</b>	<b>4.949</b>	<b>(108.324)</b>	<b>(2.947.283)</b>
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	-	(45.796)
Umrechnungsdifferenzen (Anm. 2.d)	-	-	738.877
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>136.999</b>	<b>137.269</b>	<b>9.071.250</b>

<sup>†</sup> Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

\* Siehe Anmerkung 2.d) für weitere Einzelheiten.

Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Emerging Market Local Currency Debt Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,37 %</b>					
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,37 %</b>					
<b>Brasilien 9,15 %</b>					
Brasilien Letras do Tesouro Nacional (Nullkupon)		1. Jul. 2026	46.000.000	7.862	1,42
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2031	166.395.000	28.207	5,10
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2035	91.605.000	14.544	2,63
				<b>50.613</b>	<b>9,15</b>
<b>Chile 1,63 %</b>					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6,0000	1. Apr. 2033	7.700.000.000	8.998	1,63
				<b>8.998</b>	<b>1,63</b>
<b>China 4,23 %</b>					
China Staatsanleihe	2,4700	25. Jul. 2054	70.590.000	10.352	1,87
China Staatsanleihe	2,7600	15. Mai 2032	50.380.000	7.679	1,39
China Staatsanleihe	3,0200	27. Mai 2031	34.760.000	5.355	0,97
				<b>23.386</b>	<b>4,23</b>
<b>Kolumbien 5,10 %</b>					
Colombian TES	6,2500	9. Jul. 2036	41.720.100.000	7.062	1,28
Colombian TES	7,0000	26. Mrz. 2031	52.593.300.000	10.860	1,96
Colombian TES	7,0000	26. Mrz. 2031	49.868.100.000	10.298	1,86
				<b>28.220</b>	<b>5,10</b>
<b>Tschechische Republik 1,98 %</b>					
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,5000	24. Apr. 2040	342.640.000	10.964	1,98
				<b>10.964</b>	<b>1,98</b>
<b>Dominikanische Republik 1,21 %</b>					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	10,7500	1. Jun. 2036	194.950.000	3.309	0,60
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	11,2500	15. Sep. 2035	190.800.000	3.370	0,61
				<b>6.679</b>	<b>1,21</b>
<b>Indien 5,24 %</b>					
Indien Staatsanleihe	7,1000	8. Apr. 2034	1.549.600.000	17.756	3,21
Indien Staatsanleihe	7,3600	12. Sep. 2052	996.110.000	11.235	2,03
				<b>28.991</b>	<b>5,24</b>
<b>Indonesien 11,55 %</b>					
Indonesien Treasury Bond	5,8750	15. Mrz. 2031	215.490.000.000	13.086	2,37
Indonesien Treasury Bond	6,3750	15. Apr. 2032	28.665.000.000	1.755	0,32
Indonesien Treasury Bond	6,5000	15. Jul. 2030	117.661.000.000	7.337	1,33
Indonesien Treasury Bond	6,5000	15. Feb. 2031	83.111.000.000	5.161	0,93
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Mai 2027	87.448.000.000	5.388	0,97
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Sep. 2030	219.421.000.000	13.893	2,51
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Feb. 2033	155.127.000.000	9.818	1,78
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2043	74.866.000.000	4.770	0,86
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Sep. 2026	43.773.000.000	2.677	0,48
				<b>63.885</b>	<b>11,55</b>
<b>Kasachstan 0,61 %</b>					
Development Bank of Kazakhstan JSC	10,9500	6. Mai 2026	1.760.500.000	3.397	0,61
				<b>3.397</b>	<b>0,61</b>
<b>Malaysia 8,95 %</b>					
Malaysia Staatsanleihe	3,7570	22. Mai 2040	19.307.000	4.749	0,86
Malaysia Staatsanleihe	3,8280	5. Jul. 2034	31.914.000	8.034	1,45
Malaysia Staatsanleihe	3,8990	16. Nov. 2027	49.199.000	12.344	2,23
Malaysia Staatsanleihe	3,9000	30. Nov. 2026	26.057.000	6.482	1,17
Malaysia Staatsanleihe	4,6960	15. Okt. 2042	33.470.000	9.108	1,65
Malaysia Staatsanleihe	4,7620	7. Apr. 2037	8.364.000	2.266	0,41
Malaysia Staatsanleihe	4,9350	30. Sep. 2043	23.335.000	6.531	1,18
				<b>49.514</b>	<b>8,95</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Emerging Market Local Currency Debt 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 93,37 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,37 % (Fortsetzung)					
<b>Mexiko 11,67 %</b>					
Mexikanische Bonos	7,7500	23. Nov. 2034	16.332.300	852	0,15
Mexikanische Bonos	7,7500	13. Nov. 2042	24.670.800	1.171	0,21
Mexikanische Bonos	8,0000	24. Mai 2035	322.258.300	16.632	3,01
Mexikanische Bonos	8,0000	21. Feb. 2036	163.115.600	8.396	1,52
Mexikanische Bonos	8,5000	1. Mrz. 2029	279.432.300	15.702	2,84
Mexikanische Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	313.773.000	16.327	2,95
Mexikanische Udibonos	4,5000	22. Nov. 2035	11.377.500	5.484	0,99
				<b>64.564</b>	<b>11,67</b>
<b>Paraguay 0,88 %</b>					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	4. Mrz. 2035	33.599.000.000	4.871	0,88
				<b>4.871</b>	<b>0,88</b>
<b>Peru 0,86 %</b>					
Peru Staatsanleihe	7,6000	12. Aug. 2039	14.500.000	4.778	0,86
				<b>4.778</b>	<b>0,86</b>
<b>Philippinen 2,39 %</b>					
Philippinen Staatsanleihe	6,2500	25. Jan. 2034	427.670.000	7.395	1,34
Philippinen Staatsanleihe	6,6250	17. Aug. 2033	176.310.000	3.115	0,56
Philippinen Staatsanleihe	6,7500	15. Sep. 2032	153.420.000	2.721	0,49
				<b>13.231</b>	<b>2,39</b>
<b>Polen 5,71 %</b>					
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Jan. 2030	52.018.000	14.835	2,68
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2035	15.000.000	4.128	0,75
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	42.349.000	12.617	2,28
				<b>31.580</b>	<b>5,71</b>
<b>Republik Korea (Südkorea) 0,93 %</b>					
Korea Treasury Bond	1,5000	10. Sep. 2036	8.848.100.000	5.148	0,93
				<b>5.148</b>	<b>0,93</b>
<b>Rumänien 1,07 %</b>					
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	31. Mai 2027	25.365.000	5.911	1,07
				<b>5.911</b>	<b>1,07</b>
<b>Südafrika 10,19 %</b>					
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mrz. 2032	445.285.400	27.613	4,99
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,5000	31. Jan. 2037	177.395.400	10.658	1,93
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,8750	28. Feb. 2035	286.776.200	18.081	3,27
				<b>56.352</b>	<b>10,19</b>
<b>Supranational 1,24 %</b>					
Asian Infrastructure Investment Bank (GMTN)	6,6500	30. Jun. 2033	235.100.000	2.576	0,47
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	17. Apr. 2033	268.000.000	3.012	0,54
International Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,7100	21. Jan. 2035	70.000.000	771	0,14
International Finance Corp (EMTN)	15,0000	5. Feb. 2027	5.700.000.000	484	0,09
				<b>6.843</b>	<b>1,24</b>
<b>Thailand 2,71 %</b>					
Thailand Staatsanleihe	1,5850	17. Dez. 2035	53.320.000	1.689	0,31
Thailand Staatsanleihe	3,1400	17. Jun. 2047	149.983.000	5.311	0,96
Thailand Staatsanleihe	3,4500	17. Jun. 2043	213.501.000	7.962	1,44
				<b>14.962</b>	<b>2,71</b>
<b>Türkei 3,84 %</b>					
Türkei Staatsanleihe	30,0000	12. Sep. 2029	381.542.000	8.670	1,57
Türkei Staatsanleihe	32,6000	10. Feb. 2027	367.273.600	8.391	1,51

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Emerging Market Local Currency Debt 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 93,37 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,37 % (Fortsetzung)					
Türkei 3,84 % (Fortsetzung)					
Türkei Staatsanleihe	36,0000	12. Aug. 2026	179.085.400	4.193	0,76
				<b>21.254</b>	<b>3,84</b>
Uganda 0,60 %					
Republik Uganda Staatsanleihen	14,2500	22. Jun. 2034	13.600.000.000	3.341	0,60
				<b>3.341</b>	<b>0,60</b>
Uruguay 0,69 %					
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,0000	29. Okt. 2035	84.434.628	2.223	0,40
Uruguay Internationale Staatsanleihe	9,7500	20. Jul. 2033	55.429.100	1.591	0,29
				<b>3.814</b>	<b>0,69</b>
Usbekistan 0,94 %					
National Bank of Uzbekistan	19,8750	5. Jul. 2027	25.410.000.000	2.205	0,40
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	15,5000	25. Feb. 2028	34.470.000.000	3.008	0,54
				<b>5.213</b>	<b>0,94</b>
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				<b>516.509</b>	<b>93,37</b>
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>516.509</b>	<b>93,37</b>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,67 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,67 %					
Kasachstan 0,42 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	13,0000	15. Apr. 2027	601.500.000	1.124	0,20
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM	9,0000	3. Jul. 2027	686.783.000	1.225	0,22
				<b>2.349</b>	<b>0,42</b>
Peru 0,64 %					
Peru Internationale Staatsanleihe	6,9000	12. Aug. 2037	11.347.000	3.531	0,64
				<b>3.531</b>	<b>0,64</b>
Rumänien 0,31 %					
Rumänien Staatsanleihe	4,8500	25. Jul. 2029	7.805.000	1.696	0,31
				<b>1.696</b>	<b>0,31</b>
Uganda 0,30 %					
Republik Uganda Staatsanleihen	16,2500	8. Nov. 2035	6.100.000.000	1.650	0,30
				<b>1.650</b>	<b>0,30</b>
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				<b>9.226</b>	<b>1,67</b>
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>9.226</b>	<b>1,67</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,49 %					
Fonds 2,49 %					
Luxemburg 2,49 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund*			13.715	13.715	2,49
				<b>13.715</b>	<b>2,49</b>
Fonds insgesamt				<b>13.715</b>	<b>2,49</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				<b>13.715</b>	<b>2,49</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Emerging Market Local Currency Debt Fund (Fortsetzung)

### Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	5.000	5.872	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	5.642	6.626	-	0,00
Citigroup	USD	COP	13. Jan. 2026	9.825.626	38.795.549.000	(375)	(0,07)
Citigroup	PLN	USD	13. Jan. 2026	3.000.000	817.432	18	0,00
Citigroup	USD	KRW	13. Jan. 2026	5.560.062	7.739.102.000	198	0,04
Citigroup	CLP	USD	13. Jan. 2026	6.841.735.000	7.145.183	458	0,08
Deutsche Bank	USD	CNH	13. Jan. 2026	5.364.480	38.000.000	(86)	(0,02)
Deutsche Bank	USD	COP	13. Jan. 2026	3.903.561	15.102.877.000	(67)	(0,01)
Deutsche Bank	USD	COP	13. Jan. 2026	4.756.460	18.134.005.000	(11)	0,00
Deutsche Bank	IDR	USD	13. Jan. 2026	35.328.954.000	2.122.879	(9)	0,00
Deutsche Bank	CZK	USD	13. Jan. 2026	574.484.967	27.902.102	(7)	0,00
Deutsche Bank	USD	BRL	13. Jan. 2026	562.188	3.124.000	(6)	0,00
Deutsche Bank	IDR	USD	13. Jan. 2026	37.941.668.000	2.261.664	8	0,00
Deutsche Bank	USD	COP	13. Jan. 2026	2.966.120	11.235.662.000	13	0,00
Deutsche Bank	USD	INR	13. Jan. 2026	1.375.344	122.177.000	18	0,00
Deutsche Bank	USD	IDR	13. Jan. 2026	5.889.365	98.149.214.000	18	0,00
Deutsche Bank	INR	USD	13. Jan. 2026	1.022.212.000	11.277.328	79	0,01
Goldman Sachs	USD	MXN	13. Jan. 2026	20.717.348	385.028.081	(692)	(0,13)
Goldman Sachs	USD	PEN	13. Jan. 2026	8.766.426	30.649.000	(341)	(0,06)
Goldman Sachs	USD	MXN	13. Jan. 2026	474.298	8.743.071	(12)	0,00
Goldman Sachs	USD	RON	13. Jan. 2026	570.165	2.500.000	(6)	0,00
Goldman Sachs	USD	IDR	13. Jan. 2026	740.374	12.415.028.000	(2)	0,00
Goldman Sachs	RON	USD	13. Jan. 2026	5.795.832	1.332.334	3	0,00
Goldman Sachs	PLN	USD	13. Jan. 2026	3.712.000	1.019.225	14	0,00
Goldman Sachs	RON	USD	13. Jan. 2026	13.000.000	2.972.000	22	0,00
Goldman Sachs	HUF	USD	13. Jan. 2026	2.200.000.000	6.462.328	250	0,05
HSBC	INR	USD	13. Jan. 2026	860.040.000	9.628.643	(74)	(0,01)
HSBC	USD	HUF	13. Jan. 2026	245.153	81.623.352	(4)	0,00
HSBC	USD	BRL	13. Jan. 2026	1.221.433	6.670.000	8	0,00
HSBC	USD	IDR	13. Jan. 2026	12.546.522	209.479.242.000	16	0,00
HSBC	CLP	USD	13. Jan. 2026	4.755.353.000	5.211.631	73	0,01
HSBC	PLN	USD	13. Jan. 2026	52.775.079	14.537.420	156	0,03
HSBC	USD	PHP	13. Jan. 2026	14.925.816	871.802.000	164	0,03
JP Morgan	USD	MYR	13. Jan. 2026	2.081.103	8.632.000	(48)	(0,01)
Merrill Lynch	USD	ZAR	13. Jan. 2026	8.628.909	149.386.086	(391)	(0,08)
Merrill Lynch	USD	PLN	13. Jan. 2026	629.884	2.300.000	(10)	0,00
Merrill Lynch	ZAR	USD	13. Jan. 2026	13.000.000	754.813	30	0,01
Merrill Lynch	ZAR	USD	13. Jan. 2026	15.313.000	878.004	46	0,01
Morgan Stanley	USD	CZK	13. Jan. 2026	1.470.954	30.705.000	(20)	0,00
Morgan Stanley	COP	USD	13. Jan. 2026	2.810.750.000	752.284	(13)	0,00
Morgan Stanley	USD	CZK	13. Jan. 2026	1.201.087	25.000.000	(13)	0,00
Morgan Stanley	THB	USD	13. Jan. 2026	470.019.000	14.600.990	330	0,06
NatWest Markets	USD	CLP	13. Jan. 2026	1.095.598	1.021.814.000	(40)	(0,01)
NatWest Markets	PHP	USD	13. Jan. 2026	77.633.000	1.333.625	(19)	0,00
NatWest Markets	BRL	USD	13. Jan. 2026	2.703.000	501.202	(9)	0,00
NatWest Markets	PEN	USD	13. Jan. 2026	3.685.000	1.082.649	12	0,00
Royal Bank of Canada	MXN	USD	13. Jan. 2026	70.000.000	3.761.747	130	0,02
Standard Chartered	USD	THB	13. Jan. 2026	1.185.973	38.366.000	(33)	(0,01)
Standard Chartered	RON	USD	13. Jan. 2026	20.230.739	4.665.605	(6)	0,00
Standard Chartered	RON	USD	13. Jan. 2026	4.547.759	1.044.868	3	0,00
Standard Chartered	MYR	USD	13. Jan. 2026	44.673.000	10.641.602	379	0,08
UBS	USD	INR	13. Jan. 2026	1.456.346	128.480.000	29	0,01
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>181</b>	<b>0,03</b>

### Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennbetrag	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Goldman Sachs	Zinsswap	235.000.000	Zahlt variablen Zinssatz MXN-TIEF-1D, erhält 7,569 %	MXN	11. Mai 2027	235.000.000	84	0,02

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund (Fortsetzung)

## Offene Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Wertminderungen Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	Zinsswap	235.000.000	Zahlt variablen Zinssatz MXN-TIEF- 1D, erhält 7,569 %	MXN	11. Mai 2027	235.000.000	84	0,01
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten</b>							<b>168</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>							<b>539.799</b>	<b>97,59</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>							<b>13.358</b>	<b>2,41</b>
<b>Gesamt Nettovermögen</b>							<b>553.157</b>	<b>100,00</b>

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

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Euro Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 %</b>					
<b>Anleihen 94,35 %</b>					
<b>Australien 1,55 %</b>					
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	22. Mrz. 2027	4.686.000	4.654	0,30
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	15. Jul. 2030	2.830.000	2.692	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	31. Jul. 2035	6.706.000	6.751	0,43
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2037	5.585.000	5.558	0,35
Transurban Finance Co Pty Ltd (EMTN)	4,0330	26. Nov. 2037	4.676.000	4.646	0,30
				<b>24.301</b>	<b>1,55</b>
<b>Österreich 0,95 %</b>					
Erste Group Bank AG*	VAR	PERP	4.600.000	4.963	0,32
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Nov. 2032	3.400.000	3.285	0,21
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	8. Sep. 2031	800.000	796	0,05
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2035	2.900.000	2.881	0,18
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Jan. 2035	3.000.000	3.038	0,19
				<b>14.963</b>	<b>0,95</b>
<b>Belgien 1,01 %</b>					
Ageas SA/NV*	VAR	PERP	3.600.000	3.625	0,23
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	3,9500	22. Mrz. 2044	1.748.000	1.664	0,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	4,1250	19. Mai 2045	2.164.000	2.088	0,13
Belfius Bank SA (EMTN)	3,2500	14. Nov. 2031	2.200.000	2.169	0,14
Cofinimmo SA	0,8750	2. Dez. 2030	3.500.000	3.099	0,20
KBC Group NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2036	2.700.000	2.688	0,17
KBC Group NV (EMTN)	VAR	17. Apr. 2035	500.000	524	0,03
				<b>15.857</b>	<b>1,01</b>
<b>Kanada 0,15 %</b>					
Great-West Lifeco Inc	4,7000	16. Nov. 2029	2.169.000	2.302	0,15
				<b>2.302</b>	<b>0,15</b>
<b>Dänemark 2,89 %</b>					
Carlsberg Breweries A/S (EMTN)	3,0000	28. Aug. 2029	1.584.000	1.590	0,10
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	15. Mai 2031	2.200.000	2.195	0,14
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	29. Apr. 2031	3.892.000	3.941	0,25
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	4. Mrz. 2037	644.000	641	0,04
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	5.509.000	5.681	0,36
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	10. Nov. 2029	7.000.000	7.351	0,47
Nykredit Realkredit A/S	VAR	29. Dez. 2032	2.000.000	2.083	0,13
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,3750	10. Jan. 2030	2.994.000	3.022	0,19
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,5000	12. Jan. 2033	3.216.000	3.176	0,20
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,6250	24. Jul. 2030	1.778.000	1.802	0,12
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,8750	9. Jul. 2029	1.728.000	1.774	0,11
Orsted AS	VAR	18. Feb. 3021	2.600.000	2.230	0,14
Orsted AS	VAR	14. Mrz. 3024	1.316.000	1.349	0,09
Orsted AS	VAR	8. Dez. 3022	1.800.000	1.845	0,12
Orsted AS (EMTN)	2,8750	14. Jun. 2033	3.443.000	3.231	0,21
Orsted AS (EMTN)	4,1250	1. Mrz. 2035	3.365.000	3.373	0,22
				<b>45.284</b>	<b>2,89</b>
<b>Finnland 0,33 %</b>					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	3.240.000	2.816	0,18
Nordea Bank Abp (EMTN)	3,5000	17. Sep. 2035	2.349.000	2.322	0,15
				<b>5.138</b>	<b>0,33</b>
<b>Frankreich 12,57 %</b>					
AXA SA (EMTN)	VAR	10. Jul. 2042	2.181.000	1.953	0,13
AXA SA (EMTN)	VAR	24. Jul. 2055	2.008.000	2.042	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,6250	3. Nov. 2028	4.000.000	3.759	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	3.500.000	3.650	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,7500	10. Nov. 2031	2.500.000	2.655	0,17
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Feb. 2028	5.600.000	5.469	0,35

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Frankreich 12,57 % (Fortsetzung)</b>					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Aug. 2033	3.200.000	3.007	0,19
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2032	1.600.000	1.571	0,10
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mrz. 2032	10.100.000	10.038	0,64
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	25. Jul. 2028	2.100.000	2.102	0,13
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	17. Sep. 2033	8.000.000	7.904	0,50
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2031	11.400.000	11.528	0,74
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	10. Jan. 2032	2.500.000	2.572	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	600.000	611	0,04
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Nov. 2032	1.800.000	1.910	0,12
BPCE SA	VAR	13. Okt. 2046	3.400.000	3.059	0,20
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,3750	8. Apr. 2030	2.100.000	2.130	0,14
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,6250	9. Aug. 2036	2.500.000	2.449	0,16
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,5000	29. Jul. 2028	6.200.000	6.004	0,38
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	2,1250	29. Jul. 2032	5.400.000	4.955	0,32
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	4.400.000	4.445	0,28
Credit Agricole SA	VAR	15. Apr. 2036	2.500.000	2.565	0,16
Electricite de France SA (EMTN)*	VAR	PERP	5.400.000	5.351	0,34
Electricite de France SA (EMTN)	4,6250	7. Mai 2045	1.400.000	1.358	0,09
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	17. Jun. 2044	4.900.000	4.873	0,31
Engie SA*	VAR	PERP	1.500.000	1.362	0,09
Engie SA*	VAR	PERP	2.100.000	2.216	0,14
Engie SA (EMTN)	3,8750	6. Dez. 2033	2.800.000	2.863	0,18
Engie SA (EMTN)	3,8750	11. Sep. 2037	2.800.000	2.762	0,18
Engie SA (EMTN)	4,2500	6. Sep. 2034	3.400.000	3.535	0,23
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	1.900.000	1.842	0,12
Engie SA (EMTN)	4,2500	6. Mrz. 2044	1.400.000	1.355	0,09
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS	3,8750	31. Jan. 2031	4.085.000	4.051	0,26
Indigo Group SAS	1,6250	19. Apr. 2028	4.900.000	4.771	0,30
Indigo Group SAS	4,5000	18. Apr. 2030	6.200.000	6.482	0,41
Orange SA (EMTN)	4,1250	13. Nov. 2045	1.600.000	1.539	0,10
RCI Banque SA	3,7500	4. Okt. 2027	1.603.000	1.625	0,10
RCI Banque SA (EMTN)	3,5000	17. Jan. 2028	2.012.000	2.034	0,13
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	1.204.000	1.224	0,08
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	24. Mrz. 2037	3.400.000	3.479	0,22
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	4.000.000	4.220	0,27
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	2,6250	8. Jul. 2029	1.600.000	1.588	0,10
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,7500	30. Apr. 2044	900.000	833	0,05
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,8750	24. Nov. 2037	3.400.000	3.382	0,22
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	4,0000	8. Jul. 2045	2.600.000	2.475	0,16
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	1.700.000	1.780	0,11
Societe Generale SA	VAR	21. Nov. 2031	2.400.000	2.549	0,16
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	1. Mrz. 2032	4.400.000	4.376	0,28
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	2. Sep. 2033	8.900.000	8.857	0,57
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	20. Nov. 2035	5.400.000	5.390	0,34
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	3.700.000	3.829	0,24
Terega SA	4,0000	17. Sep. 2034	2.700.000	2.695	0,17
Terega SASU	0,6250	27. Feb. 2028	400.000	382	0,03
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	7.625.000	7.402	0,47
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	2.613.000	2.667	0,17
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	5.400.000	5.544	0,35
				<b>197.069</b>	<b>12,57</b>
<b>Deutschland 7,40 %</b>					
Allianz SE*	VAR	PERP	5.000.000	4.423	0,28
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	2.300.000	2.571	0,16
Amprion GmbH	3,9710	22. Sep. 2032	2.900.000	2.992	0,19
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	5. Jun. 2036	4.200.000	4.185	0,27
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	30. Sep. 2040	3.200.000	3.117	0,20
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	5.400.000	5.911	0,38

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Deutschland 7,40 % (Fortsetzung)</b>					
Commerzbank AG	VAR	14. Jan. 2032	1.900.000	1.922	0,12
Commerzbank AG (EMTN)	VAR	6. Jun. 2030	1.100.000	1.100	0,07
Commerzbank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2030	3.800.000	3.783	0,24
Deutsche Bank AG <sup>1</sup>	VAR	PERP	3.200.000	3.175	0,20
Deutsche Bank AG	VAR	5. Sep. 2030	4.000.000	4.230	0,27
Deutsche Bank AG <sup>1</sup>	VAR	PERP	1.800.000	1.940	0,12
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	1.000.000	945	0,06
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	23. Feb. 2028	2.500.000	2.478	0,16
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	13. Aug. 2028	3.300.000	3.292	0,21
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	7.900.000	7.992	0,51
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	4.800.000	4.816	0,31
Deutsche EuroShop AG	4,5000	15. Okt. 2030	1.200.000	1.208	0,08
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,7320	18. Okt. 2035	6.400.000	6.320	0,40
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,9150	1. Feb. 2034	500.000	508	0,03
Eurogrid GmbH (EMTN)	4,0560	28. Mai 2037	1.300.000	1.304	0,08
Eurogrid GmbH (EMTN)	4,1650	16. Okt. 2040	2.500.000	2.466	0,16
Landesbank Baden-Wuerttemberg (EMTN)	1,5000	18. Apr. 2028	4.300.000	4.183	0,27
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2049	3.400.000	3.415	0,22
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2044	3.300.000	3.360	0,21
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	2.000.000	1.969	0,13
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	4.000.000	4.113	0,26
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	2,7500	19. Jun. 2028	1.600.000	1.594	0,10
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	2. Okt. 2029	5.800.000	5.784	0,37
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	10. Dez. 2029	1.800.000	1.791	0,11
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,5000	19. Jun. 2031	2.500.000	2.494	0,16
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,7500	10. Dez. 2032	2.200.000	2.187	0,14
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	3,8750	11. Okt. 2028	2.132.000	2.184	0,14
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	4,7500	25. Sep. 2031	1.597.000	1.704	0,11
Vonovia SE (EMTN)	1,6250	1. Sep. 2051	1.400.000	747	0,05
Vonovia SE (EMTN)	3,5000	12. Nov. 2032	2.800.000	2.765	0,18
Vonovia SE (EMTN)	4,0000	12. Nov. 2036	2.400.000	2.364	0,15
Vonovia SE (EMTN)	4,5000	12. Nov. 2040	4.800.000	4.728	0,30
				<b>116.060</b>	<b>7,40</b>
<b>Griechenland 0,84 %</b>					
Alpha Bank SA (EMTN)	VAR	30. Okt. 2031	4.082.000	4.041	0,26
Eurobank SA (EMTN)	VAR	7. Jul. 2028	5.121.000	5.126	0,33
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	1.798.000	1.803	0,11
Eurobank SA (EMTN)	VAR	24. Sep. 2030	2.125.000	2.185	0,14
				<b>13.155</b>	<b>0,84</b>
<b>Guernsey - Kanalinseln 0,73 %</b>					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	5.000.000	4.960	0,31
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	3.600.000	3.456	0,22
Sirius Real Estate Ltd	4,0000	22. Jan. 2032	3.100.000	3.085	0,20
				<b>11.501</b>	<b>0,73</b>
<b>Hongkong 0,72 %</b>					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	11.868.000	11.259	0,72
				<b>11.259</b>	<b>0,72</b>
<b>Irland 2,02 %</b>					
BMS Ireland Capital Funding DAC	4,2890	10. Nov. 2045	2.519.000	2.470	0,16
BMS Ireland Capital Funding DAC	4,5810	10. Nov. 2055	1.532.000	1.493	0,10
CRH SMW Finance DAC (EMTN)	4,0000	11. Jul. 2031	2.138.000	2.221	0,14
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Mai 2032	1.692.000	1.752	0,11
Fiserv Funding ULC	2,8750	15. Jun. 2028	3.999.000	3.995	0,25
Fiserv Funding ULC	3,5000	15. Jun. 2032	2.846.000	2.789	0,18

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Bond 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 96,20 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Irland 2,02 % (Fortsetzung)</b>					
Fiserv Funding ULC	4,0000	15. Jun. 2036	1.219.000	1.194	0,08
Flutter Treasury DAC	4,0000	4. Jun. 2031	2.908.000	2.903	0,18
Flutter Treasury DAC	5,0000	29. Apr. 2029	6.445.000	6.661	0,42
Kingspan Securities Ireland DAC (EMTN)	3,5000	31. Okt. 2031	2.960.000	2.961	0,19
Vodafone International Financing DAC (EMTN)	2,7500	3. Jul. 2029	3.280.000	3.268	0,21
				<b>31.707</b>	<b>2,02</b>
<b>Italien 3,81 %</b>					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	4. Dez. 2028	8.338.000	8.133	0,52
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	1.870.000	1.787	0,11
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	2,2500	25. Jan. 2032	1.250.000	1.163	0,07
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,2500	28. Jun. 2032	1.473.000	1.526	0,10
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,6250	28. Feb. 2036	1.200.000	1.243	0,08
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	3.179.000	3.429	0,22
Enel SpA*	VAR	PERP	7.440.000	7.234	0,46
Enel SpA*	VAR	PERP	5.821.000	5.316	0,34
Enel SpA*	VAR	PERP	5.800.000	5.878	0,37
Enel SpA*	VAR	PERP	1.904.000	1.964	0,13
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.389.000	3.617	0,23
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	1.800.000	2.016	0,13
Eni SpA*	VAR	PERP	1.683.000	1.660	0,11
Eni SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.512.000	3.572	0,23
Generali	VAR	14. Dez. 2047	1.500.000	1.537	0,10
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	16. Sep. 2032	1.970.000	2.005	0,13
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	4.161.000	4.254	0,27
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	11. Jun. 2028	3.295.000	3.353	0,21
				<b>59.687</b>	<b>3,81</b>
<b>Japan 2,44 %</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (EMTN)	VAR	10. Jun. 2036	3.308.000	3.323	0,21
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	2,0960	8. Apr. 2032	2.776.000	2.566	0,16
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	VAR	13. Mai 2033	3.365.000	3.328	0,21
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,6080	28. Aug. 2030	3.119.000	3.315	0,21
NTT Finance Corp	3,6780	16. Jul. 2033	4.476.000	4.503	0,29
NTT Finance Corp	4,0910	16. Jul. 2037	2.734.000	2.765	0,18
NTT Finance Corp (EMTN)	3,3590	12. Mrz. 2031	3.781.000	3.809	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (EMTN)	3,3180	7. Okt. 2031	2.214.000	2.221	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (EMTN)	3,5730	28. Mai 2032	3.833.000	3.857	0,25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	8.563.000	6.523	0,42
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3,0000	21. Nov. 2030	2.000.000	1.990	0,13
				<b>38.200</b>	<b>2,44</b>
<b>Jersey – Kanalinseln 1,40 %</b>					
Gatwick Funding Ltd (EMTN)	3,6250	16. Okt. 2033	2.510.000	2.486	0,16
Gatwick Funding Ltd (EMTN)	3,8750	24. Jun. 2035	8.053.000	7.960	0,51
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,5000	11. Feb. 2032	5.450.000	5.113	0,33
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	3,8750	16. Jan. 2038	3.421.000	3.378	0,21
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2035	2.794.000	2.941	0,19
				<b>21.878</b>	<b>1,40</b>
<b>Luxemburg 4,91 %</b>					
Aroundtown SA (EMTN)	1,4500	9. Jul. 2028	5.300.000	5.125	0,33
Aroundtown SA (EMTN)	1,6250	31. Jan. 2028	1.000.000	974	0,06
Aroundtown SA (EMTN)	3,0000	16. Okt. 2029	1.588.000	1.688	0,11
Aroundtown SA (EMTN)	3,5000	13. Mai 2030	2.100.000	2.077	0,13
Aroundtown SA (EMTN)	4,8000	16. Jul. 2029	1.800.000	1.872	0,12
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (EMTN)	VAR	19. Mrz. 2031	1.800.000	1.813	0,11
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,5000	27. Jan. 2028	8.242.000	7.856	0,50
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,9000	12. Okt. 2029	3.211.000	2.949	0,19
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	1.348.000	1.406	0,09

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Luxemburg 4,91 % (Fortsetzung)</b>					
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	3,6250	27. Nov. 2031	5.432.000	5.432	0,35
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,2500	18. Jul. 2029	3.533.000	3.649	0,23
Logicor Financing Sarl (EMTN)	4,6250	25. Jul. 2028	5.922.000	6.156	0,39
Medtronic Global Holdings SCA	1,3750	15. Okt. 2040	2.017.000	1.415	0,09
Medtronic Global Holdings SCA	1,5000	2. Jul. 2039	2.541.000	1.897	0,12
P3 Group Sarl (EMTN)	4,6250	13. Feb. 2030	1.289.000	1.347	0,09
Prologis International Funding II SA (EMTN)	1,6250	17. Jun. 2032	2.750.000	2.451	0,16
Prologis International Funding II SA (EMTN)	4,3750	1. Jul. 2036	1.021.000	1.049	0,07
Prologis International Funding II SA (EMTN)	4,6250	21. Feb. 2035	1.673.000	1.764	0,11
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	10. Aug. 2027	2.996.000	3.038	0,19
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	16. Jan. 2032	1.234.000	1.240	0,08
SES SA (EMTN)	4,1250	24. Jun. 2030	2.790.000	2.801	0,18
SES SA (EMTN)	4,8750	24. Jun. 2033	5.112.000	5.123	0,33
Shurgard Luxembourg Sarl	3,6250	22. Okt. 2034	3.900.000	3.785	0,24
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,1250	22. Feb. 2033	1.000.000	978	0,06
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	9.036.000	9.127	0,58
				<b>77.012</b>	<b>4,91</b>
<b>Niederlande 13,86 %</b>					
American Medical Systems Europe BV	3,0000	8. Mrz. 2031	2.581.000	2.562	0,16
American Medical Systems Europe BV	3,2500	8. Mrz. 2034	2.776.000	2.721	0,17
American Medical Systems Europe BV	3,5000	8. Mrz. 2032	1.540.000	1.557	0,10
Amvest RCF Custodian BV (EMTN)	3,7500	11. Jun. 2031	6.928.000	6.959	0,44
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	1.854.000	1.901	0,12
BMW Finance NV (EMTN)	3,7500	20. Nov. 2034	3.931.000	3.970	0,25
Brightstar Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	2.569.000	2.616	0,17
CTP NV	3,6250	13. Apr. 2032	4.160.000	4.103	0,26
CTP NV	3,8750	21. Nov. 2032	4.400.000	4.371	0,28
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	1.460.000	1.430	0,09
Deutsche Telekom International Finance BV (EMTN)	7,5000	24. Jan. 2033	1.917.000	2.416	0,15
Digital Dutch Finco BV	1,0000	15. Jan. 2032	1.972.000	1.688	0,11
Digital Dutch Finco BV	1,2500	1. Feb. 2031	6.468.000	5.800	0,37
Digital Dutch Finco BV	1,5000	15. Mrz. 2030	2.000.000	1.865	0,12
Digital Dutch Finco BV	3,8750	15. Jul. 2034	3.110.000	3.054	0,20
Digital Intrepid Holding BV	0,6250	15. Jul. 2031	1.315.000	1.117	0,07
DSV Finance BV (EMTN)	3,1250	6. Nov. 2028	2.383.000	2.408	0,15
DSV Finance BV (EMTN)	3,2500	6. Nov. 2030	828.000	834	0,05
DSV Finance BV (EMTN)	3,3750	6. Nov. 2032	1.538.000	1.537	0,10
Givaudan Finance Europe BV	2,8750	9. Sep. 2029	1.451.000	1.448	0,09
Global Switch Finance BV (EMTN)	1,3750	7. Okt. 2030	3.684.000	3.460	0,22
GSK Capital BV (EMTN)	3,1250	28. Nov. 2032	1.432.000	1.419	0,09
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	11.100.000	11.082	0,71
ING Groep NV	VAR	18. Feb. 2029	3.400.000	3.223	0,21
ING Groep NV	VAR	3. Sep. 2030	2.900.000	2.940	0,19
ING Groep NV*	VAR	PERP	6.128.000	5.073	0,32
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2029	4.400.000	4.566	0,29
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2034	1.100.000	1.180	0,08
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	2.800.000	2.797	0,18
ING Groep NV (EMTN)	VAR	10. Nov. 2030	4.900.000	4.858	0,31
ING Groep NV (EMTN)	VAR	19. Nov. 2032	1.300.000	1.298	0,08
ING Groep NV (EMTN)	VAR	12. Aug. 2029	1.900.000	1.947	0,12
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	500.000	512	0,03
Lseg Netherlands BV	3,0000	6. Nov. 2031	4.460.000	4.396	0,28
Magnum Icc Finance BV (EMTN)	3,2500	26. Nov. 2031	3.105.000	3.074	0,20
Magnum Icc Finance BV (EMTN)	3,7500	26. Nov. 2034	2.160.000	2.143	0,14
Magnum Icc Finance BV (EMTN)	4,0000	26. Nov. 2037	1.233.000	1.211	0,08
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	517.000	514	0,03
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	2.100.000	1.991	0,13
NE Property BV (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2033	2.589.000	2.576	0,16

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Niederlande 13,86 % (Fortsetzung)</b>					
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	4.620.000	4.755	0,30
NIBC Bank NV (EMTN)	3,5000	5. Jun. 2030	6.000.000	6.058	0,39
NIBC Bank NV (EMTN)	VAR	12. Jun. 2035	3.100.000	3.194	0,20
NN Group NV (EMTN)	VAR	13. Jan. 2048	1.822.000	1.877	0,12
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	2.834.000	3.187	0,20
Novo Nordisk Finance Netherlands BV (EMTN)	3,3750	21. Mai 2034	3.210.000	3.194	0,20
Pfizer Netherlands International Finance BV	3,2500	19. Mai 2032	1.650.000	1.651	0,11
Pfizer Netherlands International Finance BV	4,2500	19. Mai 2045	1.702.000	1.693	0,11
Prosus NV	1,2880	13. Jul. 2029	700.000	655	0,04
Prosus NV	1,9850	13. Jul. 2033	4.342.000	3.792	0,24
Prosus NV	2,0310	3. Aug. 2032	3.312.000	2.973	0,19
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	3.076.000	3.058	0,20
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	1.588.000	1.634	0,10
Roche Finance Europe BV	3,5640	3. Mai 2044	1.799.000	1.693	0,11
Sandoz Finance BV	3,2500	12. Sep. 2029	2.596.000	2.623	0,17
Sandoz Finance BV	4,0000	26. Mrz. 2035	1.357.000	1.372	0,09
Sandoz Finance BV	4,2200	17. Apr. 2030	1.056.000	1.101	0,07
Sandoz Finance BV	4,5000	17. Nov. 2033	1.873.000	1.981	0,13
Sartorius Finance BV	4,5000	14. Sep. 2032	1.000.000	1.048	0,07
Sartorius Finance BV	4,8750	14. Sep. 2035	1.300.000	1.377	0,09
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	4.646.000	4.802	0,31
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.990.000	2.071	0,13
Tennet Netherlands BV (EMTN)	3,8750	28. Okt. 2028	3.491.000	3.598	0,23
Tennet Netherlands BV (EMTN)	4,2500	28. Apr. 2032	1.364.000	1.439	0,09
Tennet Netherlands BV (EMTN)	4,7500	28. Okt. 2042	142.000	152	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	3.200.000	3.249	0,21
Toyota Motor Finance Netherlands BV (EMTN)	2,7500	28. Jan. 2030	4.568.000	4.527	0,29
Triodos Bank NV	VAR	12. Sep. 2029	4.000.000	4.138	0,26
Triodos Bank NV (EMTN)	VAR	3. Sep. 2030	1.000.000	1.005	0,06
Upjohn Finance BV	1,3620	23. Jun. 2027	2.858.000	2.807	0,18
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	10.801.000	9.493	0,61
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	2.000.000	2.064	0,13
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	2.600.000	3.000	0,19
Volkswagen International Finance NV (EMTN)	1,2500	23. Sep. 2032	2.200.000	1.885	0,12
WPC Eurobond BV	1,3500	15. Apr. 2028	9.922.000	9.600	0,61
				<b>217.363</b>	<b>13,86</b>
<b>Neuseeland 0,58 %</b>					
ASB Bank Ltd (EMTN)	3,1850	16. Apr. 2029	2.464.000	2.484	0,16
Bank of New Zealand (EMTN)	3,6610	17. Jul. 2029	2.964.000	3.036	0,19
Bank of New Zealand (GMTN)	3,0500	20. Nov. 2030	3.622.000	3.601	0,23
				<b>9.121</b>	<b>0,58</b>
<b>Norwegen 0,53 %</b>					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	29. Nov. 2030	3.321.000	3.319	0,21
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	20. Mai 2031	1.663.000	1.664	0,11
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	2.178.000	2.242	0,14
Statkraft AS (EMTN)	3,5000	9. Jun. 2033	1.053.000	1.057	0,07
				<b>8.282</b>	<b>0,53</b>
<b>Polen 0,48 %</b>					
mBank SA (EMTN)	VAR	3. Mrz. 2032	3.100.000	3.103	0,20
mBank SA (EMTN)	VAR	25. Sep. 2035	4.300.000	4.424	0,28
				<b>7.527</b>	<b>0,48</b>
<b>Portugal 1,98 %</b>					
EDP SA	VAR	14. Mrz. 2082	6.700.000	6.578	0,42
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	6.100.000	6.266	0,40
EDP SA (EMTN)	VAR	2. Dez. 2055	1.700.000	1.692	0,11
EDP SA (EMTN)	VAR	29. Mai 2054	3.200.000	3.305	0,21

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Portugal 1,98 % (Fortsetzung)</b>					
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	6.600.000	7.620	0,48
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	22. Jan. 2031	2.600.000	2.615	0,17
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2029	2.900.000	2.941	0,19
				<b>31.017</b>	<b>1,98</b>
<b>Singapur 0,54 %</b>					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	8.946.000	8.530	0,54
				<b>8.530</b>	<b>0,54</b>
<b>Spanien 3,79 %</b>					
Abanca Corp Bancaria SA (EMTN)	VAR	23. Sep. 2033	3.400.000	3.795	0,24
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2028	5.600.000	5.530	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	13. Jun. 2031	1.500.000	1.500	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	14. Sep. 2029	3.800.000	4.246	0,27
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	5.700.000	5.993	0,38
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	7. Feb. 2029	2.300.000	2.413	0,15
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	2.800.000	2.973	0,19
Banco Santander SA*	VAR	PERP	4.200.000	4.204	0,27
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	3.800.000	3.907	0,25
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	18. Okt. 2027	2.600.000	2.643	0,17
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2034	2.800.000	2.931	0,19
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2034	4.100.000	4.420	0,28
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,1250	3. Dez. 2031	3.142.000	3.107	0,20
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	16. Jul. 2030	823.000	839	0,05
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	21. Jul. 2031	848.000	857	0,06
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	2.400.000	2.393	0,15
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	400.000	409	0,03
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	7.000.000	7.260	0,46
				<b>59.420</b>	<b>3,79</b>
<b>Schweden 1,10 %</b>					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	7.382.000	7.311	0,47
Investor AB (EMTN)	4,0000	31. Mrz. 2038	1.934.000	1.965	0,12
Molnlycke Holding AB (EMTN)	4,2500	11. Jun. 2034	899.000	920	0,06
Sagax AB (EMTN)	4,3750	29. Mai 2030	3.711.000	3.837	0,24
Swedbank AB (GMTN)	3,2500	13. Okt. 2032	3.282.000	3.246	0,21
				<b>17.279</b>	<b>1,10</b>
<b>Schweiz 2,01 %</b>					
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	7.399.000	7.220	0,46
UBS Group AG*	VAR	PERP	2.591.000	2.188	0,14
UBS Group AG*	VAR	PERP	2.627.000	2.289	0,15
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	5.403.000	5.952	0,38
UBS Group AG (EMTN)	VAR	11. Aug. 2031	1.824.000	1.816	0,11
UBS Group AG (EMTN)	VAR	12. Feb. 2034	3.331.000	3.253	0,21
Zuercher Kantonalbank	VAR	8. Jun. 2029	4.700.000	4.837	0,31
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	3.900.000	3.952	0,25
				<b>31.507</b>	<b>2,01</b>
<b>Vereinigtes Königreich 12,12 %</b>					
Anglo American Capital PLC	4,1250	15. Mrz. 2032	1.843.000	1.899	0,12
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,7500	21. Sep. 2032	1.067.000	1.132	0,07
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	6.400.000	6.458	0,41
Barclays PLC	VAR	12. Mai 2032	1.650.000	1.462	0,09
Barclays PLC	VAR	31. Jan. 2036	2.794.000	2.791	0,18
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mrz. 2031	7.004.000	6.976	0,44
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Mai 2036	2.065.000	2.168	0,14
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	6.874.000	7.077	0,45
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	131.000	131	0,01
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	3.537.000	3.539	0,23

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,20 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigtes Königreich 12,12 % (Fortsetzung)</b>					
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	4.851.000	4.945	0,31
British Telecommunications PLC (EMTN)	3,1250	11. Feb. 2032	1.896.000	1.869	0,12
BT Finance PLC (EMTN)	3,3750	17. Nov. 2032	4.168.000	4.126	0,26
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	5.127.000	5.204	0,33
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	4.481.000	4.462	0,28
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	6.993.000	7.496	0,48
Channel Link Enterprises Finance PLC	5,8920	30. Jun. 2041	3.003.000	2.193	0,14
Coventry Building Society (EMTN)	3,1250	29. Okt. 2029	1.971.000	1.978	0,13
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	3.734.000	3.826	0,24
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	2.210.000	2.317	0,15
HSBC Holdings PLC	VAR	20. Mai 2029	3.942.000	4.022	0,26
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	13. Mai 2030	6.810.000	6.861	0,44
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	13. Mai 2034	1.711.000	1.733	0,11
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	19. Mai 2036	3.808.000	3.871	0,25
Legal & General Group PLC (EMTN)	VAR	4. Sep. 2055	4.717.000	4.774	0,30
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	2.670.000	2.714	0,17
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	6.396.000	6.557	0,42
London Power Networks PLC (EMTN)	3,8370	11. Jun. 2037	3.244.000	3.220	0,21
Mondi Finance PLC (EMTN)	3,3750	23. Mai 2031	4.476.000	4.435	0,28
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,6250	22. Jan. 2033	1.519.000	1.513	0,10
Motability Operations Group PLC (EMTN)	4,2500	17. Jun. 2035	2.998.000	3.057	0,19
National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (EMTN)	3,5300	20. Sep. 2028	1.644.000	1.678	0,11
National Grid PLC (EMTN)	2,9490	30. Mrz. 2030	3.784.000	3.769	0,24
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	1.552.000	1.608	0,10
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	4.258.000	4.335	0,28
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	1.916.000	1.810	0,12
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	12. Sep. 2032	2.228.000	2.252	0,14
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	1.878.000	2.005	0,13
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	3.085.000	3.233	0,21
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	4.982.000	5.019	0,32
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	5.382.000	6.216	0,40
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,8750	4. Aug. 2035	1.975.000	1.972	0,13
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,8750	4. Aug. 2037	4.642.000	4.554	0,29
SSE PLC*	VAR	PERP	4.599.000	4.598	0,29
SSE PLC*	VAR	PERP	9.060.000	9.178	0,58
SSE PLC (EMTN)	4,0000	5. Sep. 2031	1.729.000	1.797	0,11
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	2.980.000	3.009	0,19
Standard Chartered PLC (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	6.321.000	6.242	0,40
Swiss RE Subordinated Finance PLC (EMTN)	VAR	26. Mrz. 2033	2.901.000	2.925	0,19
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	3,3750	6. Mai 2032	1.793.000	1.788	0,11
Titanium Ruth Holdco Ltd	0,9500	2. Jun. 2026	3.767.000	3.738	0,24
United Utilities Water Finance PLC (EMTN)	3,7500	23. Mai 2034	3.594.000	3.578	0,23
				<b>190.110</b>	<b>12,12</b>
<b>USA 13,42 %</b>					
AT&T Inc.	3,1500	4. Sep. 2036	1.181.000	1.097	0,07
AT&T Inc.	3,5500	17. Dez. 2032	2.050.000	2.056	0,13
AT&T Inc.	4,0500	1. Jun. 2037	4.091.000	4.101	0,26
AT&T Inc.	4,3000	18. Nov. 2034	4.218.000	4.378	0,28
Athene Global Funding (EMTN)	0,3660	10. Sep. 2026	2.540.000	2.501	0,16
Athene Global Funding (EMTN)	3,4100	25. Feb. 2030	3.065.000	3.065	0,20
Athene Global Funding (GMTN)	0,6250	12. Jan. 2028	1.500.000	1.434	0,09
Athene Global Funding (GMTN)	3,7160	22. Aug. 2032	6.050.000	5.992	0,38
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	24. Mai 2032	5.386.000	4.798	0,31
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2030	2.858.000	2.714	0,17
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	30. Okt. 2031	6.413.000	6.321	0,40
Carrier Global Corp	3,6250	15. Jan. 2037	6.738.000	6.431	0,41
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	1.949.000	2.008	0,13

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Bond 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 96,20 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 94,35 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 13,42 % (Fortsetzung)</b>					
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	4.439.000	4.686	0,30
Digital Euro Finco LLC	3,7500	15. Jan. 2033	2.340.000	2.314	0,15
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	4.666.000	4.643	0,30
Ford Motor Credit Co LLC	4,1650	21. Nov. 2028	1.917.000	1.956	0,12
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	4,5000	22. Nov. 2027	1.297.000	1.339	0,09
Goldman Sachs Group Inc (EMTN)	VAR	23. Jan. 2033	3.900.000	3.905	0,25
Goldman Sachs Group Inc (EMTN)	VAR	18. Dez. 2036	3.419.000	3.414	0,22
Hyundai Capital America (EMTN)	2,8750	26. Jun. 2028	1.216.000	1.219	0,08
Hyundai Capital America (EMTN)	3,5000	26. Jun. 2031	1.259.000	1.266	0,08
Johnson & Johnson	3,3500	26. Feb. 2037	1.350.000	1.320	0,08
Johnson & Johnson	3,5500	1. Jun. 2044	1.572.000	1.481	0,09
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	24. Feb. 2028	2.223.000	2.170	0,14
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	23. Jan. 2036	3.460.000	3.417	0,22
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2034	1.637.000	1.657	0,11
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	3.249.000	3.429	0,22
McDonald's Corp	1,6000	15. Mrz. 2031	4.500.000	4.169	0,27
McDonald's Corp (GMTN)	4,1250	28. Nov. 2035	2.653.000	2.714	0,17
Medtronic Inc	2,9500	15. Okt. 2030	1.924.000	1.920	0,12
Medtronic Inc	4,1500	15. Okt. 2043	6.052.000	5.947	0,38
Medtronic Inc	4,2000	15. Okt. 2045	2.734.000	2.661	0,17
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	3,7500	5. Dez. 2030	4.146.000	4.256	0,27
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,2500	14. Dez. 2032	2.513.000	2.483	0,16
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	2.800.000	3.199	0,20
Morgan Stanley	VAR	26. Okt. 2029	4.178.000	3.910	0,25
Morgan Stanley	VAR	7. Feb. 2031	900.000	808	0,05
Morgan Stanley	VAR	22. Mai 2031	3.900.000	3.943	0,25
Morgan Stanley	VAR	21. Mrz. 2030	5.469.000	5.596	0,36
Morgan Stanley	VAR	2. Mrz. 2029	4.346.000	4.515	0,29
Morgan Stanley (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2035	1.113.000	1.129	0,07
Morgan Stanley (GMTN)	VAR	29. Apr. 2033	1.499.000	1.298	0,08
Morgan Stanley (GMTN)	VAR	7. Nov. 2031	6.143.000	6.092	0,39
National Grid North America Inc (EMTN)	3,6310	3. Sep. 2031	1.939.000	1.970	0,13
National Grid North America Inc (EMTN)	3,9170	3. Jun. 2035	5.268.000	5.284	0,34
National Grid North America Inc (EMTN)	4,0610	3. Sep. 2036	5.054.000	5.074	0,32
National Grid North America Inc (EMTN)	4,1510	12. Sep. 2027	2.361.000	2.421	0,15
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	2.257.000	2.382	0,15
Prologis Euro Finance LLC	1,5000	10. Sep. 2049	3.178.000	1.821	0,12
Realty Income Corp	3,3750	20. Jun. 2031	4.646.000	4.626	0,29
Realty Income Corp	3,8750	20. Jun. 2035	175.000	173	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc (EMTN)	1,5000	1. Okt. 2039	2.823.000	2.097	0,13
Time Warner Cable LLC	5,7500	2. Jun. 2031	2.038.000	2.355	0,15
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,6250	15. Jul. 2031	1.807.000	1.846	0,12
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	2.725.000	2.813	0,18
US Bancorp	VAR	21. Mai 2032	2.148.000	2.205	0,14
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	4.044.000	4.057	0,26
Verizon Communications Inc	1,8500	18. Mai 2040	1.483.000	1.106	0,07
Verizon Communications Inc	2,8750	15. Jan. 2038	2.695.000	2.394	0,15
Verizon Communications Inc	VAR	15. Jun. 2056	9.483.000	9.442	0,60
Verizon Communications Inc	4,7500	31. Okt. 2034	1.252.000	1.348	0,09
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	23. Jul. 2029	5.789.000	5.772	0,37
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	2.994.000	3.065	0,20
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	5.092.000	4.933	0,31
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	3.362.000	3.452	0,22
				<b>210.388</b>	<b>13,42</b>
<b>Britische Jungferninseln 0,22 %</b>					
Global Switch Holdings Ltd (EMTN)	2,2500	31. Mai 2027	3.485.000	3.457	0,22
				<b>3.457</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>1.479.374</b>	<b>94,35</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Bond 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 96,20 % (Fortsetzung)					
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,85 %</b>					
<b>Deutschland 1,49 %</b>					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Feb. 2030	10.415.000	9.464	0,60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2030	4.345.000	3.896	0,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Feb. 2032	4.609.100	3.951	0,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Mai 2035	8.000.000	6.138	0,39
				<b>23.449</b>	<b>1,49</b>
<b>Luxemburg 0,36 %</b>					
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (EMTN)	3,2500	20. Nov. 2031	5.600.000	5.600	0,36
				<b>5.600</b>	<b>0,36</b>
<b>Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</b>				<b>29.049</b>	<b>1,85</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>1.508.423</b>	<b>96,20</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,10 %</b>					
<b>Anleihen 1,10 %</b>					
<b>Spanien 0,90 %</b>					
Abanca Corp Bancaria SA (EMTN)	VAR	14. Feb. 2031	4.800.000	4.799	0,31
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	2.600.000	2.532	0,16
Bankinter SA	VAR	3. Nov. 2033	2.400.000	2.362	0,15
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	30. Jun. 2031	4.400.000	4.427	0,28
				<b>14.120</b>	<b>0,90</b>
<b>Vereinigtes Königreich 0,20 %</b>					
Anglo American Capital PLC	3,7500	15. Jun. 2029	3.121.000	3.193	0,20
				<b>3.193</b>	<b>0,20</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>17.313</b>	<b>1,10</b>
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>17.313</b>	<b>1,10</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,77 %</b>					
<b>Fonds 0,77 %</b>					
<b>Luxemburg 0,77 %</b>					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund†			12.148	12.148	0,77
				<b>12.148</b>	<b>0,77</b>
<b>Fonds insgesamt</b>				<b>12.148</b>	<b>0,77</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>				<b>12.148</b>	<b>0,77</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	2.902.662	2.513.308	(43)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	2.576.002	2.250.553	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2026	2.578.504	2.193.201	(2)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	4	4	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	-	-	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	4	4	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	4	4	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	-	-	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	324	285	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	4	3	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	14	12	-	0,00

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	64	56	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	26	23	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2026	4	3	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	4.845	5.688	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	6.187	5.406	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	24.349	21.310	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	35.407	31.013	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	59.731	52.184	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	61.608	53.825	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	367.330	320.922	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	5.406	6.136	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	5.406	6.178	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	18.649	21.258	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	52.184	59.642	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	53.825	61.516	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	320.922	366.782	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	5.688	4.925	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2026	5.688	4.838	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	52.184	59.238	1	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	54.216	61.544	1	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	2.250.553	2.572.166	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	278.255	324.158	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	2.196.410	2.578.504	2	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	320.922	364.301	3	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	2.284.227	2.592.993	23	0,00
HSBC	EUR	GBP	18. Feb. 2026	20.519.454	18.189.732	(265)	(0,02)
NatWest Markets	EUR	USD	18. Feb. 2026	10.598.496	12.330.799	126	0,01
UBS	EUR	GBP	18. Feb. 2026	426.313	373.050	-	0,00
UBS	EUR	USD	18. Feb. 2026	1.823.825	2.126.586	18	0,00
<b>Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>(135)</b>	<b>(0,01)</b>

## Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkauf-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt-nettovermögen %
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	42.848.280	6. Mrz. 2026	EUR	(369)	181	0,01
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	38.021.820	6. Mrz. 2026	EUR	298	(277)	(0,02)
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	6.826.200	6. Mrz. 2026	EUR	(62)	99	0,01
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	66.099.915	6. Mrz. 2026	EUR	619	(64)	0,00
<b>Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>(61)</b>	<b>0,00</b>

<b>Summe Wertpapieranlagen</b>	<b>1.537.688</b>	<b>98,06</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>30.379</b>	<b>1,94</b>
<b>Gesamt Nettovermögen</b>	<b>1.568.067</b>	<b>100,00</b>

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,31 %</b>					
<b>Anleihen 95,92 %</b>					
<b>Australien 1,09 %</b>					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	31. Jul. 2035	9.398.000	9.461	0,52
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2037	5.089.000	5.064	0,28
Transurban Finance Co Pty Ltd (EMTN)	4,0330	26. Nov. 2037	5.458.000	5.423	0,29
				<b>19.948</b>	<b>1,09</b>
<b>Österreich 1,33 %</b>					
Erste Group Bank AG*	VAR	PERP	5.200.000	5.610	0,31
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Nov. 2032	3.500.000	3.381	0,18
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	8. Sep. 2031	300.000	299	0,02
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Jun. 2031	7.000.000	7.041	0,39
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2035	4.300.000	4.272	0,23
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Jan. 2035	3.600.000	3.646	0,20
				<b>24.249</b>	<b>1,33</b>
<b>Belgien 1,24 %</b>					
Aedifica SA	0,7500	9. Sep. 2031	6.500.000	5.555	0,30
Ageas SA/NV*	VAR	PERP	4.200.000	4.230	0,23
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	4,1250	19. Mai 2045	2.934.000	2.831	0,15
Belfius Bank SA (EMTN)	3,2500	14. Nov. 2031	2.700.000	2.662	0,15
Belfius Bank SA (EMTN)	3,6250	11. Jun. 2030	3.500.000	3.581	0,20
Cofinimmo SA	0,8750	2. Dez. 2030	4.400.000	3.896	0,21
				<b>22.755</b>	<b>1,24</b>
<b>Dänemark 3,70 %</b>					
Carlsberg Breweries A/S (EMTN)	3,0000	28. Aug. 2029	2.421.000	2.429	0,13
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	17. Feb. 2027	3.624.000	3.619	0,20
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Nov. 2028	3.488.000	3.603	0,20
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	29. Apr. 2031	13.522.000	13.692	0,75
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	4. Mrz. 2037	850.000	846	0,05
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	10. Nov. 2029	8.781.000	9.221	0,50
Nykredit Realkredit A/S	VAR	29. Dez. 2032	700.000	729	0,04
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,3750	10. Jan. 2030	6.896.000	6.960	0,38
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,6250	24. Jul. 2030	2.895.000	2.935	0,16
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,8750	5. Jul. 2027	2.558.000	2.607	0,14
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,8750	9. Jul. 2029	2.878.000	2.954	0,16
Orsted AS	VAR	18. Feb. 3021	3.900.000	3.345	0,18
Orsted AS	VAR	14. Mrz. 3024	3.128.000	3.207	0,17
Orsted AS	VAR	8. Dez. 3022	2.600.000	2.665	0,15
Orsted AS (EMTN)	2,8750	14. Jun. 2033	2.250.000	2.111	0,12
Orsted AS (EMTN)	4,1250	1. Mrz. 2035	6.712.000	6.728	0,37
				<b>67.651</b>	<b>3,70</b>
<b>Finnland 0,56 %</b>					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	3.709.000	3.223	0,18
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	18. Aug. 2031	5.000.000	4.959	0,27
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	23. Feb. 2034	1.981.000	2.082	0,11
				<b>10.264</b>	<b>0,56</b>
<b>Frankreich 12,43 %</b>					
Abertis France SAS (EMTN)	1,6250	18. Sep. 2029	4.800.000	4.544	0,25
AXA SA (EMTN)	VAR	10. Jul. 2042	2.061.000	1.846	0,10
AXA SA (EMTN)	VAR	24. Jul. 2055	2.477.000	2.518	0,14
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	1.700.000	1.828	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	5.300.000	5.527	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,7500	10. Nov. 2031	4.800.000	5.097	0,28
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	3.000.000	2.982	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Feb. 2028	4.600.000	4.493	0,25
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2028	800.000	777	0,04
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	1. Sep. 2028	5.200.000	5.018	0,27
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Jan. 2030	7.500.000	6.953	0,38

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,31 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Frankreich 12,43 % (Fortsetzung)</b>					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2032	2.000.000	1.964	0,11
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mrz. 2032	12.400.000	12.323	0,67
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	25. Jul. 2028	3.400.000	3.403	0,19
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	17. Sep. 2033	9.200.000	9.089	0,50
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	10. Jan. 2032	300.000	309	0,02
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	1.300.000	1.325	0,07
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Jan. 2029	2.000.000	2.061	0,11
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Nov. 2032	200.000	212	0,01
BPCE SA	VAR	13. Okt. 2046	4.000.000	3.599	0,20
BPCE SA (EMTN)	VAR	14. Jan. 2028	1.800.000	1.763	0,10
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,3750	8. Apr. 2030	3.500.000	3.549	0,19
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	6.000.000	6.061	0,33
Credit Agricole SA	VAR	15. Apr. 2036	2.400.000	2.463	0,13
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	21. Sep. 2029	1.500.000	1.407	0,08
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2029	2.500.000	2.517	0,14
Electricite de France SA (EMTN)	3,7500	5. Jun. 2027	7.000.000	7.121	0,39
Electricite de France SA (EMTN)	VAR	PERP	6.900.000	6.838	0,37
Electricite de France SA (EMTN)	4,6250	7. Mai 2045	1.800.000	1.746	0,10
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	17. Jun. 2044	6.200.000	6.166	0,34
Engie SA*	VAR	PERP	6.000.000	5.449	0,30
Engie SA*	VAR	PERP	2.300.000	2.427	0,13
Engie SA (EMTN)	3,8750	11. Sep. 2037	3.300.000	3.255	0,18
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	3.200.000	3.102	0,17
Engie SA (EMTN)	4,2500	6. Mrz. 2044	3.300.000	3.194	0,17
Engie SA (EMTN)	4,5000	6. Sep. 2042	3.800.000	3.799	0,21
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS	3,8750	31. Jan. 2031	5.287.000	5.243	0,29
Indigo Group SAS	1,6250	19. Apr. 2028	6.100.000	5.939	0,32
Indigo Group SAS	4,5000	18. Apr. 2030	12.100.000	12.650	0,69
Orange SA (EMTN)	4,1250	13. Nov. 2045	1.900.000	1.828	0,10
RCI Banque SA	3,7500	4. Okt. 2027	1.447.000	1.467	0,08
RCI Banque SA (EMTN)	3,5000	17. Jan. 2028	2.244.000	2.269	0,12
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	1.582.000	1.608	0,09
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	24. Mrz. 2037	2.800.000	2.865	0,16
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	4.900.000	5.169	0,28
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	2,6250	8. Jul. 2029	2.800.000	2.778	0,15
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,8750	24. Nov. 2037	3.900.000	3.880	0,21
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	4,0000	8. Jul. 2045	5.100.000	4.855	0,27
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	8.600.000	9.007	0,49
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	1. Mrz. 2032	5.200.000	5.171	0,28
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	2. Sep. 2033	9.900.000	9.853	0,54
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	20. Nov. 2035	6.400.000	6.388	0,35
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	3.500.000	3.622	0,20
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	3.700.000	3.777	0,21
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	2.200.000	2.259	0,12
				<b>227.353</b>	<b>12,43</b>
<b>Deutschland 8,46 %</b>					
Allianz SE	VAR	25. Sep. 2049	2.000.000	1.863	0,10
Allianz SE*	VAR	PERP	6.200.000	5.484	0,30
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	1.300.000	1.453	0,08
Amprion GmbH (EMTN)	3,0000	5. Dez. 2029	2.600.000	2.602	0,14
Amprion GmbH (EMTN)	3,8500	27. Aug. 2039	9.500.000	9.174	0,50
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	5. Jun. 2036	3.800.000	3.786	0,21
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	30. Sep. 2040	4.200.000	4.091	0,22
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	21. Mai 2044	2.400.000	2.267	0,12
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	6.300.000	6.896	0,38
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	3.600.000	3.572	0,20
Deutsche Bank AG	VAR	5. Sep. 2030	5.600.000	5.923	0,32
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	2.200.000	2.371	0,13

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,31 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Deutschland 8,46 % (Fortsetzung)</b>					
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	1.900.000	1.795	0,10
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	23. Feb. 2028	6.200.000	6.147	0,34
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	16. Jun. 2029	1.500.000	1.499	0,08
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	12. Jul. 2028	1.100.000	1.121	0,06
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	8.900.000	9.003	0,49
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	5.600.000	5.618	0,31
Deutsche EuroShop AG	4,5000	15. Okt. 2030	1.800.000	1.812	0,10
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,0750	18. Okt. 2027	1.400.000	1.411	0,08
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,7320	18. Okt. 2035	2.900.000	2.864	0,16
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,9150	1. Feb. 2034	6.100.000	6.197	0,34
Eurogrid GmbH (EMTN)	4,0560	28. Mai 2037	2.700.000	2.709	0,15
Eurogrid GmbH (EMTN)	4,1650	16. Okt. 2040	6.400.000	6.313	0,34
Landesbank Baden-Wuerttemberg (EMTN)	1,5000	18. Apr. 2028	5.600.000	5.448	0,30
LEG Immobilien SE (EMTN)	0,7500	30. Jun. 2031	2.400.000	2.068	0,11
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2041	5.100.000	4.579	0,25
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2044	4.300.000	4.378	0,24
Symrise AG	1,3750	1. Jul. 2027	9.640.000	9.469	0,52
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	4.100.000	4.037	0,22
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	3.100.000	3.188	0,17
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	10. Dez. 2029	8.700.000	8.658	0,47
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,7500	10. Dez. 2032	3.900.000	3.877	0,21
Vonovia SE (EMTN)	1,6250	1. Sep. 2051	2.000.000	1.068	0,06
Vonovia SE (EMTN)	3,5000	12. Nov. 2032	2.000.000	1.975	0,11
Vonovia SE (EMTN)	4,0000	12. Nov. 2036	4.600.000	4.530	0,25
Vonovia SE (EMTN)	4,5000	12. Nov. 2040	5.600.000	5.516	0,30
				<b>154.762</b>	<b>8,46</b>
<b>Griechenland 0,70 %</b>					
Alpha Bank SA (EMTN)	VAR	30. Okt. 2031	4.623.000	4.576	0,25
Eurobank SA (EMTN)	VAR	7. Jul. 2028	1.713.000	1.715	0,10
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	2.777.000	2.785	0,15
Eurobank SA (EMTN)	VAR	24. Sep. 2030	3.622.000	3.724	0,20
				<b>12.800</b>	<b>0,70</b>
<b>Guernsey – Kanalinseln 1,10 %</b>					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	12.800.000	12.697	0,69
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	3.400.000	3.263	0,18
Sirius Real Estate Ltd	4,0000	22. Jan. 2032	4.200.000	4.180	0,23
				<b>20.140</b>	<b>1,10</b>
<b>Hongkong 0,71 %</b>					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	13.647.000	12.946	0,71
				<b>12.946</b>	<b>0,71</b>
<b>Irland 1,38 %</b>					
BMS Ireland Capital Funding DAC	4,2890	10. Nov. 2045	3.107.000	3.046	0,17
BMS Ireland Capital Funding DAC	4,5810	10. Nov. 2055	1.865.000	1.818	0,10
Fiserv Funding ULC	2,8750	15. Jun. 2028	4.911.000	4.906	0,27
Fiserv Funding ULC	3,5000	15. Jun. 2032	2.474.000	2.424	0,13
Fiserv Funding ULC	4,0000	15. Jun. 2036	1.470.000	1.440	0,08
Hammerson Ireland Finance DAC	1,7500	3. Jun. 2027	3.157.000	3.119	0,17
Kingspan Securities Ireland DAC (EMTN)	3,5000	31. Okt. 2031	3.954.000	3.956	0,22
Vodafone International Financing DAC (EMTN)	2,7500	3. Jul. 2029	4.499.000	4.482	0,24
				<b>25.191</b>	<b>1,38</b>
<b>Italien 4,32 %</b>					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	4. Dez. 2028	1.800.000	1.756	0,10
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	3.740.000	3.575	0,20

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,31 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Italien 4,32 % (Fortsetzung)</b>					
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,2500	28. Jun. 2032	3.622.000	3.752	0,21
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,6250	28. Feb. 2036	1.600.000	1.657	0,09
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	6.287.000	6.781	0,37
Enel SpA*	VAR	PERP	10.327.000	10.041	0,55
Enel SpA*	VAR	PERP	5.148.000	4.702	0,26
Enel SpA*	VAR	PERP	420.000	421	0,02
Enel SpA*	VAR	PERP	8.029.000	8.138	0,44
Enel SpA*	VAR	PERP	3.416.000	3.523	0,19
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.200.000	3.415	0,19
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	2.800.000	3.136	0,17
Generali	VAR	14. Dez. 2047	700.000	717	0,04
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	5.246.000	5.363	0,29
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	8. Mrz. 2028	2.650.000	2.723	0,15
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	11. Jun. 2028	4.398.000	4.475	0,24
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	15. Nov. 2027	14.386.000	14.790	0,81
				<b>78.965</b>	<b>4,32</b>
<b>Japan 3,05 %</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (EMTN)	VAR	10. Jun. 2036	2.344.000	2.355	0,13
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	VAR	13. Mai 2033	5.505.000	5.444	0,30
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	VAR	27. Aug. 2030	2.360.000	2.393	0,13
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	3,4900	5. Sep. 2027	3.937.000	3.999	0,22
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,6080	28. Aug. 2030	8.472.000	9.004	0,49
NTT Finance Corp	3,6780	16. Jul. 2033	6.365.000	6.403	0,35
NTT Finance Corp (EMTN)	3,3590	12. Mrz. 2031	6.264.000	6.310	0,34
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (EMTN)	3,3180	7. Okt. 2031	4.868.000	4.885	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (EMTN)	3,5730	28. Mai 2032	4.511.000	4.539	0,25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	12.086.000	9.207	0,50
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3,0000	21. Nov. 2030	1.300.000	1.293	0,07
				<b>55.832</b>	<b>3,05</b>
<b>Jersey – Kanalinseln 1,75 %</b>					
Gatwick Funding Ltd (EMTN)	3,6250	16. Okt. 2033	8.724.000	8.640	0,47
Gatwick Funding Ltd (EMTN)	3,8750	24. Jun. 2035	4.064.000	4.017	0,22
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,8750	14. Mrz. 2036	5.425.000	4.713	0,26
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	3,8750	16. Jan. 2038	5.388.000	5.320	0,29
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2035	8.934.000	9.405	0,51
				<b>32.095</b>	<b>1,75</b>
<b>Luxemburg 5,08 %</b>					
Aroundtown SA (EMTN)	0,3750	15. Apr. 2027	4.200.000	4.072	0,22
Aroundtown SA (EMTN)	1,4500	9. Jul. 2028	4.400.000	4.255	0,23
Aroundtown SA (EMTN)	1,6250	31. Jan. 2028	1.000.000	974	0,05
Aroundtown SA (EMTN)	3,0000	16. Okt. 2029	1.768.000	1.879	0,10
Aroundtown SA (EMTN)	4,8000	16. Jul. 2029	2.100.000	2.184	0,12
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,5000	27. Jan. 2028	12.958.000	12.351	0,68
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,9000	12. Okt. 2029	5.573.000	5.118	0,28
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	1.703.000	1.776	0,10
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	3,6250	27. Nov. 2031	14.791.000	14.792	0,81
Medtronic Global Holdings SCA	1,3750	15. Okt. 2040	634.000	445	0,03
Medtronic Global Holdings SCA	1,5000	2. Jul. 2039	8.124.000	6.064	0,33
P3 Group Sarl (EMTN)	4,6250	13. Feb. 2030	1.745.000	1.824	0,10
Prologis International Funding II SA (EMTN)	4,6250	21. Feb. 2035	3.861.000	4.071	0,22
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Dez. 2026	2.098.000	2.076	0,11
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	10. Aug. 2027	1.334.000	1.353	0,07
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	16. Jan. 2032	1.994.000	2.004	0,11
SES SA (EMTN)	4,1250	24. Jun. 2030	3.820.000	3.835	0,21
SES SA (EMTN)	4,8750	24. Jun. 2033	6.937.000	6.951	0,38
Shurgard Luxembourg Sarl	3,6250	22. Okt. 2034	5.000.000	4.853	0,27

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond 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 97,31 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Luxemburg 5,08 % (Fortsetzung)</b>					
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	11.967.000	12.088	0,66
				<b>92.965</b>	<b>5,08</b>
<b>Niederlande 13,24 %</b>					
American Medical Systems Europe BV	3,2500	8. Mrz. 2034	3.670.000	3.598	0,20
American Medical Systems Europe BV	3,5000	8. Mrz. 2032	2.036.000	2.059	0,11
Amvest RCF Custodian BV (EMTN)	3,7500	11. Jun. 2031	11.505.000	11.556	0,63
Amvest RCF Custodian BV (EMTN)	3,8750	25. Mrz. 2030	1.200.000	1.217	0,07
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	3.906.000	4.005	0,22
Coloplast Finance BV (EMTN)	2,2500	19. Mai 2027	1.347.000	1.342	0,07
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	1.200.000	1.216	0,07
CTP NV	3,6250	13. Apr. 2032	4.892.000	4.825	0,26
CTP NV	3,8750	21. Nov. 2032	5.500.000	5.464	0,30
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	4.429.000	4.338	0,24
Digital Dutch Finco BV	3,8750	13. Sep. 2033	3.018.000	3.001	0,16
Digital Dutch Finco BV	3,8750	15. Jul. 2034	3.687.000	3.621	0,20
Digital Intrepid Holding BV	0,6250	15. Jul. 2031	2.158.000	1.834	0,10
DSV Finance BV (EMTN)	3,1250	6. Nov. 2028	2.829.000	2.859	0,16
Givaudan Finance Europe BV	2,8750	9. Sep. 2029	1.925.000	1.921	0,10
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	1.800.000	1.685	0,09
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	22.500.000	22.464	1,23
ING Groep NV	VAR	18. Feb. 2029	6.500.000	6.161	0,34
ING Groep NV	VAR	3. Sep. 2030	4.400.000	4.461	0,24
ING Groep NV*	VAR	PERP	7.238.000	5.992	0,33
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2029	8.100.000	8.405	0,46
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	4.000.000	3.995	0,22
ING Groep NV (EMTN)	VAR	10. Nov. 2030	4.000.000	3.966	0,22
ING Groep NV (EMTN)	VAR	19. Nov. 2032	2.100.000	2.097	0,11
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	800.000	819	0,04
ING Groep NV (EMTN)	VAR	14. Nov. 2027	1.000.000	1.020	0,06
Magnum Icc Finance BV (EMTN)	3,2500	26. Nov. 2031	3.659.000	3.622	0,20
Magnum Icc Finance BV (EMTN)	3,7500	26. Nov. 2034	2.544.000	2.524	0,14
Magnum Icc Finance BV (EMTN)	4,0000	26. Nov. 2037	1.453.000	1.427	0,08
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	581.000	578	0,03
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	2.400.000	2.275	0,12
NE Property BV (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2033	1.483.000	1.475	0,08
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	7.040.000	7.246	0,40
NIBC Bank NV (EMTN)	3,5000	5. Jun. 2030	7.100.000	7.168	0,39
NIBC Bank NV (EMTN)	VAR	12. Jun. 2035	4.000.000	4.121	0,23
NN Group NV (EMTN)	VAR	13. Jan. 2048	1.243.000	1.281	0,07
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	4.202.000	4.725	0,26
Pfizer Netherlands International Finance BV	4,2500	19. Mai 2045	2.607.000	2.593	0,14
Prosus NV	1,2880	13. Jul. 2029	1.000.000	935	0,05
Prosus NV	1,9850	13. Jul. 2033	4.011.000	3.503	0,19
Prosus NV	2,0310	3. Aug. 2032	5.294.000	4.753	0,26
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	3.604.000	3.583	0,20
Roche Finance Europe BV	3,5640	3. Mai 2044	3.179.000	2.991	0,16
Sandoz Finance BV	3,2500	12. Sep. 2029	5.440.000	5.497	0,30
Sandoz Finance BV	4,0000	26. Mrz. 2035	1.896.000	1.917	0,10
Sandoz Finance BV	4,2200	17. Apr. 2030	1.648.000	1.719	0,09
Sandoz Finance BV	4,5000	17. Nov. 2033	3.464.000	3.663	0,20
Stellantis NV (EMTN)	3,7500	19. Mrz. 2036	3.800.000	3.569	0,19
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	6.162.000	6.369	0,35
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.871.000	1.947	0,11
Tennet Netherlands BV (EMTN)	2,0000	5. Jun. 2034	2.000.000	1.836	0,10
Tennet Netherlands BV (EMTN)	4,7500	28. Okt. 2042	813.000	873	0,05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1,6250	18. Okt. 2041	4.613.000	3.286	0,18
Toyota Motor Finance Netherlands BV (EMTN)	2,7500	28. Jan. 2030	5.620.000	5.569	0,30
Triodos Bank NV	VAR	12. Sep. 2029	6.100.000	6.311	0,34

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Sustainable Bond 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 97,31 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Niederlande 13,24 % (Fortsetzung)</b>					
Upjohn Finance BV	1,3620	23. Jun. 2027	1.800.000	1.768	0,10
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	15.945.000	14.014	0,77
Vesteda Finance BV (EMTN)	2,0000	10. Jul. 2026	8.735.000	8.708	0,48
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	100.000	103	0,01
WPC Eurobond BV	1,3500	15. Apr. 2028	2.509.000	2.428	0,13
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	3.900.000	3.873	0,21
				<b>242.171</b>	<b>13,24</b>
<b>Neuseeland 0,58 %</b>					
ASB Bank Ltd (EMTN)	3,1850	16. Apr. 2029	3.156.000	3.182	0,17
Bank of New Zealand (EMTN)	3,6610	17. Jul. 2029	3.727.000	3.817	0,21
Bank of New Zealand (GMTN)	3,0500	20. Nov. 2030	2.856.000	2.840	0,16
Westpac Securities NZ Ltd (EMTN)	0,4270	14. Dez. 2026	744.000	731	0,04
				<b>10.570</b>	<b>0,58</b>
<b>Norwegen 1,14 %</b>					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	29. Nov. 2030	2.585.000	2.583	0,14
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	20. Mai 2031	2.593.000	2.594	0,14
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	16. Feb. 2027	2.297.000	2.300	0,13
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	2.802.000	2.885	0,16
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	1. Nov. 2029	1.832.000	1.921	0,10
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2026	3.523.000	3.546	0,19
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2031	5.091.000	5.061	0,28
				<b>20.890</b>	<b>1,14</b>
<b>Portugal 2,05 %</b>					
EDP SA	VAR	14. Mrz. 2082	6.400.000	6.283	0,34
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	5.700.000	5.855	0,32
EDP SA (EMTN)	VAR	2. Dez. 2055	2.100.000	2.090	0,12
EDP SA (EMTN)	VAR	27. Mai 2055	4.200.000	4.269	0,23
EDP SA (EMTN)	VAR	29. Mai 2054	3.000.000	3.098	0,17
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	8.500.000	9.814	0,54
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	22. Jan. 2031	3.500.000	3.520	0,19
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2029	2.600.000	2.637	0,14
				<b>37.566</b>	<b>2,05</b>
<b>Singapur 0,52 %</b>					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	10.029.000	9.563	0,52
				<b>9.563</b>	<b>0,52</b>
<b>Spanien 4,16 %</b>					
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2028	6.000.000	5.925	0,32
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	13. Jun. 2031	1.800.000	1.800	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	14. Sep. 2029	4.700.000	5.251	0,29
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	9.700.000	10.198	0,56
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	7. Feb. 2029	3.300.000	3.462	0,19
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	2.400.000	2.549	0,14
Banco Santander SA*	VAR	PERP	4.000.000	4.004	0,22
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	10.300.000	10.590	0,58
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	18. Okt. 2027	3.900.000	3.965	0,22
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2034	4.200.000	4.397	0,24
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	16. Mai 2027	1.900.000	1.915	0,10
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2034	6.400.000	6.899	0,38
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,1250	3. Dez. 2031	4.147.000	4.101	0,22
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	16. Jul. 2030	3.096.000	3.154	0,17
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	2.800.000	2.792	0,15
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	700.000	716	0,04
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.300.000	4.460	0,24
				<b>76.178</b>	<b>4,16</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond 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 97,31 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Schweden 1,16 %</b>					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	7.303.000	7.233	0,40
Molnlycke Holding AB (EMTN)	4,2500	11. Jun. 2034	1.417.000	1.451	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB (EMTN)	4,3750	6. Nov. 2028	1.841.000	1.922	0,10
Swedbank AB (GMTN)	2,8750	30. Apr. 2029	6.445.000	6.430	0,35
Swedbank AB (GMTN)	3,2500	13. Okt. 2032	4.252.000	4.205	0,23
				<b>21.241</b>	<b>1,16</b>
<b>Schweiz 2,36 %</b>					
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	9.390.000	9.163	0,50
UBS Group AG*	VAR	PERP	3.449.000	2.912	0,16
UBS Group AG*	VAR	PERP	3.800.000	3.311	0,18
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	7.174.000	7.903	0,43
UBS Group AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2027	2.529.000	2.511	0,14
UBS Group AG (EMTN)	VAR	11. Aug. 2031	1.572.000	1.565	0,09
UBS Group AG (EMTN)	VAR	12. Feb. 2034	4.165.000	4.068	0,22
UBS Group AG (EMTN)	VAR	17. Mrz. 2028	1.800.000	1.842	0,10
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	9.800.000	9.930	0,54
				<b>43.205</b>	<b>2,36</b>
<b>Vereinigtes Königreich 11,53 %</b>					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	5.140.000	5.397	0,30
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	8.600.000	8.679	0,47
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mrz. 2031	6.809.000	6.782	0,37
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Mai 2036	3.675.000	3.859	0,21
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	6.643.000	6.840	0,37
BT Finance PLC (EMTN)	3,3750	17. Nov. 2032	3.151.000	3.120	0,17
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	14.394.000	14.333	0,78
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	5.387.000	5.774	0,32
Coventry Building Society (EMTN)	3,1250	29. Okt. 2029	3.410.000	3.423	0,19
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	3.611.000	3.700	0,20
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	1.968.000	2.063	0,11
HSBC Holdings PLC	VAR	20. Mai 2029	5.056.000	5.159	0,28
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	13. Mai 2030	9.014.000	9.082	0,50
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	19. Mai 2036	3.515.000	3.573	0,20
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	2.595.000	2.613	0,14
Legal & General Group PLC (EMTN)	VAR	4. Sep. 2055	5.292.000	5.356	0,29
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	4.003.000	4.069	0,22
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	9.452.000	9.690	0,53
London Power Networks PLC (EMTN)	3,8370	11. Jun. 2037	4.658.000	4.623	0,25
Mondi Finance PLC (EMTN)	3,3750	23. Mai 2031	1.294.000	1.282	0,07
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,6250	22. Jan. 2033	1.777.000	1.770	0,10
Motability Operations Group PLC (EMTN)	4,2500	17. Jun. 2035	3.506.000	3.575	0,20
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	3.552.000	3.680	0,20
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	5.475.000	5.574	0,31
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	10.022.000	9.466	0,52
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	3.288.000	3.510	0,19
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	6.769.000	6.819	0,37
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	6.338.000	7.320	0,40
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,8750	4. Aug. 2037	6.219.000	6.101	0,33
SSE PLC*	VAR	PERP	4.776.000	4.775	0,26
SSE PLC*	VAR	PERP	9.504.000	9.627	0,53
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	2.813.000	2.822	0,15
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	3.928.000	3.966	0,22
Standard Chartered PLC (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	11.679.000	11.533	0,63
Swiss RE Subordinated Finance PLC (EMTN)	VAR	26. Mrz. 2033	4.727.000	4.766	0,26
Titanium Ruth Holdco Ltd	0,9500	2. Jun. 2026	5.377.000	5.335	0,29
United Utilities Water Finance PLC (EMTN)	3,7500	23. Mai 2034	11.002.000	10.954	0,60
				<b>211.010</b>	<b>11,53</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,31 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 95,92 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 12,28 %</b>					
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	2.402.000	2.353	0,13
AT&T Inc.	3,6000	1. Jun. 2033	1.798.000	1.796	0,10
AT&T Inc.	4,0500	1. Jun. 2037	3.685.000	3.694	0,20
AT&T Inc.	4,3000	18. Nov. 2034	10.164.000	10.550	0,58
Athene Global Funding (EMTN)	3,4100	25. Feb. 2030	3.598.000	3.598	0,20
Athene Global Funding (GMTN)	3,7160	22. Aug. 2032	8.611.000	8.529	0,47
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	24. Mai 2032	7.692.000	6.853	0,37
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	4. Mai 2027	4.000.000	3.991	0,22
Bank of America Corp (EMTN)	4,1340	12. Jun. 2028	5.734.000	5.929	0,32
Carrier Global Corp	3,6250	15. Jan. 2037	7.002.000	6.683	0,37
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	11.466.000	12.104	0,66
Digital Euro Finco LLC	3,7500	15. Jan. 2033	3.326.000	3.289	0,18
Digital Euro Finco LLC	4,2500	20. Nov. 2037	3.287.000	3.209	0,18
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	5.944.000	5.915	0,32
Ford Motor Credit Co LLC	4,1650	21. Nov. 2028	7.552.000	7.704	0,42
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	5,1250	20. Feb. 2029	1.704.000	1.788	0,10
Goldman Sachs Group Inc (EMTN)	VAR	18. Dez. 2036	5.030.000	5.022	0,27
Hyundai Capital America (EMTN)	3,5000	26. Jun. 2031	5.000.000	5.027	0,28
Johnson & Johnson	3,5500	1. Jun. 2044	1.789.000	1.686	0,09
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	147.000	155	0,01
Medtronic Inc	2,9500	15. Okt. 2030	2.550.000	2.545	0,14
Medtronic Inc	4,1500	15. Okt. 2043	5.845.000	5.743	0,31
Medtronic Inc	4,2000	15. Okt. 2045	3.628.000	3.532	0,19
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,2500	14. Dez. 2032	4.113.000	4.064	0,22
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	3.100.000	3.542	0,19
Morgan Stanley	VAR	29. Okt. 2027	5.631.000	5.541	0,30
Morgan Stanley	VAR	26. Okt. 2029	8.631.000	8.077	0,44
Morgan Stanley	VAR	22. Mai 2031	5.200.000	5.258	0,29
Morgan Stanley	VAR	21. Mrz. 2030	8.618.000	8.818	0,48
Morgan Stanley (GMTN)	VAR	29. Apr. 2033	6.011.000	5.204	0,28
National Grid North America Inc (EMTN)	3,9170	3. Jun. 2035	14.731.000	14.776	0,81
National Grid North America Inc (EMTN)	4,0610	3. Sep. 2036	4.761.000	4.780	0,26
National Grid North America Inc (EMTN)	4,6680	12. Sep. 2033	2.123.000	2.257	0,12
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	2.494.000	2.632	0,14
Prologis Euro Finance LLC	1,5000	10. Sep. 2049	2.877.000	1.648	0,09
Prologis Euro Finance LLC (EMTN)	4,2500	31. Jan. 2043	750.000	722	0,04
Time Warner Cable LLC	5,7500	2. Jun. 2031	3.000.000	3.467	0,19
US Bancorp	VAR	21. Mai 2032	3.283.000	3.370	0,18
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	462.000	464	0,03
Verizon Communications Inc	VAR	15. Jun. 2056	11.142.000	11.094	0,61
Verizon Communications Inc	4,7500	31. Okt. 2034	5.034.000	5.421	0,30
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	23. Jul. 2029	8.396.000	8.371	0,46
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	9.567.000	9.269	0,51
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	4.077.000	4.186	0,23
<b>Summe Anleihen</b>				<b>224.656</b>	<b>12,28</b>
				<b>1.754.966</b>	<b>95,92</b>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,39 %</b>					
<b>Deutschland 0,87 %</b>					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,2500	4. Jul. 2042	1.322.000	1.319	0,07
Kreditanstalt für Wiederaufbau (EMTN)	2,6250	15. Nov. 2032	14.775.000	14.586	0,80
				<b>15.905</b>	<b>0,87</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Euro Corporate Sustainable Bond 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 97,31 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,39 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 0,52 %					
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (EMTN)	3,2500	20. Nov. 2031	9.500.000	9.500	0,52
				<b>9.500</b>	<b>0,52</b>
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				<b>25.405</b>	<b>1,39</b>
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>1.780.371</b>	<b>97,31</b>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,99 %					
Anleihen 0,99 %					
Spanien 0,99 %					
Abanca Corp Bancaria SA (EMTN)	VAR	14. Feb. 2031	6.500.000	6.499	0,35
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	3.500.000	3.408	0,19
Bankinter SA	VAR	3. Nov. 2033	2.900.000	2.854	0,15
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	30. Jun. 2031	5.400.000	5.434	0,30
				<b>18.195</b>	<b>0,99</b>
Summe Anleihen				<b>18.195</b>	<b>0,99</b>
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>18.195</b>	<b>0,99</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	NOK	EUR	12. Jan. 2026	69.982.919	5.932.766	(13)	0,00
Citigroup	EUR	CHF	12. Jan. 2026	197.268	184.324	(1)	0,00
Citigroup	EUR	SEK	12. Jan. 2026	282	3.087	-	0,00
Citigroup	EUR	SEK	12. Jan. 2026	165	1.811	-	0,00
Citigroup	EUR	SEK	12. Jan. 2026	10	103	-	0,00
Citigroup	EUR	CHF	12. Jan. 2026	219.809	204.598	-	0,00
Citigroup	EUR	CHF	12. Jan. 2026	222.120	206.863	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	12. Jan. 2026	1.561	1.782	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	12. Jan. 2026	35.254	40.310	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2026	250	23	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2026	1.000	92	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2026	816	75	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2026	2.000	183	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2026	4.835	447	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2026	266.803	24.342	-	0,00
Citigroup	CHF	EUR	12. Jan. 2026	3.388.080	3.628.835	13	0,00
Citigroup	NOK	EUR	12. Jan. 2026	22.000.000	1.843.527	17	0,00
Merrill Lynch	GBP	EUR	18. Feb. 2026	3.239.462	3.697.050	4	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	18. Feb. 2026	13.212.100	15.371.591	159	0,01
UBS	EUR	GBP	18. Feb. 2026	30.715.281	27.231.278	(402)	(0,02)
UBS	EUR	USD	18. Feb. 2026	2.321.232	2.706.564	23	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						<b>(200)</b>	<b>(0,01)</b>

## Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	36.577.800	6. Mrz. 2026	EUR	315	(121)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	43.890.960	6. Mrz. 2026	EUR	344	(187)	(0,01)

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	14.863.500	6. Mrz. 2026	EUR	(135)	215	0,01
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	98.882.910	6. Mrz. 2026	EUR	926	(96)	0,00
<b>Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>(189)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>						<b>1.798.177</b>	<b>98,28</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>						<b>31.409</b>	<b>1,72</b>
<b>Gesamt Nettovermögen</b>						<b>1.829.586</b>	<b>100,00</b>

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.  
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

European Smaller Companies Fund

Wertpapier	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 99,05 %			
<b>Aktien 99,05 %</b>			
<b>Belgien 4,38 %</b>			
Fagron	1.601.386	34.070	4,38
		<b>34.070</b>	<b>4,38</b>
<b>Finnland 1,76 %</b>			
Kesko Oyj	710.257	13.690	1,76
		<b>13.690</b>	<b>1,76</b>
<b>Frankreich 7,58 %</b>			
Gaztransport Et Technigaz SA	194.767	30.403	3,90
ID Logistics Group SACA	48.973	20.030	2,57
Interparfums SA	341.461	8.608	1,11
		<b>59.041</b>	<b>7,58</b>
<b>Deutschland 13,65 %</b>			
Amadeus Fire AG	104.912	4.551	0,58
CTS Eventim AG & Co KGaA	240.330	18.932	2,43
Dermapharm Holding SE	208.721	8.166	1,05
Jungheinrich AG	583.999	20.773	2,67
Nemetschek SE	229.861	21.411	2,75
PATRIZIA SE	1.284.175	10.498	1,35
Rational AG	18.132	11.972	1,54
RENK Group AG	184.990	9.968	1,28
		<b>106.271</b>	<b>13,65</b>
<b>Irland 4,99 %</b>			
Cairn Homes PLC	8.017.809	16.456	2,12
Grafton Group PLC	2.081.413	22.359	2,87
		<b>38.815</b>	<b>4,99</b>
<b>Italien 15,70 %</b>			
Azimut Holding SpA	688.999	24.621	3,16
Banca Generali SpA	225.196	12.904	1,66
Brunello Cucinelli SpA	207.486	20.425	2,63
FinecoBank Banca Fineco SpA	1.492.603	33.106	4,25
Intercos SpA	197.755	2.189	0,28
Interpump Group SpA	255.218	11.924	1,53
Reply SpA	148.233	17.054	2,19
		<b>122.223</b>	<b>15,70</b>
<b>Niederlande 4,49 %</b>			
ASR Nederland NV	488.462	29.581	3,80
Koninklijke Heijmans N.V.	79.461	5.382	0,69
		<b>34.963</b>	<b>4,49</b>
<b>Norwegen 3,48 %</b>			
Borregaard ASA	1.603.017	27.124	3,48
		<b>27.124</b>	<b>3,48</b>
<b>Spanien 2,92 %</b>			
CIE Automotive SA	613.924	18.234	2,34
Vidrala SA	49.662	4.484	0,58
		<b>22.718</b>	<b>2,92</b>
<b>Schweden 8,67 %</b>			
AddTech AB	1.176.312	35.639	4,58
Sweco AB	1.138.804	15.923	2,04
Thule Group AB	489.803	10.871	1,40
Troax Group AB	366.220	5.070	0,65
		<b>67.503</b>	<b>8,67</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,05 % (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien 99,05 % (Fortsetzung)</b>			
<b>Schweiz 2,01 %</b>			
Bachem Holding AG	101.670	6.545	0,84
Interroll Holding AG	3.865	9.123	1,17
		<b>15.668</b>	<b>2,01</b>
<b>Vereinigtes Königreich 29,42 %</b>			
Chemring Group PLC	1.945.831	10.497	1,35
Diploma PLC	453.459	27.554	3,54
Games Workshop Group PLC	159.885	34.493	4,43
Genus PLC	704.682	20.986	2,70
Hill & Smith PLC	1.091.370	26.657	3,43
ICG PLC	1.140.059	26.717	3,43
Marshalls PLC	2.447.427	5.057	0,65
Morgan Sindall Group PLC	627.234	33.335	4,28
Rotork PLC	7.546.515	28.083	3,61
Telecom Plus PLC	726.506	11.317	1,45
XPS Pensions Group PLC	1.123.398	4.357	0,55
		<b>229.053</b>	<b>29,42</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>771.139</b>	<b>99,05</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			
		<b>771.139</b>	<b>99,05</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,90 %</b>			
<b>Fonds 0,90 %</b>			
<b>Luxemburg 0,90 %</b>			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund†	6.969	6.969	0,90
		<b>6.969</b>	<b>0,90</b>
<b>Fonds insgesamt</b>		<b>6.969</b>	<b>0,90</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>		<b>6.969</b>	<b>0,90</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte	Gesamt- nettover- mögen %
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	2.375.394	2.056.766	(36)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2026	2.372.477	2.017.959	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	1.755	2.037	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	12.141	14.049	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	19.158	22.220	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	34.972	40.676	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	63.516	55.492	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	1.245	1.418	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	707	805	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	55.492	63.422	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	30.166	26.137	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	45.899	39.508	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	2.020.912	2.372.477	1	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	53.540	60.777	2	0,00
<b>Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>(35)</b>	<b>0,00</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	778.073	99,95
Sonstiges Nettovermögen	353	0,05
Gesamtnettovermögen	778.426	100,00

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

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Global Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,82 %</b>					
<b>Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere 0,00 %</b>					
<b>USA 0,00 %</b>					
JP Morgan Mortgage Trust 2018-9	VAR	25. Feb. 2049	1.344.348	47	0,00
				<b>47</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere</b>					
				<b>47</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen 88,34 %</b>					
<b>Australien 1,62 %</b>					
Commonwealth Bank of Australia	VAR	14. Mrz. 2046	2.741.000	2.822	0,31
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2037	1.727.000	2.019	0,23
NBN Co Ltd	4,1500	16. Sep. 2030	2.504.000	2.502	0,28
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	3.965.000	3.943	0,44
Santos Finance Ltd (EMTN)	5,2500	13. Mrz. 2029	3.227.000	3.271	0,36
				<b>14.557</b>	<b>1,62</b>
<b>Österreich 1,00 %</b>					
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2035	3.700.000	4.319	0,48
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	4.502.000	4.635	0,52
				<b>8.954</b>	<b>1,00</b>
<b>Belgien 0,69 %</b>					
KBC Group NV	VAR	23. Sep. 2031	2.489.000	2.490	0,28
KBC Group NV	VAR	16. Okt. 2030	1.814.000	1.851	0,20
KBC Group NV	VAR	21. Sep. 2034	1.697.000	1.856	0,21
				<b>6.197</b>	<b>0,69</b>
<b>Bermuda 0,27 %</b>					
Aircastle Ltd	5,0000	15. Sep. 2030	2.412.000	2.441	0,27
				<b>2.441</b>	<b>0,27</b>
<b>Kanada 2,09 %</b>					
Canadian Pacific Railway Co	2,4500	2. Dez. 2031	3.075.000	2.774	0,31
Canadian Pacific Railway Co	4,3000	15. Mai 2043	2.222.000	1.938	0,22
Rogers Communications Inc	5,0000	15. Feb. 2029	3.815.000	3.893	0,43
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	2.543.000	2.541	0,28
Rogers Communications Inc	6,7500	9. Nov. 2039	2.093.000	1.791	0,20
Royal Bank of Canada	VAR	6. Aug. 2029	3.556.000	3.596	0,40
Toyota Credit Canada Inc	4,4600	19. Mrz. 2029	2.924.000	2.211	0,25
				<b>18.744</b>	<b>2,09</b>
<b>Kaimaninseln 1,46 %</b>					
Avolon Holdings Funding Ltd	4,9500	15. Okt. 2032	2.882.000	2.864	0,32
Avolon Holdings Funding Ltd	5,3750	30. Mai 2030	2.101.000	2.162	0,24
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	2.187.000	2.265	0,25
Avolon Holdings Funding Ltd	6,3750	4. Mai 2028	1.439.000	1.501	0,17
GGAM Finance Ltd	5,8750	15. Mrz. 2030	2.000.000	2.032	0,23
SW Finance I PLC (EMTN)	2,3750	28. Mai 2028	1.800.000	2.267	0,25
				<b>13.091</b>	<b>1,46</b>
<b>Chile 0,17 %</b>					
Inversiones CMPC SA	4,3750	4. Apr. 2027	1.500.000	1.502	0,17
				<b>1.502</b>	<b>0,17</b>
<b>Dänemark 0,85 %</b>					
Nykredit Realkredit A/S	VAR	24. Apr. 2035	2.000.000	2.379	0,26
Orsted AS	VAR	18. Feb. 3021	1.467.000	1.520	0,17
Orsted AS	VAR	14. Mrz. 3024	1.245.000	1.499	0,17
Orsted AS (EMTN)	5,3750	13. Sep. 2042	1.877.000	2.279	0,25
				<b>7.677</b>	<b>0,85</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond 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 91,82 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Finnland 0,27 %</b>					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	2.384.000	2.448	0,27
				<b>2.448</b>	<b>0,27</b>
<b>Frankreich 5,38 %</b>					
BNP Paribas SA	VAR	12. Jun. 2029	2.346.000	2.409	0,27
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	24. Mai 2031	2.800.000	3.730	0,42
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	1.900.000	2.275	0,25
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	2.481.000	2.456	0,27
Covivio Hotels SACA	1,0000	27. Jul. 2029	500.000	548	0,06
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	1.800.000	2.136	0,24
Credit Agricole SA	VAR	27. Mai 2031	1.398.000	1.439	0,16
Credit Agricole SA	VAR	10. Jan. 2030	1.500.000	1.547	0,17
Credit Agricole SA	VAR	3. Okt. 2029	2.706.000	2.856	0,32
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2035	2.600.000	3.108	0,35
Electricite de France SA (EMTN)	6,1250	2. Jun. 2034	1.500.000	2.100	0,23
Engie SA*	VAR	PERP	1.500.000	1.833	0,20
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	1.171.000	1.399	0,16
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	24. Mrz. 2037	1.000.000	1.202	0,13
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	900.000	1.115	0,12
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	2,6250	8. Jul. 2029	900.000	1.049	0,12
Societe Generale SA	VAR	3. Okt. 2036	3.273.000	3.298	0,37
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	1. Mrz. 2032	2.600.000	3.038	0,34
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	20. Nov. 2035	1.600.000	1.876	0,21
Terega SA	4,0000	17. Sep. 2034	2.000.000	2.345	0,26
TotalEnergies Capital SA	5,2750	10. Sep. 2054	1.359.000	1.288	0,14
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	1.500.000	1.711	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	2.000.000	2.398	0,27
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	1.000.000	1.206	0,13
				<b>48.362</b>	<b>5,38</b>
<b>Deutschland 1,98 %</b>					
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	5. Jun. 2036	1.100.000	1.288	0,14
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	30. Sep. 2040	1.900.000	2.174	0,24
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	1.800.000	2.098	0,23
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	16. Jun. 2029	900.000	1.057	0,12
Deutsche EuroShop AG	4,5000	15. Okt. 2030	1.200.000	1.419	0,16
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	900.000	1.041	0,12
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	900.000	1.087	0,12
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	2. Okt. 2029	2.600.000	3.046	0,34
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,5000	19. Jun. 2031	2.400.000	2.813	0,31
Vonovia SE (EMTN)	3,5000	12. Nov. 2032	1.500.000	1.740	0,20
				<b>17.763</b>	<b>1,98</b>
<b>Griechenland 0,20 %</b>					
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	1.555.000	1.832	0,20
				<b>1.832</b>	<b>0,20</b>
<b>Guernsey – Kanalinseln 0,68 %</b>					
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	2.500.000	2.819	0,31
Sirius Real Estate Ltd	4,0000	22. Jan. 2032	2.800.000	3.274	0,37
				<b>6.093</b>	<b>0,68</b>
<b>Hongkong 0,51 %</b>					
AIA Group Ltd	5,4000	30. Sep. 2054	1.290.000	1.249	0,14
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	3.000.000	3.343	0,37
				<b>4.592</b>	<b>0,51</b>
<b>Irland 0,95 %</b>					
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	4.218.000	4.363	0,49
Fiserv Funding ULC	3,5000	15. Jun. 2032	2.011.000	2.315	0,26

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Irland 0,95 % (Fortsetzung)</b>					
Flutter Treasury DAC	5,0000	29. Apr. 2029	1.500.000	1.821	0,20
				<b>8.499</b>	<b>0,95</b>
<b>Italien 0,78 %</b>					
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	1.658.000	2.101	0,23
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	1.574.000	1.890	0,21
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	31. Jul. 2032	2.200.000	3.018	0,34
				<b>7.009</b>	<b>0,78</b>
<b>Japan 2,75 %</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	24. Apr. 2031	1.516.000	1.567	0,18
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	17. Apr. 2035	1.824.000	1.901	0,21
NTT Finance Corp	3,6780	16. Jul. 2033	1.578.000	1.865	0,21
NTT Finance Corp	5,5020	16. Jul. 2035	5.095.000	5.297	0,59
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	VAR	8. Jul. 2033	2.929.000	2.993	0,33
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,3160	9. Jul. 2029	2.320.000	2.406	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,8000	13. Jul. 2028	963.000	1.004	0,11
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	2.744.000	2.455	0,27
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0500	31. Mrz. 2030	3.334.000	3.057	0,34
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5,3000	5. Jul. 2034	2.105.000	2.184	0,24
				<b>24.729</b>	<b>2,75</b>
<b>Jersey – Kanalinseln 0,70 %</b>					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mrz. 2034	9.936.000	6.306	0,70
				<b>6.306</b>	<b>0,70</b>
<b>Liberia 0,39 %</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	3.444.000	3.546	0,39
				<b>3.546</b>	<b>0,39</b>
<b>Luxemburg 2,63 %</b>					
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,5000	27. Jan. 2028	2.718.000	3.043	0,34
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,9000	12. Okt. 2029	1.122.000	1.210	0,14
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	3.540.000	4.336	0,48
JBS USA Holding Lux Sarl	6,2500	1. Mrz. 2056	3.272.000	3.279	0,37
Nestle Finance International Ltd (EMTN)	3,5000	14. Jan. 2045	927.000	1.022	0,11
SES SA	VAR	12. Sep. 2054	2.200.000	2.500	0,28
SES SA (EMTN)	4,1250	24. Jun. 2030	873.000	1.030	0,11
SES SA (EMTN)	4,8750	24. Jun. 2033	2.307.000	2.716	0,30
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	2.793.000	3.314	0,37
Telereal Securitisation PLC	VAR	10. Sep. 2031	921.000	1.141	0,13
				<b>23.591</b>	<b>2,63</b>
<b>Niederlande 4,93 %</b>					
ABN AMRO Bank NV	VAR	18. Sep. 2027	2.100.000	2.133	0,24
American Medical Systems Europe BV	3,2500	8. Mrz. 2034	2.264.000	2.607	0,29
Coöperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	2.000.000	2.336	0,26
Darling Global Finance BV	4,5000	15. Jul. 2032	1.341.000	1.599	0,18
Embraer Netherlands Finance BV	5,4000	9. Jan. 2038	2.531.000	2.495	0,28
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	2.307.000	2.279	0,25
Enel Finance International NV	7,5000	14. Okt. 2032	1.488.000	1.721	0,19
Global Switch Finance BV (EMTN)	1,3750	7. Okt. 2030	364.000	402	0,04
ING Groep NV*	VAR	PERP	2.000.000	1.945	0,22
ING Groep NV (EMTN)	VAR	10. Nov. 2030	1.800.000	2.097	0,23
JAB Holdings BV	4,3750	25. Apr. 2034	2.300.000	2.766	0,31
NE Property BV (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2033	698.000	816	0,09
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	2.453.000	2.966	0,33
NIBC Bank NV (EMTN)	3,5000	5. Jun. 2030	1.400.000	1.660	0,19
Pfizer Netherlands International Finance BV	3,8750	19. Mai 2037	1.644.000	1.955	0,22
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	2.403.000	2.807	0,31

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Niederlande 4,93 % (Fortsetzung)</b>					
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	2.330.000	2.816	0,31
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.500.000	1.821	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	896.000	1.188	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	1.004.000	1.415	0,16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4,1000	1. Okt. 2046	1.273.000	964	0,11
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	1.826.000	1.885	0,21
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	1.300.000	1.576	0,18
				<b>44.249</b>	<b>4,93</b>
<b>Portugal 0,19 %</b>					
EDP SA (EMTN)	VAR	2. Dez. 2055	1.500.000	1.754	0,19
				<b>1.754</b>	<b>0,19</b>
<b>Singapur 0,46 %</b>					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	1.780.000	1.994	0,22
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,1100	19. Mai 2043	2.180.000	2.112	0,24
				<b>4.106</b>	<b>0,46</b>
<b>Spanien 0,34 %</b>					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	1.500.000	1.871	0,21
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	1.000.000	1.172	0,13
				<b>3.043</b>	<b>0,34</b>
<b>Schweiz 1,63 %</b>					
UBS Group AG	VAR	10. Aug. 2027	3.586.000	3.531	0,39
UBS Group AG	VAR	11. Feb. 2032	2.012.000	1.790	0,20
UBS Group AG	4,2530	23. Mrz. 2028	1.153.000	1.154	0,13
UBS Group AG	VAR	9. Mai 2036	1.700.000	1.776	0,20
UBS Group AG	VAR	8. Feb. 2035	3.456.000	3.651	0,41
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	2.110.000	2.731	0,30
				<b>14.633</b>	<b>1,63</b>
<b>Vereinigtes Königreich 10,02 %</b>					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	3.000.000	3.701	0,41
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	6,7500	27. Aug. 2031	2.415.000	3.306	0,37
Anglian Water Services Financing PLC (GMTN)	5,3750	10. Nov. 2033	3.107.000	4.124	0,46
Anglo American Capital PLC	5,7500	5. Apr. 2034	3.272.000	3.450	0,38
BT Finance PLC (EMTN)	3,3750	17. Nov. 2032	1.602.000	1.863	0,21
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	2.977.000	3.550	0,40
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	5.115.000	5.983	0,67
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	2.200.000	2.770	0,31
CSL Finance PLC	5,4170	3. Apr. 2054	1.536.000	1.474	0,16
Greene King Finance PLC	VAR	15. Dez. 2034	1.443.000	1.803	0,20
HSBC Holdings PLC	VAR	25. Sep. 2030	2.300.000	2.730	0,30
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	19. Mai 2036	2.485.000	2.968	0,33
Lloyds Banking Group PLC	4,2500	22. Nov. 2027	2.990.000	1.975	0,22
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2036	1.775.000	1.876	0,21
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	1.463.000	1.762	0,20
LSEG Finance PLC (EMTN)	4,8750	19. Sep. 2032	1.605.000	2.168	0,24
Metrocentre Finance PLC	8,7500	16. Jan. 2029	1.775.000	1.744	0,19
Nationwide Building Society	VAR	14. Jul. 2029	2.181.000	2.205	0,25
NatWest Group PLC	VAR	28. Nov. 2035	1.320.000	1.213	0,13
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	13. Mai 2030	3.080.000	3.640	0,41
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	25. Feb. 2035	4.000.000	4.724	0,53
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	1.723.000	2.338	0,26
Rio Tinto Finance USA PLC	5,1250	9. Mrz. 2053	1.202.000	1.132	0,13
Rio Tinto Finance USA PLC	5,2500	14. Mrz. 2035	2.625.000	2.720	0,30
Rothsay Life PLC (EMTN)	7,0190	10. Dez. 2034	1.363.000	1.967	0,22
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	1.458.000	1.729	0,19
SW Finance I PLC (EMTN)	6,8750	7. Aug. 2032	1.507.000	2.104	0,23

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond 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 91,82 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigtes Königreich 10,02 % (Fortsetzung)</b>					
Telereal Secured Finance PLC	4,0100	10. Dez. 2033	2.750.000	1.495	0,17
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	3,3750	6. Mai 2032	2.394.000	2.805	0,31
Tesco Property Finance 2 PLC	6,0517	13. Okt. 2039	2.000.000	1.903	0,21
Tesco Property Finance 4 PLC	5,8006	13. Okt. 2040	922.000	1.094	0,12
Wessex Water Services Finance PLC (EMTN)	6,1250	19. Sep. 2034	2.329.000	3.219	0,36
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	4.076.000	5.149	0,57
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	2,7500	18. Apr. 2041	1.641.000	1.438	0,16
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,0000	22. Jul. 2033	1.351.000	1.850	0,21
				<b>89.972</b>	<b>10,02</b>
<b>USA 44,98 %</b>					
180 Medical Inc	5,3000	8. Okt. 2035	1.994.000	1.996	0,22
200 Park Funding Trust	5,7400	15. Feb. 2055	1.640.000	1.643	0,18
AEP Texas Inc	3,4500	15. Jan. 2050	919.000	632	0,07
AEP Texas Inc	3,9500	1. Jun. 2028	1.038.000	1.035	0,12
AEP Texas Inc	5,4500	15. Mai 2029	3.623.000	3.757	0,42
AEP Texas Inc	5,8500	15. Okt. 2055	3.084.000	3.055	0,34
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	1.084.000	1.157	0,13
Alphabet Inc	4,0000	6. Nov. 2044	1.700.000	1.945	0,22
Amazon.com Inc	5,4500	20. Nov. 2055	2.727.000	2.685	0,30
American International Group Inc	3,4000	30. Jun. 2030	2.549.000	2.464	0,27
American International Group Inc	5,4500	7. Mai 2035	2.265.000	2.371	0,26
Amphenol Corp	5,3000	15. Nov. 2055	3.942.000	3.801	0,42
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5,5500	23. Jan. 2049	2.786.000	2.804	0,31
Apollo Global Management Inc	5,1500	12. Aug. 2035	2.842.000	2.857	0,32
Apple Inc	2,6500	8. Feb. 2051	4.086.000	2.557	0,28
Arthur J Gallagher & Co	4,8500	15. Dez. 2029	1.382.000	1.417	0,16
Arthur J Gallagher & Co	6,7500	15. Feb. 2054	1.626.000	1.816	0,20
AT&T Inc.	4,0500	1. Jun. 2037	2.717.000	3.200	0,36
Athene Global Funding (GMTN)	3,7160	22. Aug. 2032	2.746.000	3.195	0,36
Bank of America Corp	VAR	11. Mrz. 2032	12.458.000	11.475	1,28
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	6.569.000	6.748	0,75
Bank of America Corp	VAR	12. Feb. 2036	3.380.000	3.539	0,39
Bayer US Finance II LLC	4,3750	15. Dez. 2028	2.908.000	2.917	0,32
Belrose Funding Trust II	6,7920	15. Mai 2055	2.253.000	2.360	0,26
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	2.342.000	2.391	0,27
Boeing Co	5,8050	1. Mai 2050	2.273.000	2.258	0,25
Boeing Co	6,8750	15. Mrz. 2039	1.005.000	1.138	0,13
Boston Scientific Corp	7,3750	15. Jan. 2040	851.000	1.058	0,12
Bristol-Myers Squibb Co	4,2500	26. Okt. 2049	1.817.000	1.498	0,17
Broadcom Inc	4,6000	15. Jul. 2030	1.299.000	1.323	0,15
Broadcom Inc	4,9000	15. Feb. 2038	2.823.000	2.788	0,31
Broadcom Inc	5,2000	15. Jul. 2035	2.425.000	2.497	0,28
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,5500	15. Mrz. 2056	2.506.000	2.498	0,28
Capital One Financial Corp	VAR	30. Jan. 2036	3.208.000	3.366	0,37
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	2.050.000	2.542	0,28
Celanese US Holdings LLC	6,5500	15. Nov. 2030	2.135.000	2.259	0,25
Centene Corp	4,6250	15. Dez. 2029	2.476.000	2.402	0,27
Charter Communications Operating LLC	5,3750	1. Apr. 2038	1.539.000	1.426	0,16
Charter Communications Operating LLC	6,7000	1. Dez. 2055	2.076.000	2.007	0,22
Cigna Group	4,8750	15. Sep. 2032	1.777.000	1.806	0,20
Cisco Systems Inc	5,0500	26. Feb. 2034	1.905.000	1.970	0,22
Comcast Corp	3,7500	1. Apr. 2040	1.544.000	1.283	0,14
Comcast Corp	5,5000	15. Mai 2064	1.421.000	1.282	0,14
Comcast Corp	5,6500	1. Jun. 2054	1.211.000	1.146	0,13
Constellation Energy Generation LLC	5,7500	15. Mrz. 2054	1.855.000	1.858	0,21
Constellation Energy Generation LLC	6,5000	1. Okt. 2053	1.195.000	1.315	0,15
Continental Resources Inc	2,2680	15. Nov. 2026	1.602.000	1.572	0,18
Corebridge Financial Inc	VAR	15. Sep. 2054	2.225.000	2.243	0,25

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 44,98 % (Fortsetzung)</b>					
Corebridge Global Funding	5,2000	12. Jan. 2029	1.298.000	1.332	0,15
CVS Health Corp	5,2500	30. Jan. 2031	2.326.000	2.409	0,27
CVS Health Corp	5,8750	1. Jun. 2053	1.756.000	1.720	0,19
CVS Pass-Through Trust	6,0360	10. Dez. 2028	1.410.000	311	0,03
Dell International LLC	4,7500	6. Okt. 2032	407.000	408	0,05
Diamondback Energy Inc	6,2500	15. Mrz. 2053	3.090.000	3.153	0,35
Digital Euro Finco LLC	3,7500	15. Jan. 2033	1.406.000	1.633	0,18
Dow Chemical Co	5,6500	15. Mrz. 2036	2.805.000	2.807	0,31
Duke Energy Carolinas LLC	3,4500	15. Apr. 2051	1.896.000	1.355	0,15
Duke Energy Florida LLC	4,8500	1. Dez. 2035	2.190.000	2.192	0,24
Duke Energy Florida LLC	5,9500	15. Nov. 2052	1.797.000	1.873	0,21
Duke Energy Progress LLC	3,7000	15. Okt. 2046	1.925.000	1.482	0,17
Electronic Arts Inc	2,9500	15. Feb. 2051	2.152.000	2.008	0,22
Elevance Health Inc	4,6000	15. Sep. 2032	3.049.000	3.055	0,34
Energy Transfer LP	5,9500	15. Mai 2054	1.419.000	1.356	0,15
Energy Transfer LP	6,1250	15. Dez. 2045	2.710.000	2.687	0,30
EOG Resources Inc	4,4000	15. Jan. 2031	1.516.000	1.525	0,17
EQT Corp	6,3750	1. Apr. 2029	2.744.000	2.841	0,32
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	4,6000	15. Nov. 2030	2.494.000	2.507	0,28
Equinix Inc	2,5000	15. Mai 2031	4.146.000	3.764	0,42
Exxon Mobil Corp	4,3270	19. Mrz. 2050	2.742.000	2.319	0,26
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	1.263.000	1.476	0,16
FedEx Corp	4,9000	15. Jan. 2034	2.660.000	2.686	0,30
FedEx Corp	5,2500	15. Mai 2050	1.184.000	1.105	0,12
Florida Power & Light Co	2,4500	3. Feb. 2032	2.055.000	1.861	0,21
Florida Power & Light Co	4,1250	1. Feb. 2042	1.299.000	1.139	0,13
Florida Power & Light Co	5,9600	1. Apr. 2039	506.000	549	0,06
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	2.706.000	2.703	0,30
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	4.948.000	4.997	0,56
General Motors Financial Co Inc	4,9000	6. Okt. 2029	2.126.000	2.164	0,24
General Motors Financial Co Inc	5,6000	18. Jun. 2031	2.794.000	2.919	0,32
Goldman Sachs Group Inc	VAR	21. Okt. 2036	4.778.000	4.769	0,53
Goldman Sachs Group Inc (EMTN)	VAR	18. Dez. 2036	2.101.000	2.464	0,27
HCA Inc.	4,6250	15. Mrz. 2052	3.284.000	2.710	0,30
HCA Inc.	4,9000	15. Nov. 2035	1.868.000	1.853	0,21
HCA Inc.	5,4500	1. Apr. 2031	2.874.000	3.007	0,33
Hilcorp Energy I LP	8,3750	1. Nov. 2033	1.368.000	1.394	0,16
Host Hotels & Resorts LP	3,3750	15. Dez. 2029	1.751.000	1.682	0,19
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	15. Jun. 2032	2.287.000	2.397	0,27
Hyundai Capital America	4,5000	18. Sep. 2030	1.513.000	1.517	0,17
Hyundai Capital America	4,5500	26. Sep. 2029	2.849.000	2.870	0,32
Hyundai Capital America	5,6000	30. Mrz. 2028	1.264.000	1.301	0,14
Intel Corp	4,6000	25. Mrz. 2040	3.670.000	3.290	0,37
Intel Corp	5,7000	10. Feb. 2053	1.172.000	1.099	0,12
Johnson & Johnson	3,3500	1. Jun. 2036	2.266.000	2.635	0,29
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2030	3.653.000	3.711	0,41
JPMorgan Chase & Co	VAR	1. Jun. 2034	2.974.000	3.104	0,35
JPMorgan Chase & Co	VAR	24. Jan. 2036	2.279.000	2.397	0,27
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jul. 2036	1.699.000	1.764	0,20
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Okt. 2029	5.023.000	5.296	0,59
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	23. Jan. 2036	2.081.000	2.415	0,27
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2034	2.187.000	2.601	0,29
Kraft Heinz Foods Co	5,0000	4. Jun. 2042	2.417.000	2.235	0,25
Kraft Heinz Foods Co	6,7500	15. Mrz. 2032	227.000	251	0,03
Lincoln National Corp	5,3500	15. Nov. 2035	2.401.000	2.434	0,27
Lowe's Cos Inc	4,2500	15. Mrz. 2031	3.449.000	3.446	0,38
Lowe's Cos Inc	4,2500	1. Apr. 2052	2.264.000	1.798	0,20
Mars Inc	5,0000	1. Mrz. 2032	3.597.000	3.721	0,41
Mars Inc	5,6500	1. Mai 2045	2.864.000	2.911	0,32

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 44,98 % (Fortsetzung)</b>					
Massachusetts Mutual Life Insurance Co	5,6720	1. Dez. 2052	2.955.000	2.868	0,32
McDonald's Corp	4,1070	21. Aug. 2032	3.597.000	2.650	0,29
Medtronic Inc	4,2000	15. Okt. 2045	1.917.000	2.192	0,24
Merck & Co Inc	4,7500	4. Dez. 2035	1.139.000	1.142	0,13
Meta Platforms Inc	5,5000	15. Nov. 2045	2.143.000	2.094	0,23
MidAmerican Energy Co	5,3000	1. Feb. 2055	1.092.000	1.044	0,12
Moody's Corp	4,8750	17. Dez. 2048	1.473.000	1.332	0,15
Morgan Stanley	VAR	13. Feb. 2032	1.560.000	1.375	0,15
Morgan Stanley	VAR	22. Okt. 2036	1.480.000	1.475	0,16
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2029	4.048.000	4.144	0,46
Morgan Stanley	VAR	19. Jul. 2035	1.936.000	2.003	0,22
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	1.665.000	1.720	0,19
Morgan Stanley	VAR	18. Jan. 2035	2.310.000	2.411	0,27
Morgan Stanley Private Bank NA	VAR	18. Jul. 2031	2.103.000	2.137	0,24
MPLX LP	6,2000	15. Sep. 2055	2.014.000	2.018	0,22
Mylan Inc	5,4000	29. Nov. 2043	2.621.000	2.274	0,25
Northrop Grumman Corp	4,6500	15. Jul. 2030	2.746.000	2.802	0,31
NRG Energy Inc	4,4500	15. Jun. 2029	3.111.000	3.101	0,35
Oracle Corp	4,2000	27. Sep. 2029	2.237.000	2.196	0,24
Oracle Corp	5,3750	27. Sep. 2054	507.000	413	0,05
Oracle Corp	6,1000	26. Sep. 2065	3.063.000	2.731	0,30
Pacific Gas and Electric Co	4,5000	1. Jul. 2040	2.106.997	1.849	0,21
Pacific Gas and Electric Co	6,0000	15. Aug. 2035	1.952.000	2.058	0,23
Pacific Gas and Electric Co	6,7500	15. Jan. 2053	838.000	897	0,10
Pfizer Inc	4,5000	15. Nov. 2032	2.031.000	2.042	0,23
Philip Morris International Inc	4,2500	29. Okt. 2032	6.634.000	6.552	0,73
Philip Morris International Inc	4,7500	1. Nov. 2031	978.000	1.002	0,11
Philip Morris International Inc	5,1250	15. Feb. 2030	3.540.000	3.669	0,41
Pilgrim's Pride Corp	6,8750	15. Mai 2034	2.105.000	2.339	0,26
Public Service Co of Colorado	5,8500	15. Mai 2055	1.495.000	1.531	0,17
Public Service Enterprise Group Inc	4,9000	15. Mrz. 2030	1.913.000	1.960	0,22
Realty Income Corp	3,8750	20. Jun. 2035	1.686.000	1.958	0,22
Realty Income Corp	5,0000	15. Okt. 2029	1.497.000	2.043	0,23
RTX Corp	2,1500	18. Mai 2030	1.000.000	1.133	0,13
RTX Corp	6,4000	15. Mrz. 2054	1.483.000	1.643	0,18
S&P Global Inc	4,2500	15. Jan. 2031	3.022.000	3.031	0,34
Southern Power Co	4,9000	1. Okt. 2035	1.071.000	1.065	0,12
Southern Power Co	4,9500	15. Dez. 2046	2.154.000	1.935	0,22
Southwestern Electric Power Co	3,8500	1. Feb. 2048	1.524.000	1.147	0,13
Sprint Capital Corp	8,7500	15. Mrz. 2032	2.970.000	3.600	0,40
State Street Corp	VAR	23. Okt. 2036	1.765.000	1.765	0,20
Sunoco LP	5,6250	15. Mrz. 2031	2.861.000	2.882	0,32
Time Warner Cable LLC	6,7500	15. Jun. 2039	3.367.000	3.426	0,38
T-Mobile USA Inc	3,5000	15. Apr. 2031	1.422.000	1.363	0,15
Toyota Motor Credit Corp	4,9500	9. Jan. 2030	3.032.000	3.131	0,35
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	1.211.000	1.469	0,16
Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC	5,7500	15. Mrz. 2056	1.922.000	1.922	0,21
United Parcel Service Inc	5,9500	14. Mai 2055	3.810.000	3.972	0,44
UnitedHealth Group Inc	3,5000	15. Aug. 2039	2.316.000	1.945	0,22
UnitedHealth Group Inc	5,5000	15. Apr. 2064	3.251.000	3.085	0,34
UnitedHealth Group Inc	5,9500	15. Feb. 2041	755.000	800	0,09
Universal Health Services Inc	4,6250	15. Okt. 2029	6.681.000	6.724	0,75
Ventas Realty LP	3,0000	15. Jan. 2030	875.000	835	0,09
Ventas Realty LP	4,4000	15. Jan. 2029	1.483.000	1.491	0,17
Ventas Realty LP	5,0000	15. Feb. 2036	1.547.000	1.546	0,17
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,1250	15. Dez. 2030	1.774.000	1.818	0,20
Venture Global Plaquemines LNG LLC	7,7500	1. Mai 2035	1.630.000	1.781	0,20
Verizon Communications Inc	VAR	15. Jun. 2056	1.447.000	1.693	0,19
Verizon Communications Inc	VAR	15. Jun. 2056	1.568.000	2.111	0,23

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 88,34 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 44,98 % (Fortsetzung)</b>					
Verizon Communications Inc	5,8750	30. Nov. 2055	1.230.000	1.223	0,14
Vistra Operations Co LLC	6,0000	15. Apr. 2034	1.894.000	1.998	0,22
Vulcan Materials Co	5,7000	1. Dez. 2054	1.416.000	1.426	0,16
Walmart Inc	4,9000	28. Apr. 2035	3.019.000	3.120	0,35
Wells Fargo & Co	VAR	4. Apr. 2051	1.459.000	1.349	0,15
Wells Fargo & Co	VAR	23. Apr. 2031	1.792.000	1.852	0,21
Wells Fargo & Co	VAR	24. Jan. 2031	2.282.000	2.367	0,26
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	2.511.000	3.020	0,34
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	1.423.000	1.620	0,18
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	2.009.000	2.423	0,27
Xcel Energy Inc	4,0000	15. Jun. 2028	1.560.000	1.562	0,17
				<b>404.055</b>	<b>44,98</b>
<b>Britische Jungferninseln 0,42 %</b>					
Joy Treasure Assets Holdings Inc (EMTN)	4,3000	4. Dez. 2028	3.735.000	3.741	0,42
				<b>3.741</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>793.486</b>	<b>88,34</b>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 3,48 %</b>					
<b>Deutschland 1,31 %</b>					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,5000	15. Feb. 2028	5.753.300	6.537	0,73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,7000	15. Aug. 2032	2.367.400	2.632	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,6000	15. Aug. 2034	2.260.900	2.618	0,29
				<b>11.787</b>	<b>1,31</b>
<b>Luxemburg 0,29 %</b>					
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (EMTN)	3,2500	20. Nov. 2031	2.200.000	2.585	0,29
				<b>2.585</b>	<b>0,29</b>
<b>Vereinigtes Königreich 0,70 %</b>					
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2055	5.447.400	6.290	0,70
				<b>6.290</b>	<b>0,70</b>
<b>USA 1,18 %</b>					
USA Treasury Note/Bond	1,2500	15. Mai 2050	7.207.400	3.493	0,39
USA Treasury Note/Bond	1,7500	15. Aug. 2041	6.000.000	4.082	0,46
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2032	1.069.200	1.012	0,11
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Mai 2035	1.951.200	1.978	0,22
				<b>10.565</b>	<b>1,18</b>
<b>Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</b>				<b>31.227</b>	<b>3,48</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>824.760</b>	<b>91,82</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,37 %</b>					
<b>Anleihen 2,37 %</b>					
<b>Kanada 0,99 %</b>					
Enbridge Inc	4,1000	21. Sep. 2051	2.693.000	1.663	0,18
Enbridge Inc	4,9000	26. Mai 2028	1.902.000	1.439	0,16
Rogers Communications Inc	5,9000	21. Sep. 2033	3.688.000	2.968	0,33
TransCanada PipeLines Ltd	8,0500	17. Feb. 2039	3.034.000	2.851	0,32
				<b>8.921</b>	<b>0,99</b>
<b>Spanien 0,26 %</b>					
Abanca Corp Bancaria SA*	VAR	PERP	2.000.000	2.376	0,26
				<b>2.376</b>	<b>0,26</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,37 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 2,37 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 1,12 %</b>					
AT&T Inc.	5,1000	25. Nov. 2048	5.924.000	4.252	0,47
Mondelez International Inc	4,6250	3. Jul. 2031	2.905.000	2.201	0,25
Prologis LP	5,2500	15. Jan. 2031	4.564.000	3.560	0,40
				<b>10.013</b>	<b>1,12</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>21.310</b>	<b>2,37</b>
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>21.310</b>	<b>2,37</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,83 %</b>					
<b>Fonds 3,83 %</b>					
<b>Luxemburg 3,83 %</b>					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund†			15.785	15.785	1,75
abrdrn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund†			1.577.966	18.697	2,08
				<b>34.482</b>	<b>3,83</b>
<b>Fonds insgesamt</b>				<b>34.482</b>	<b>3,83</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>				<b>34.482</b>	<b>3,83</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	JPY	USD	21. Jan. 2026	1.199.872	7.716	-	0,00
BNP Paribas	USD	EUR	21. Jan. 2026	230.038.744	195.539.845	93	0,01
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	100.714.709	75.584.066	(986)	(0,11)
Citigroup	JPY	USD	13. Jan. 2026	6.170.408.062	39.910.689	(461)	(0,05)
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	1.359.102	1.166.129	(12)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	320.154	240.000	(3)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	494.815	370.000	(3)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	592.943	442.732	(3)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	140.000	189.063	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	440.000	593.537	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	298	351	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	27	32	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	2.357	2.750	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	5.639	6.642	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	29.209	34.393	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	4.567	6.093	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	9.986	13.293	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	12. Jan. 2026	4.762	3.686	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	458	393	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	166	124	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	2.322	1.979	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	4.289	3.657	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	16.530	14.076	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	35.362	30.056	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2026	47.210	40.345	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	59.829	44.760	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	87.773	65.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	201.451	150.000	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	380.000	510.635	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	246.552	329.370	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	319.692	373.160	3	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	430.000	575.536	3	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	330.000	439.555	5	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2026	1.350.199	1.000.000	5	0,00

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	1.697.977	2.265.191	20	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	2.102.003	2.804.183	24	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	2.376.253	3.170.047	27	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	442.732	474.354	121	0,01
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	23.751.258	27.712.826	205	0,02
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2026	27.415.196	31.987.886	237	0,03
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	75.589.939	100.841.135	868	0,10
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	75.773.882	101.012.874	943	0,11
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2026	377.070.778	503.033.910	4.327	0,49
Citigroup	USD	AUD	21. Jan. 2026	1.972.065	2.967.853	(13)	0,00
Citigroup	JPY	USD	21. Jan. 2026	2.937.700	18.715	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	21. Jan. 2026	12.952	2.022.047	-	0,00
Goldman Sachs	JPY	USD	21. Jan. 2026	300.380	1.943	-	0,00
HSBC	USD	JPY	21. Jan. 2026	392	60.395	-	0,00
JP Morgan	USD	GBP	21. Jan. 2026	71.583.802	53.501.247	(403)	(0,05)
JP Morgan	USD	JPY	21. Jan. 2026	1.548	239.972	-	0,00
JP Morgan	USD	JPY	21. Jan. 2026	4.206	659.749	-	0,00
JP Morgan	GBP	USD	21. Jan. 2026	1.891.000	2.531.007	13	0,00
Morgan Stanley	USD	CAD	21. Jan. 2026	25.729.448	35.382.555	(116)	(0,01)
NatWest Markets	USD	EUR	21. Jan. 2026	1.694.666	1.439.100	2	0,00
Royal Bank of Canada	JPY	USD	21. Jan. 2026	180.092	1.155	-	0,00
Standard Chartered	JPY	USD	21. Jan. 2026	399.966	2.557	-	0,00
Standard Chartered	JPY	USD	21. Jan. 2026	2.701.759	17.342	-	0,00
Standard Chartered	USD	JPY	21. Jan. 2026	17.343	2.697.634	-	0,00
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>4.897</b>	<b>0,55</b>

## Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkauf-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	12.955.560	20. Mrz. 2026	CAD	(107)	107	0,01
Merrill Lynch	10 Year Japanese Bond Future	264.960.000	13. Mrz. 2026	JPY	2	(12)	0,00
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	9.114.625	20. Mrz. 2026	USD	(79)	(5)	0,00
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	12.628.000	20. Mrz. 2026	USD	112	(55)	(0,01)
Merrill Lynch	2 Year Government of Canada Bond Future	17.742.480	20. Mrz. 2026	CAD	168	(29)	0,00
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	49.924.858	31. Mrz. 2026	USD	239	(4)	0,00
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	6.569.058	31. Mrz. 2026	USD	60	(8)	0,00
Merrill Lynch	Australia 10 Year Bond Future	1.639.767	16. Mrz. 2026	AUD	15	(1)	0,00
Merrill Lynch	Australia 3 Year Bond Future	5.879.751	16. Mrz. 2026	AUD	56	2	0,00
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	30.887.920	6. Mrz. 2026	EUR	(266)	151	0,02
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	8.676.120	6. Mrz. 2026	EUR	(68)	55	0,01
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	990.900	6. Mrz. 2026	EUR	(9)	17	0,00
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	16.658.460	6. Mrz. 2026	EUR	156	(19)	0,00
Merrill Lynch	Long Gilt Future	6.397.300	27. Mrz. 2026	GBP	(70)	(56)	(0,01)
Merrill Lynch	US Long Bond (CBT) Future	2.090.250	20. Mrz. 2026	USD	18	19	0,00
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>162</b>	<b>0,02</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	885.611	98,59
Sonstiges Nettovermögen	12.638	1,41
Gesamtnettovermögen	898.249	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Global High Yield Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,42 %</b>					
<b>Anleihen 93,42 %</b>					
<b>Argentinien 0,39 %</b>					
Genneia SA	7,7500	2. Dez. 2033	1.725.000	1.698	0,20
YPF SA	9,5000	17. Jan. 2031	1.543.000	1.646	0,19
				<b>3.344</b>	<b>0,39</b>
<b>Österreich 0,24 %</b>					
LD Celulose International GmbH	7,9500	26. Jan. 2032	1.966.000	2.063	0,24
				<b>2.063</b>	<b>0,24</b>
<b>Belgien 0,51 %</b>					
KBC Group NV*	VAR	PERP	3.600.000	4.355	0,51
				<b>4.355</b>	<b>0,51</b>
<b>Bermuda 0,92 %</b>					
NCL Corp Ltd	5,8750	15. Jan. 2031	1.727.000	1.722	0,20
NCL Corp Ltd	6,2500	15. Sep. 2033	3.416.000	3.415	0,40
NCL Corp Ltd	6,7500	1. Feb. 2032	2.666.000	2.729	0,32
				<b>7.866</b>	<b>0,92</b>
<b>Brasilien 0,20 %</b>					
Samarco Mineracao SA	9,5000	30. Jun. 2031	1.697.618	1.728	0,20
				<b>1.728</b>	<b>0,20</b>
<b>Kanada 4,02 %</b>					
1011778 BC ULC	5,6250	15. Sep. 2029	4.870.000	4.962	0,58
1261229 BC Ltd	10,0000	15. Apr. 2032	3.477.000	3.619	0,42
Bausch Health Cos Inc	4,8750	1. Jun. 2028	983.000	881	0,10
Bausch Health Cos Inc	5,0000	15. Feb. 2029	1.115.000	864	0,10
First Quantum Minerals Ltd	8,0000	1. Mrz. 2033	2.432.000	2.598	0,30
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	2.226.000	2.346	0,27
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	2.341.000	2.467	0,29
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	4.520.000	4.517	0,53
Rogers Communications Inc	VAR	15. Apr. 2055	6.426.000	6.727	0,78
Saturn Oil & Gas Inc	9,6250	15. Jun. 2029	2.018.000	1.994	0,23
TransAlta Corp	5,8750	1. Feb. 2034	3.545.000	3.589	0,42
				<b>34.564</b>	<b>4,02</b>
<b>Kaimaninseln 1,60 %</b>					
Azorra Finance Ltd	7,7500	15. Apr. 2030	3.207.000	3.390	0,39
GGAM Finance Ltd	5,8750	15. Mrz. 2030	2.023.000	2.055	0,24
GGAM Finance Ltd	6,8750	15. Apr. 2029	1.972.000	2.048	0,24
IHS Holding Ltd	7,8750	29. Mai 2030	1.987.000	2.049	0,24
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	800.000	838	0,10
Kaisa Group Holdings (Nullkupon)		31. Dez. 2025	186.381	4	0,00
Melco Resorts Finance Ltd	5,3750	4. Dez. 2029	1.259.000	1.250	0,14
Melco Resorts Finance Ltd	5,7500	21. Jul. 2028	2.117.000	2.116	0,25
				<b>13.750</b>	<b>1,60</b>
<b>Chile 0,19 %</b>					
Latam Airlines Group SA	7,8750	15. Apr. 2030	1.591.000	1.671	0,19
				<b>1.671</b>	<b>0,19</b>
<b>Kolumbien 0,34 %</b>					
Ecopetrol SA	8,3750	19. Jan. 2036	2.796.000	2.880	0,34
				<b>2.880</b>	<b>0,34</b>
<b>Finnland 0,55 %</b>					
Mehilainen Yhtiot Oy	5,1250	30. Jun. 2032	3.984.000	4.761	0,55
				<b>4.761</b>	<b>0,55</b>
<b>Frankreich 3,94 %</b>					
Banijay Entertainment SAS	8,1250	1. Mai 2029	4.173.000	4.338	0,51

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global High Yield Bond 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 93,42 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Frankreich 3,94 % (Fortsetzung)</b>					
Bertrand Franchise Finance SAS	VAR	18. Jul. 2030	2.228.000	2.611	0,30
Forvia SE	5,3750	15. Mrz. 2031	2.217.000	2.684	0,31
Forvia SE	5,5000	15. Jun. 2031	1.500.000	1.826	0,21
Iliad Holding SAS	8,5000	15. Apr. 2031	2.442.000	2.628	0,31
Laboratoire Eimer SELAS	5,0000	1. Feb. 2029	3.625.000	3.614	0,42
Mobilux Finance SAS	4,2500	15. Jul. 2028	3.160.000	3.723	0,43
Opal Bidco SAS	5,5000	31. Mrz. 2032	4.796.000	5.835	0,68
Societe Generale SA*	VAR	PERP	6.616.000	6.579	0,77
				<b>33.838</b>	<b>3,94</b>
<b>Deutschland 3,51 %</b>					
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	3.300.000	4.457	0,52
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	3.000.000	3.834	0,45
Fressnapf Holding SE	5,2500	31. Okt. 2031	3.769.000	4.428	0,52
Gruenthal GmbH	4,6250	15. Nov. 2031	2.148.000	2.557	0,30
IHO Verwaltungs GmbH	8,7500	15. Mai 2028	3.316.327	4.076	0,47
Motel One GmbH	7,7500	2. Apr. 2031	3.734.000	4.224	0,49
Nidda Healthcare Holding GmbH	5,3750	23. Okt. 2030	3.993.000	4.805	0,56
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5,6250	15. Jan. 2031	1.400.000	1.725	0,20
				<b>30.106</b>	<b>3,51</b>
<b>Gibraltar 0,57 %</b>					
888 Acquisitions Ltd	8,0000	30. Sep. 2031	1.895.000	1.798	0,21
888 Acquisitions Ltd	10,7500	15. Mai 2030	2.700.000	3.070	0,36
				<b>4.868</b>	<b>0,57</b>
<b>Griechenland 0,73 %</b>					
Eurobank SA*	VAR	PERP	5.426.000	6.296	0,73
				<b>6.296</b>	<b>0,73</b>
<b>Guatemala 0,19 %</b>					
CT Trust	5,1250	3. Feb. 2032	1.740.000	1.674	0,19
				<b>1.674</b>	<b>0,19</b>
<b>Indien 0,20 %</b>					
Sammaan Capital Ltd	9,7000	3. Jul. 2027	1.643.000	1.700	0,20
				<b>1.700</b>	<b>0,20</b>
<b>Irland 2,85 %</b>					
Cimpress PLC	7,3750	15. Sep. 2032	6.261.000	6.391	0,74
Perrigo Finance Unlimited Co	4,9000	15. Jun. 2030	5.739.000	5.549	0,65
Phoenix Aviation Capital Ltd	9,2500	15. Jul. 2030	4.678.000	4.985	0,58
TrueNoord Capital DAC	8,7500	1. Mrz. 2030	4.749.000	5.031	0,59
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	1.896.000	2.495	0,29
				<b>24.451</b>	<b>2,85</b>
<b>Israel 0,19 %</b>					
Energean Israel Finance Ltd	8,5000	30. Sep. 2033	1.559.413	1.670	0,19
				<b>1.670</b>	<b>0,19</b>
<b>Italien 1,01 %</b>					
Fibercop SpA	6,3750	15. Nov. 2033	1.712.000	1.712	0,20
Fibercop SpA	7,2000	18. Jul. 2036	1.498.000	1.497	0,18
Fibercop SpA	7,7210	4. Jun. 2038	1.897.000	1.918	0,22
Gruppo San Donato SpA	6,5000	31. Okt. 2031	2.937.000	3.515	0,41
				<b>8.642</b>	<b>1,01</b>
<b>Japan 1,24 %</b>					
Nissan Motor Co Ltd	6,3750	17. Jul. 2033	5.412.000	6.535	0,76

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global High Yield Bond 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 93,42 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Japan 1,24 % (Fortsetzung)</b>					
SoftBank Group Corp	5,7500	8. Jul. 2032	3.459.000	4.135	0,48
				<b>10.670</b>	<b>1,24</b>
<b>Jersey – Kanalinseln 0,49 %</b>					
Waga Bondco Ltd	8,5000	15. Jun. 2030	3.392.000	4.200	0,49
				<b>4.200</b>	<b>0,49</b>
<b>Liberia 0,48 %</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	4.040.000	4.160	0,48
				<b>4.160</b>	<b>0,48</b>
<b>Luxemburg 5,21 %</b>					
Aegea Finance Sarl	9,0000	20. Jan. 2031	1.564.000	1.650	0,19
Aroundtown Finance Sarl	VAR	PERP	3.650.000	3.686	0,43
Consolidated Energy Finance SA	6,5000	15. Mai 2026	4.514.000	4.367	0,51
Consolidated Energy Finance SA	12,0000	15. Feb. 2031	2.632.000	1.855	0,22
Ephios Subco 3 Sarl	7,8750	31. Jan. 2031	2.200.000	2.757	0,32
Froneri Lux FinCo Sarl	4,7500	1. Aug. 2032	735.000	871	0,10
LHMC Finco 2 Sarl	8,6250	15. Mai 2030	1.078.777	1.319	0,15
Maxam Prill Sarl	6,0000	15. Jul. 2030	6.735.000	8.101	0,94
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	1.520.000	1.663	0,19
Saavi Energia Sarl	8,8750	10. Feb. 2035	1.516.000	1.645	0,19
Samsonite Finco Sarl	4,3750	15. Feb. 2033	3.990.000	4.688	0,55
SES SA	VAR	12. Sep. 2054	7.423.000	8.433	0,98
Summer BC Holdco B Sarl	5,8750	15. Feb. 2030	1.886.000	2.048	0,24
Threelands Energy Ltd Sarl	7,4500	20. Okt. 2035	1.672.000	1.677	0,20
				<b>44.760</b>	<b>5,21</b>
<b>Mauritius 0,25 %</b>					
Greenko Power II Ltd	4,3000	13. Dez. 2028	2.948.000	2.127	0,25
				<b>2.127</b>	<b>0,25</b>
<b>Mexiko 0,54 %</b>					
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	VAR	18. Jan. 2033	1.695.000	1.665	0,19
Buffalo Energy Mexico Holdings	7,8750	15. Feb. 2039	1.172.000	1.278	0,15
Cemex SAB de CV	VAR	PERP	1.600.000	1.671	0,20
				<b>4.614</b>	<b>0,54</b>
<b>Niederlande 5,88 %</b>					
Boost Newco Borrower LLC	8,5000	15. Jan. 2031	2.302.000	3.318	0,39
Braskem Netherlands Finance BV	8,0000	15. Okt. 2034	6.938.000	2.701	0,31
Darling Global Finance BV	4,5000	15. Jul. 2032	3.788.000	4.515	0,53
Flora Food Management BV	6,8750	2. Jul. 2029	3.634.000	4.264	0,50
Summer BidCo BV	10,0000	15. Feb. 2029	3.422.341	4.074	0,47
Telefonica Europe BV	VAR	PERP	2.500.000	2.790	0,33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	5.683.000	6.778	0,79
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	1.847.000	2.604	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8,1250	15. Sep. 2031	3.082.000	3.551	0,41
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	5.253.000	5.423	0,63
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	2.266.000	2.521	0,29
Yinson Boronia Production BV	8,9470	31. Jul. 2042	1.540.000	1.649	0,19
ZF Europe Finance BV (EMTN)	7,0000	12. Jun. 2030	3.800.000	4.711	0,55
Ziggo Bond Co BV	5,1250	28. Feb. 2030	1.828.000	1.632	0,19
				<b>50.531</b>	<b>5,88</b>
<b>Panama 0,15 %</b>					
Carnival Corp	5,1250	1. Mai 2029	1.234.000	1.245	0,15
				<b>1.245</b>	<b>0,15</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global High Yield Bond 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 93,42 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Peru 0,20 %</b>					
Hunt Oil Co of Peru LLC	7,7500	5. Nov. 2038	1.538.000	1.690	0,20
				<b>1.690</b>	<b>0,20</b>
<b>Singapur 0,71 %</b>					
Avation Group S Pte Ltd	8,5000	15. Mai 2031	4.439.000	4.372	0,51
Medco Cypress Tree Pte Ltd	8,6250	19. Mai 2030	1.604.000	1.694	0,20
				<b>6.066</b>	<b>0,71</b>
<b>Spanien 0,38 %</b>					
Grifols SA	3,8750	15. Okt. 2028	2.768.000	3.225	0,38
				<b>3.225</b>	<b>0,38</b>
<b>Supranational 1,16 %</b>					
Clarios Global LP	4,7500	15. Jun. 2031	5.648.000	6.746	0,78
Digicel International Finance Ltd	8,6250	1. Aug. 2032	3.132.000	3.253	0,38
				<b>9.999</b>	<b>1,16</b>
<b>Schweden 0,11 %</b>					
Assemblin Caverion Group AB	6,2500	1. Jul. 2030	761.000	932	0,11
				<b>932</b>	<b>0,11</b>
<b>Türkei 0,19 %</b>					
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	7,6500	24. Jan. 2032	1.552.000	1.649	0,19
				<b>1.649</b>	<b>0,19</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate 0,39 %</b>					
Axian Telecom Holding & Management PLC	7,2500	11. Jul. 2030	1.675.000	1.699	0,20
Sobha Sukuk Ltd	8,7500	17. Jul. 2028	1.575.000	1.643	0,19
				<b>3.342</b>	<b>0,39</b>
<b>Vereinigtes Königreich 8,94 %</b>					
Atom Holdco PLC*	VAR	PERP	2.500.000	3.407	0,40
Azule Energy Finance PLC	8,1250	23. Jan. 2030	1.974.000	1.981	0,23
Bellis Acquisition Co PLC	8,1250	14. Mai 2030	2.500.000	3.140	0,37
Bracken MidCo1 PLC	6,7500	1. Nov. 2027	3.000.000	4.024	0,47
Brightstar Lottery PLC	5,7500	15. Jan. 2033	5.354.000	5.336	0,62
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	5.129.000	6.115	0,71
CD&R Firefly Bidco PLC	8,6250	30. Apr. 2029	3.312.000	4.686	0,55
Deuce Finco PLC	7,0000	20. Nov. 2031	4.677.000	6.377	0,74
Energean PLC	5,6250	12. Mai 2031	1.293.000	1.521	0,18
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9,6250	15. Mrz. 2029	630.000	439	0,05
Jerrold Finco PLC	7,8750	15. Apr. 2030	2.200.000	3.048	0,35
Market Bidco Finco PLC	8,7500	31. Jan. 2031	3.164.000	4.205	0,49
OEG Finance PLC	7,2500	27. Sep. 2029	3.405.000	4.191	0,49
PCC Global PLC	8,2500	15. Nov. 2030	4.464.000	5.038	0,59
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	4.161.000	5.646	0,66
Project Grand UK PLC	9,0000	1. Jun. 2029	3.661.000	4.502	0,52
Sherwood Financing PLC	9,6250	15. Dez. 2029	3.228.000	4.291	0,50
Vedanta Resources Finance II PLC	9,1250	15. Okt. 2032	2.133.000	2.158	0,25
Virgin Media Secured Finance PLC	4,1250	15. Aug. 2030	739.000	895	0,10
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	2.500.000	3.199	0,37
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	2.589.000	2.616	0,30
				<b>76.815</b>	<b>8,94</b>
<b>USA 44,95 %</b>					
Acushnet Co	5,6250	1. Dez. 2033	5.037.000	5.111	0,60
Affinity Interactive	6,8750	15. Dez. 2027	13.930.000	7.652	0,89
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	7,6250	15. Aug. 2033	1.853.000	1.953	0,23
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,0000	1. Sep. 2028	800.000	914	0,11
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,0000	1. Sep. 2029	800.000	896	0,10

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 44,95 % (Fortsetzung)</b>					
Asurion LLC and Asurion Co-Issuer Inc	8,0000	31. Dez. 2032	1.348.000	1.399	0,16
Ball Corp	4,2500	1. Jul. 2032	3.732.000	4.497	0,52
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	3.929.000	4.011	0,47
Block Inc	6,0000	15. Aug. 2033	1.897.000	1.947	0,23
Builders FirstSource Inc	6,7500	15. Mai 2035	7.139.000	7.478	0,87
Cable One Inc	4,0000	15. Nov. 2030	7.991.000	6.168	0,72
Camelot Return Merger Sub Inc	8,7500	1. Aug. 2028	4.417.000	3.495	0,41
CCO Holdings LLC	4,2500	1. Feb. 2031	7.300.000	6.698	0,78
CCO Holdings LLC	7,3750	1. Mrz. 2031	1.263.000	1.288	0,15
CD&R Smokey Buyer Inc	9,5000	15. Okt. 2029	2.922.000	2.369	0,28
Celanese US Holdings LLC	7,0500	15. Nov. 2030	3.347.000	3.542	0,41
Celanese US Holdings LLC	6,8300	15. Jul. 2029	3.324.000	3.489	0,41
Centene Corp	3,0000	15. Okt. 2030	4.725.000	4.230	0,49
Centene Corp	4,2500	15. Dez. 2027	2.067.000	2.056	0,24
Chart Industries Inc	7,5000	1. Jan. 2030	5.504.000	5.746	0,67
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	8.743.000	9.058	1,05
CHS/Community Health Systems Inc	9,7500	15. Jan. 2034	1.190.000	1.256	0,15
CHS/Community Health Systems Inc	10,8750	15. Jan. 2032	3.222.000	3.477	0,40
Cloud Software Group Inc	9,0000	30. Sep. 2029	1.739.000	1.812	0,21
Cogent Communications Group LLC	6,5000	1. Jul. 2032	6.412.000	5.996	0,70
Cogent Communications Group LLC	7,0000	15. Jun. 2027	6.107.000	6.101	0,71
Commercial Metals Co	5,7500	15. Nov. 2033	1.204.000	1.232	0,14
Commercial Metals Co	6,0000	15. Dez. 2035	4.410.000	4.521	0,53
CoreWeave Inc	9,2500	1. Jun. 2030	3.278.000	3.052	0,36
Cornerstone Building Brands Inc	6,1250	15. Jan. 2029	2.782.000	1.421	0,17
Crescent Energy Finance LLC	7,6250	1. Apr. 2032	3.936.000	3.821	0,44
Crown Americas LLC	5,8750	1. Jun. 2033	4.456.000	4.560	0,53
CSC Holdings LLC	4,1250	1. Dez. 2030	2.393.000	1.472	0,17
CSC Holdings LLC	5,7500	15. Jan. 2030	2.414.000	892	0,10
CSC Holdings LLC	6,5000	1. Feb. 2029	2.084.000	1.386	0,16
CSC Holdings LLC	11,7500	31. Jan. 2029	438.000	327	0,04
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	2.072.000	2.105	0,25
Delek Logistics Partners LP	8,6250	15. Mrz. 2029	5.078.000	5.316	0,62
Dotdash Meredith Inc	7,6250	15. Jun. 2032	8.085.000	7.367	0,86
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	6.038.000	6.297	0,73
Fiesta Purchaser Inc	9,6250	15. Sep. 2032	3.047.000	3.201	0,37
Genting New York LLC	7,2500	1. Okt. 2029	5.604.000	5.756	0,67
Graphic Packaging International LLC	6,3750	15. Jul. 2032	9.156.000	9.328	1,09
Hess Midstream Operations LP	4,2500	15. Feb. 2030	6.363.000	6.232	0,73
Hilcorp Energy I LP	6,8750	15. Mai 2034	5.561.000	5.206	0,61
IQVIA Inc	6,2500	1. Jun. 2032	4.307.000	4.497	0,52
Iron Mountain Inc	4,7500	15. Jan. 2034	7.258.000	8.306	0,97
ITT Holdings LLC	6,5000	1. Aug. 2029	2.597.000	2.496	0,29
JH North America Holdings Inc	5,8750	31. Jan. 2031	3.527.000	3.602	0,42
K Hovnanian Enterprises Inc	8,0000	1. Apr. 2031	1.011.000	1.032	0,12
King US Bidco Inc	VAR	1. Dez. 2032	3.577.000	4.241	0,49
Kodiak Gas Services LLC	6,5000	1. Okt. 2033	2.936.000	3.001	0,35
Kodiak Gas Services LLC	6,7500	1. Okt. 2035	1.544.000	1.587	0,18
Levi Strauss & Co	4,0000	15. Aug. 2030	3.959.000	4.728	0,55
Macy's Retail Holdings LLC	7,3750	1. Aug. 2033	2.341.000	2.483	0,29
Magnera Corp	7,2500	15. Nov. 2031	6.403.000	6.312	0,74
MajorDrive Holdings IV LLC	6,3750	1. Jun. 2029	12.196.000	8.791	1,02
Marriott Ownership Resorts Inc	6,5000	1. Okt. 2033	6.536.000	6.264	0,73
Midcontinent Communications	8,0000	15. Aug. 2032	4.228.000	4.333	0,50
Nabors Industries Inc	8,8750	15. Aug. 2031	1.449.000	1.408	0,16
National Mentor Holdings Inc	10,5000	15. Dez. 2030	2.665.000	2.677	0,31
Navient Corp	7,8750	15. Jun. 2032	3.146.000	3.289	0,38
New Enterprise Stone & Lime Co Inc	5,2500	15. Jul. 2028	7.475.000	7.479	0,87
Newell Brands Inc	8,5000	1. Jun. 2028	5.659.000	5.939	0,69

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 44,95 % (Fortsetzung)</b>					
NRG Energy Inc	7,0000	15. Mrz. 2033	8.152.000	9.044	1,05
Olin Corp	6,6250	1. Apr. 2033	3.431.000	3.408	0,40
Organon & Co	6,7500	15. Mai 2034	4.081.000	3.641	0,42
Organon & Co	7,8750	15. Mai 2034	5.132.000	4.126	0,48
Panther Escrow Issuer LLC	7,1250	1. Jun. 2031	1.703.000	1.765	0,21
Performance Food Group Inc	6,1250	15. Sep. 2032	3.377.000	3.477	0,40
Post Holdings Inc	6,5000	15. Mrz. 2036	3.609.000	3.624	0,42
Radiology Partners Inc	8,5000	15. Jul. 2032	1.677.000	1.753	0,20
RAY Financing LLC	6,5000	15. Jul. 2031	1.971.000	2.365	0,28
Rivers Enterprise Lender LLC	6,2500	15. Okt. 2030	5.235.000	5.345	0,62
Somnigroup International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	2.746.000	2.569	0,30
Staples Inc	10,7500	1. Sep. 2029	3.393.000	3.363	0,39
Sunoco LP	5,8750	15. Mrz. 2034	1.425.000	1.427	0,17
Sunoco LP	7,2500	1. Mai 2032	3.201.000	3.381	0,39
Talen Energy Supply LLC	6,2500	1. Feb. 2034	2.703.000	2.763	0,32
Tenet Healthcare Corp	5,5000	15. Nov. 2032	3.979.000	4.037	0,47
Tenet Healthcare Corp	6,0000	15. Nov. 2033	724.000	746	0,09
TransDigm Inc	6,6250	1. Mrz. 2032	8.735.000	9.097	1,06
TransDigm Inc	6,7500	31. Jan. 2034	501.000	522	0,06
Turning Point Brands Inc	7,6250	15. Mrz. 2032	4.085.000	4.350	0,51
United Rentals North America Inc	6,0000	15. Dez. 2029	5.139.000	5.288	0,62
Univision Communications Inc	8,5000	31. Jul. 2031	5.565.000	5.828	0,68
US Foods Inc	5,7500	15. Apr. 2033	4.369.000	4.453	0,52
US Foods Inc	6,8750	15. Sep. 2028	2.620.000	2.705	0,32
USA Compression Partners LP	6,2500	1. Okt. 2033	4.029.000	4.078	0,47
Venture Global LNG Inc	8,3750	1. Jun. 2031	3.234.000	3.212	0,37
Venture Global LNG Inc*	VAR	PERP	6.058.000	4.838	0,56
Venture Global LNG Inc	9,8750	1. Feb. 2032	4.094.000	4.228	0,49
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,1250	15. Dez. 2030	963.000	987	0,12
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,5000	15. Jan. 2034	1.407.000	1.444	0,17
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,5000	15. Jun. 2034	2.589.000	2.656	0,31
Venture Global Plaquemines LNG LLC	6,7500	15. Jan. 2036	1.407.000	1.440	0,17
Venture Global Plaquemines LNG LLC	7,5000	1. Mai 2033	3.973.000	4.295	0,50
Verizon Communications Inc	VAR	15. Jun. 2056	2.675.000	3.601	0,42
Warnermedia Holdings Inc	4,6930	17. Mai 2033	1.279.000	1.415	0,16
Warnermedia Holdings Inc	5,0500	15. Mrz. 2042	3.787.000	2.685	0,31
Whirlpool Corp	6,1250	15. Jun. 2030	1.220.000	1.219	0,14
Whirlpool Corp	6,5000	15. Jun. 2033	2.432.000	2.358	0,27
<b>Summe Anleihen</b>				<b>386.129</b>	<b>44,95</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>802.381</b>	<b>93,42</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,32 %</b>					
<b>Anleihen 1,32 %</b>					
<b>Kaimaninseln 0,00 %</b>					
Zhenro Properties Group Ltd	7,1000	10. Sep. 2024	3.652.000	21	0,00
Zhenro Properties Group Ltd	7,8750	14. Apr. 2024	1.500.000	6	0,00
				<b>27</b>	<b>0,00</b>
<b>Deutschland 0,37 %</b>					
CT Investment GmbH	6,3750	15. Apr. 2030	2.577.000	3.150	0,37
				<b>3.150</b>	<b>0,37</b>
<b>Luxemburg 0,46 %</b>					
Altice France SA	5,6250	15. Jun. 2032	3.559.402	3.984	0,46
				<b>3.984</b>	<b>0,46</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,32 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 1,32 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigtes Königreich 0,49 %</b>					
Amber Finco PLC	6,6250	15. Jul. 2029	3.391.000	4.191	0,49
				<b>4.191</b>	<b>0,49</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>11.352</b>	<b>1,32</b>
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>11.352</b>	<b>1,32</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,88 %</b>					
<b>Fonds 2,88 %</b>					
<b>Luxemburg 2,88 %</b>					
abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund <sup>†</sup>			20.485	20.485	2,38
abrdn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund <sup>†</sup>			359.161	4.256	0,50
				<b>24.741</b>	<b>2,88</b>
<b>Fonds insgesamt</b>				<b>24.741</b>	<b>2,88</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>				<b>24.741</b>	<b>2,88</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
BNP Paribas	USD	EUR	21. Jan. 2026	194.739.788	165.534.671	79	0,01
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	278.598.433	209.084.835	(2.729)	(0,32)
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	5.183.880	3.870.689	(24)	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	2.810.793	2.100.000	(15)	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Jan. 2026	1.153.919	1.360.524	(4)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Jan. 2026	704.087	600.000	(2)	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	4.000	5.372	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	3.613	4.830	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	7.877	10.534	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	12.319	16.554	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	20.331	27.214	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	25.781	34.475	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	31.208	41.770	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	33.866	45.734	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	40.173	53.955	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	52.109	70.361	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	96.661	130.389	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	110.000	148.383	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	5.401	4.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	6.751	5.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	6.686	5.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	12.036	9.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	15.993	12.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	24.279	18.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	20. Jan. 2026	34.797	26.000	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	43.932	58.554	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	650.300	870.489	4	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	6.879.644	9.200.802	57	0,01
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	7.742.349	10.354.579	63	0,01
Citigroup	EUR	USD	20. Jan. 2026	89.542.044	105.201.246	91	0,01
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	3.870.689	4.147.104	1.061	0,12
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	221.926.017	296.803.411	1.801	0,21
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	309.020.027	413.282.767	2.508	0,29
Citigroup	GBP	USD	20. Jan. 2026	209.084.835	278.723.884	2.603	0,30
Citigroup	EUR	USD	21. Jan. 2026	475.608	559.483	-	0,00
JP Morgan	USD	GBP	21. Jan. 2026	69.631.452	52.042.074	(392)	(0,05)
JP Morgan	USD	EUR	21. Jan. 2026	4.480.688	3.812.636	(3)	0,00

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
JP Morgan	GBP	USD	21. Jan. 2026	2.306.851	3.085.305	19	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	21. Jan. 2026	439.294	517.310	(1)	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	21. Jan. 2026	6.312.071	5.374.724	(8)	0,00
NatWest Markets	GBP	USD	21. Jan. 2026	1.260.870	1.703.746	(7)	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	21. Jan. 2026	1.347.672	1.144.038	2	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	21. Jan. 2026	5.730.630	4.866.418	8	0,00
Standard Chartered	USD	EUR	9. Jan. 2026	515.295	439.294	(1)	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	21. Jan. 2026	439.294	515.593	1	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	21. Jan. 2026	1.710.833	2.007.981	4	0,00
UBS	USD	EUR	21. Jan. 2026	7.477.266	6.376.150	(21)	0,00
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>5.095</b>	<b>0,59</b>

Summe Wertpapieranlagen						843.569	98,21
Sonstiges Nettovermögen						15.372	1,79
<b>Gesamt Nettovermögen</b>						<b>858.941</b>	<b>100,00</b>

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Global Impact Equity Fund

Wertpapier	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 98,64 %			
<b>Aktien 98,64 %</b>			
<b>Australien 1,08 %</b>			
Cochlear Ltd	4.351	758	1,08
		<b>758</b>	<b>1,08</b>
<b>Brasilien 1,62 %</b>			
Orizon Valorizacao de Residuos SA	89.700	1.144	1,62
		<b>1.144</b>	<b>1,62</b>
<b>Kanada 1,93 %</b>			
WSP Global Inc	7.484	1.357	1,93
		<b>1.357</b>	<b>1,93</b>
<b>China 2,59 %</b>			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	34.600	1.821	2,59
		<b>1.821</b>	<b>2,59</b>
<b>Dänemark 1,89 %</b>			
Novonosis Novozymes B	15.067	967	1,37
Orsted AS	19.000	362	0,52
		<b>1.329</b>	<b>1,89</b>
<b>Frankreich 2,64 %</b>			
Schneider Electric SE	6.756	1.858	2,64
		<b>1.858</b>	<b>2,64</b>
<b>Indien 2,27 %</b>			
Bharti Airtel Ltd	37.024	868	1,23
ICICI Bank Ltd	48.827	729	1,04
		<b>1.597</b>	<b>2,27</b>
<b>Irland 6,06 %</b>			
Kingspan Group PLC	20.406	1.772	2,52
Linde PLC	2.631	1.127	1,60
Trane Technologies PLC	3.482	1.365	1,94
		<b>4.264</b>	<b>6,06</b>
<b>Japan 1,83 %</b>			
Hitachi Ltd	41.200	1.290	1,83
		<b>1.290</b>	<b>1,83</b>
<b>Mexiko 2,27 %</b>			
Gentera SAB de CV	620.636	1.600	2,27
		<b>1.600</b>	<b>2,27</b>
<b>Südafrika 1,47 %</b>			
Clicks Group Ltd	51.167	1.038	1,47
		<b>1.038</b>	<b>1,47</b>
<b>Taiwan 4,55 %</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	65.000	3.201	4,55
		<b>3.201</b>	<b>4,55</b>
<b>Vereinigtes Königreich 10,48 %</b>			
AstraZeneca PLC	15.939	2.945	4,18
Coats Group PLC	1.688.230	1.912	2,72
Helios Towers PLC	386.606	856	1,22
RELX PLC	41.014	1.665	2,36
		<b>7.378</b>	<b>10,48</b>
<b>USA 57,96 %</b>			
Advanced Drainage Systems Inc	14.029	2.063	2,93
American Water Works Co Inc	15.178	1.991	2,83

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Impact Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	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 98,64 % (Fortsetzung)			
<b>Aktien 98,64 % (Fortsetzung)</b>			
<b>USA 57,96 % (Fortsetzung)</b>			
Analog Devices Inc	3.809	1.047	1,49
Autodesk Inc	6.079	1.822	2,59
Boston Scientific Corp	15.568	1.494	2,12
Broadcom Inc	6.420	2.246	3,19
Carlisle Cos Inc	4.699	1.524	2,16
Danaher Corp	4.775	1.102	1,56
Deere & Co	1.847	868	1,23
Ecolab Inc	3.926	1.038	1,47
Equinix Inc	1.835	1.413	2,01
Hubbell Inc	4.831	2.159	3,07
Insulet Corp	4.285	1.230	1,75
Laureate Education Inc	24.000	814	1,16
MercadoLibre Inc	177	358	0,51
Microsoft Corp	8.577	4.181	5,94
MSA Safety Inc	10.279	1.673	2,38
Nextpower Inc	10.209	889	1,26
NVIDIA Corp	24.343	4.566	6,49
Prologis Inc	14.760	1.904	2,70
ResMed Inc	3.302	803	1,14
Tetra Tech Inc	59.485	2.022	2,87
Veralto Corp	15.357	1.556	2,21
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	9.413	2.039	2,90
<b>Summe Aktien</b>		<b>40.802</b>	<b>57,96</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>		<b>69.437</b>	<b>98,64</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>		<b>69.437</b>	<b>98,64</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>960</b>	<b>1,36</b>
<b>Gesamt Nettovermögen</b>		<b>70.397</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Global Income Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,40 %</b>					
<b>Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere 0,35 %</b>					
<b>Irland 0,35 %</b>					
Invesco Euro CLO IV DAC	VAR	15. Apr. 2033	351.000	400	0,35
				<b>400</b>	<b>0,35</b>
<b>Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere</b>				<b>400</b>	<b>0,35</b>
<b>Anleihen 80,42 %</b>					
<b>Österreich 0,44 %</b>					
Erste Group Bank AG (EMTN)*	VAR	PERP	400.000	490	0,44
				<b>490</b>	<b>0,44</b>
<b>Belgien 0,42 %</b>					
Ageas SA/NV*	VAR	PERP	400.000	473	0,42
				<b>473</b>	<b>0,42</b>
<b>Kanada 1,89 %</b>					
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	1.241.000	1.308	1,17
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	797.000	796	0,72
				<b>2.104</b>	<b>1,89</b>
<b>Kaimaninseln 3,30 %</b>					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	15. Nov. 2029	770.000	801	0,72
GGAM Finance Ltd	5,8750	15. Mrz. 2030	800.000	813	0,73
Melco Resorts Finance Ltd	5,7500	21. Jul. 2028	700.000	700	0,63
South East Water Finance Ltd	5,5834	29. Mrz. 2029	541.000	730	0,65
SW Finance I PLC (EMTN)	1,6250	30. Mrz. 2027	500.000	642	0,57
				<b>3.686</b>	<b>3,30</b>
<b>Dänemark 1,63 %</b>					
Nykredit Realkredit A/S	VAR	24. Apr. 2035	600.000	714	0,64
Orsted AS	VAR	18. Feb. 3021	750.000	777	0,70
Orsted AS (EMTN)	2,8750	14. Jun. 2033	190.000	209	0,19
Orsted AS (EMTN)	4,1250	1. Mrz. 2035	100.000	118	0,10
				<b>1.818</b>	<b>1,63</b>
<b>Finnland 0,50 %</b>					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	543.000	558	0,50
				<b>558</b>	<b>0,50</b>
<b>Frankreich 4,59 %</b>					
Banjay Entertainment SAS	8,1250	1. Mai 2029	500.000	520	0,47
Bertrand Franchise Finance SAS	VAR	18. Jul. 2030	452.000	530	0,48
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	800.000	794	0,71
Electricite de France SA (EMTN)*	VAR	PERP	600.000	812	0,73
Forvia SE	8,0000	15. Jun. 2030	651.000	694	0,62
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	24. Mrz. 2037	300.000	360	0,32
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	9. Okt. 2034	200.000	248	0,22
Societe Generale SA*	VAR	PERP	200.000	199	0,18
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	300.000	360	0,32
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	500.000	603	0,54
				<b>5.120</b>	<b>4,59</b>
<b>Deutschland 2,93 %</b>					
Aareal Bank AG (EMTN)	5,8750	29. Mai 2026	400.000	476	0,43
Commerzbank AG (EMTN)*	VAR	PERP	200.000	265	0,24
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	800.000	932	0,84
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	400.000	540	0,48
Fressnapf Holding SE	5,2500	31. Okt. 2031	100.000	118	0,10
Gruenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	600.000	709	0,63
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	200.000	231	0,21
				<b>3.271</b>	<b>2,93</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Income Bond 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 88,40 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 80,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Irland 0,27 %</b>					
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	225.000	296	0,27
				<b>296</b>	<b>0,27</b>
<b>Italien 0,24 %</b>					
Generali*	VAR	PERP	200.000	272	0,24
				<b>272</b>	<b>0,24</b>
<b>Japan 1,68 %</b>					
Rakuten Group Inc*	VAR	PERP	700.000	798	0,71
Rakuten Group Inc	11,2500	15. Feb. 2027	600.000	642	0,58
SoftBank Group Corp	5,7500	8. Jul. 2032	360.000	430	0,39
				<b>1.870</b>	<b>1,68</b>
<b>Liberia 0,79 %</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	860.000	885	0,79
				<b>885</b>	<b>0,79</b>
<b>Luxemburg 5,82 %</b>					
Aroundtown Finance Sarl*	VAR	PERP	800.000	808	0,72
Aroundtown SA (EMTN)	3,6250	10. Apr. 2031	430.000	533	0,48
JBS USA Holding Lux Sarl	6,2500	1. Mrz. 2056	1.181.000	1.184	1,06
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	949.000	1.038	0,93
PLT VII Finance Sarl	VAR	15. Jun. 2031	480.000	568	0,51
SES SA	VAR	12. Sep. 2054	800.000	909	0,82
SES SA (EMTN)	4,8750	24. Jun. 2033	428.000	504	0,45
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	800.000	949	0,85
				<b>6.493</b>	<b>5,82</b>
<b>Mauritius 1,19 %</b>					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,2500	27. Sep. 2028	600.000	607	0,54
UPL Corp Ltd	4,5000	8. Mrz. 2028	746.000	726	0,65
				<b>1.333</b>	<b>1,19</b>
<b>Mexiko 0,99 %</b>					
Trust 2401	7,7000	23. Jan. 2032	334.000	371	0,33
Trust Fibra Uno	7,7000	23. Jan. 2032	666.000	734	0,66
				<b>1.105</b>	<b>0,99</b>
<b>Niederlande 9,17 %</b>					
Arcos Dorados BV	6,1250	27. Mai 2029	800.000	822	0,74
Brightstar Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	650.000	778	0,70
Darling Global Finance BV	4,5000	15. Jul. 2032	1.090.000	1.299	1,16
Embraer Netherlands Finance BV	5,4000	9. Jan. 2038	683.000	673	0,60
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	300.000	334	0,30
NE Property BV (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2033	164.000	192	0,17
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	450.000	544	0,49
NIBC Bank NV (EMTN)	VAR	12. Jun. 2035	600.000	726	0,65
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	700.000	910	0,81
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	340.000	406	0,36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	380.000	536	0,48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8,1250	15. Sep. 2031	500.000	576	0,52
Triodos Bank NV (EMTN)	VAR	3. Sep. 2030	500.000	590	0,53
United Group BV	5,2500	1. Feb. 2030	600.000	705	0,63
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	100.000	121	0,11
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	200.000	243	0,22
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	701.000	780	0,70
				<b>10.235</b>	<b>9,17</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Income Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,40 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 80,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Spanien 0,08 %</b>					
Lorca Telecom Bondco SA	4,0000	18. Sep. 2027	500.000	88	0,08
				<b>88</b>	<b>0,08</b>
<b>Schweiz 0,94 %</b>					
UBS Group AG*	VAR	PERP	600.000	614	0,55
UBS Group AG*	VAR	PERP	398.000	437	0,39
				<b>1.051</b>	<b>0,94</b>
<b>Thailand 0,64 %</b>					
Muangthai Capital PCL	6,8750	30. Sep. 2028	700.000	711	0,64
				<b>711</b>	<b>0,64</b>
<b>Vereinigtes Königreich 18,67 %</b>					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	700.000	863	0,77
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	6,7500	27. Aug. 2031	230.000	315	0,28
Barclays PLC (EMTN)	VAR	14. Nov. 2032	174.000	249	0,22
Bellis Acquisition Co PLC	8,1250	14. Mai 2030	700.000	879	0,79
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	442.000	535	0,48
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	856.000	1.184	1,06
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	980.000	1.168	1,05
Coventry Building Society	VAR	22. Mai 2034	300.000	478	0,43
Direct Line Insurance Group PLC*	VAR	PERP	400.000	536	0,48
Grainger PLC	3,0000	3. Jul. 2030	400.000	496	0,44
Greene King Finance PLC	VAR	15. Dez. 2034	500.000	625	0,56
Kier Group PLC	9,0000	15. Feb. 2029	594.000	843	0,75
Lloyds Banking Group PLC*	VAR	PERP	600.000	854	0,77
Metrocentre Finance PLC	8,7500	16. Jan. 2029	600.000	589	0,53
Mobico Group PLC	3,6250	20. Nov. 2028	670.000	820	0,73
NatWest Group PLC*	VAR	PERP	700.000	937	0,84
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	711.000	892	0,80
OEG Finance PLC	7,2500	27. Sep. 2029	426.000	524	0,47
OSB Group PLC (EMTN)	VAR	7. Sep. 2028	400.000	579	0,52
PCC Global PLC	8,2500	15. Nov. 2030	550.000	621	0,56
Pinewood Finco PLC	3,6250	15. Nov. 2027	200.000	263	0,24
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	650.000	882	0,79
Punch Finance PLC	7,8750	30. Dez. 2030	400.000	551	0,49
Rothsay Life PLC (EMTN)	7,7340	16. Mai 2033	700.000	1.046	0,94
Sherwood Financing PLC	7,6250	15. Dez. 2029	600.000	688	0,62
Standard Chartered PLC*	VAR	PERP	500.000	528	0,47
SW Finance I PLC (EMTN)	6,8750	7. Aug. 2032	161.000	225	0,20
Tesco Property Finance 3 PLC	5,7440	13. Apr. 2040	500.000	580	0,52
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	348.000	445	0,40
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	700.000	884	0,79
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,0000	22. Jul. 2033	132.000	181	0,16
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,3750	18. Nov. 2034	415.000	578	0,52
				<b>20.838</b>	<b>18,67</b>
<b>USA 23,73 %</b>					
Academy Ltd	6,0000	15. Nov. 2027	438.000	438	0,39
Ally Financial Inc	VAR	17. Jan. 2040	690.000	696	0,62
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	7,6250	15. Aug. 2033	431.000	454	0,41
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	7,6250	15. Aug. 2033	190.000	200	0,18
Block Inc	3,5000	1. Jun. 2031	520.000	489	0,44
CCO Holdings LLC	4,5000	15. Aug. 2030	344.000	323	0,29
Celanese US Holdings LLC	6,8790	15. Jul. 2032	1.255.000	1.306	1,17
Centene Corp	4,6250	15. Dez. 2029	1.186.000	1.151	1,03
Charter Communications Operating LLC	6,7000	1. Dez. 2055	280.000	271	0,24
Commercial Metals Co	6,0000	15. Dez. 2035	1.006.000	1.031	0,92
Corebridge Financial Inc	VAR	15. Sep. 2054	600.000	605	0,54
Dotdash Meredith Inc	7,6250	15. Jun. 2032	1.082.000	986	0,88

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Income Bond 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 88,40 % (Fortsetzung)					
<b>Anleihen 80,42 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 23,73 % (Fortsetzung)</b>					
Electronic Arts Inc	1,8500	15. Feb. 2031	678.000	655	0,59
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	180.000	210	0,19
FedEx Corp	4,5500	1. Apr. 2046	750.000	612	0,55
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	926.000	935	0,84
Graphic Packaging International LLC	6,3750	15. Jul. 2032	1.193.000	1.215	1,09
HCA Inc.	7,5000	15. Nov. 2095	726.000	791	0,71
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	200.000	201	0,18
Hilton Domestic Operating Co Inc	5,5000	31. Mrz. 2034	1.200.000	1.215	1,09
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	1. Jul. 2034	785.000	815	0,73
Iron Mountain Inc	4,7500	15. Jan. 2034	523.000	599	0,54
JH North America Holdings Inc	6,1250	31. Jul. 2032	1.245.000	1.280	1,15
Macy's Retail Holdings LLC	4,5000	15. Dez. 2034	812.000	737	0,66
Marriott Ownership Resorts Inc	6,5000	1. Okt. 2033	685.000	656	0,59
Mylan Inc	5,4000	29. Nov. 2043	700.000	607	0,54
NRG Energy Inc	3,6250	15. Feb. 2031	150.000	141	0,13
NRG Energy Inc	6,0000	1. Feb. 2033	408.000	416	0,37
NRG Energy Inc	7,0000	15. Mrz. 2033	660.000	732	0,66
Oracle Corp	6,1000	26. Sep. 2065	600.000	535	0,48
Organon & Co	6,7500	15. Mai 2034	720.000	642	0,57
SK Battery America Inc	2,1250	26. Jan. 2026	600.000	599	0,54
Taylor Morrison Communities Inc	5,7500	15. Nov. 2032	470.000	484	0,43
Time Warner Cable LLC	7,3000	1. Jul. 2038	782.000	842	0,75
Under Armour Inc	7,2500	15. Jul. 2030	659.000	660	0,59
Univision Communications Inc	9,3750	1. Aug. 2032	117.000	126	0,11
Univision Communications Inc	9,3750	1. Aug. 2032	775.000	832	0,75
Utah Acquisition Sub Inc	5,2500	15. Jun. 2046	500.000	414	0,37
Viatrix Inc	2,7000	22. Jun. 2030	226.000	207	0,19
Western Midstream Operating LP	5,3000	1. Mrz. 2048	1.577.000	1.372	1,23
				<b>26.480</b>	<b>23,73</b>
<b>Britische Jungferninseln 0,51 %</b>					
Fortune Star BVI Ltd	8,5000	19. Mai 2028	550.000	565	0,51
				<b>565</b>	<b>0,51</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>89.742</b>	<b>80,42</b>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 7,63 %</b>					
<b>Angola 0,53 %</b>					
Angola Internationale Staatsanleihe	8,7500	14. Apr. 2032	600.000	586	0,53
				<b>586</b>	<b>0,53</b>
<b>Rumänien 0,90 %</b>					
Rumänien Internationale Staatsanleihe	4,0000	14. Feb. 2051	700.000	481	0,43
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,2500	10. Sep. 2034	420.000	519	0,47
				<b>1.000</b>	<b>0,90</b>
<b>Südafrika 0,67 %</b>					
Republik Südafrika Internationale Staatsanleihe	7,1000	19. Nov. 2036	700.000	753	0,67
				<b>753</b>	<b>0,67</b>
<b>USA 4,76 %</b>					
USA Treasury Note/Bond	2,3750	30. Apr. 2026	671.000	669	0,60
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Okt. 2032	600.000	596	0,53
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Jan. 2029	3.994.900	4.051	3,63
				<b>5.316</b>	<b>4,76</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Income Bond 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 88,40 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 7,63 % (Fortsetzung)					
Usbekistan 0,77 %					
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	6,9000	28. Feb. 2032	796.000	857	0,77
				<b>857</b>	<b>0,77</b>
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				<b>8.512</b>	<b>7,63</b>
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>98.654</b>	<b>88,40</b>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,64 %					
Anleihen 0,64 %					
Spanien 0,64 %					
Abanca Corp Bancaria SA*	VAR	PERP	600.000	713	0,64
				<b>713</b>	<b>0,64</b>
Summe Anleihen				<b>713</b>	<b>0,64</b>
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>713</b>	<b>0,64</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 8,76 %					
Fonds 8,76 %					
Luxemburg 8,76 %					
abrnd Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund*			9.775	9.775	8,76
				<b>9.775</b>	<b>8,76</b>
Fonds insgesamt				<b>9.775</b>	<b>8,76</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				<b>9.775</b>	<b>8,76</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte	Gesamt- nettover- mögen %
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	533.493	719.270	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	5.066	5.949	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	21.026	24.693	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	230.989	271.275	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	351	471	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	3	4	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	136	181	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	1.371	1.852	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	2.865	3.868	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	8.465	11.282	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	16.842	22.513	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	18.854	25.203	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	27.407	36.636	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2026	179	20	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2026	100	11	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2026	226	25	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2026	226	25	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Jan. 2026	1.000	779	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Jan. 2026	2.444	1.897	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Jan. 2026	8.244	6.430	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Jan. 2026	27.722	21.542	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2026	442	329	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2026	1	1	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2026	984	730	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Jan. 2026	8.830	11.369	-	0,00

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Income Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	USD	SGD	29. Jan. 2026	12.965	16.718	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2026	54.013	40.000	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Jan. 2026	77.634	99.422	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Jan. 2026	218.742	280.132	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Jan. 2026	401.826	515.637	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	343.179	403.030	1	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2026	419.855	45.240	1	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Jan. 2026	1.945.375	1.511.064	5	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	3.871.032	4.546.152	8	0,01
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2026	11.099.904	13.035.761	22	0,02
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	3.356.911	4.487.303	29	0,03
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	4.342.838	5.805.233	38	0,03
Citigroup	SGD	USD	29. Jan. 2026	14.310.129	11.115.397	40	0,04
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2026	73.125.245	7.879.421	88	0,08
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2026	41.793.562	55.867.085	368	0,33
Citigroup	EUR	USD	13. Jan. 2026	636.426	749.799	(2)	0,00
Citigroup	GBP	USD	13. Jan. 2026	709.376	930.434	24	0,02
Deutsche Bank	GBP	USD	13. Jan. 2026	285.000	381.463	2	0,00
HSBC	USD	GBP	13. Jan. 2026	22.765.098	16.963.186	(61)	(0,05)
HSBC	USD	GBP	13. Jan. 2026	632.380	480.317	(14)	(0,01)
JP Morgan	USD	EUR	13. Jan. 2026	395.341	340.332	(5)	(0,01)
JP Morgan	USD	EUR	13. Jan. 2026	113.795	96.866	-	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	13. Jan. 2026	752.775	873.626	11	0,01
Morgan Stanley	USD	EUR	13. Jan. 2026	485.226	415.200	(3)	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	13. Jan. 2026	591.521	441.919	(3)	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	13. Jan. 2026	269.513	201.895	(2)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	13. Jan. 2026	477.981	407.955	(2)	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	13. Jan. 2026	122.372	143.901	-	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	13. Jan. 2026	386.833	454.886	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	13. Jan. 2026	183.905	156.484	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	13. Jan. 2026	26.667.581	22.566.446	141	0,13
NatWest Markets	USD	GBP	13. Jan. 2026	537.740	402.024	(3)	0,00
NatWest Markets	GBP	USD	13. Jan. 2026	204.222	271.210	4	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	13. Jan. 2026	463.512	538.974	6	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	13. Jan. 2026	202.074	271.629	-	0,00
Standard Chartered	USD	GBP	13. Jan. 2026	252.044	190.732	(5)	(0,01)
Standard Chartered	USD	EUR	13. Jan. 2026	466.249	400.000	(4)	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	13. Jan. 2026	292.590	343.703	-	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	13. Jan. 2026	212.443	247.917	2	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	13. Jan. 2026	434.629	506.335	5	0,00
Standard Chartered	GBP	USD	13. Jan. 2026	500.000	665.859	7	0,01
Standard Chartered	GBP	USD	13. Jan. 2026	652.486	866.034	12	0,01
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2026	627.939	543.125	(10)	(0,01)
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2026	331.438	285.756	(4)	(0,01)
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2026	232.647	199.778	(2)	0,00
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2026	111.710	96.250	(1)	0,00
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2026	116.062	100.000	(1)	0,00
UBS	USD	EUR	13. Jan. 2026	224.545	191.551	(1)	0,00
UBS	GBP	USD	13. Jan. 2026	418.571	559.173	4	0,00
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>694</b>	<b>0,62</b>

## Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkauf-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Barclays	10 Year Ultra US Future	1.038.375	20. Mrz. 2026	USD	9	(5)	0,00
Barclays	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	5.145.762	31. Mrz. 2026	USD	47	(11)	(0,01)
Barclays	Euro BOBL Future	464.480	6. Mrz. 2026	EUR	(4)	2	0,00
Barclays	Euro-Bund Future	4.210.470	6. Mrz. 2026	EUR	33	(36)	(0,03)
Barclays	Long Gilt Future	456.950	27. Mrz. 2026	GBP	5	4	0,00

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Income Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	237.437	20. Mrz. 2026	USD	(2)	3	0,00
Barclays	US Long Bond (CBT) Future	2.787.000	20. Mrz. 2026	USD	(24)	17	0,02
<b>Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>(26)</b>	<b>(0,02)</b>

## Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennbetrag	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	Credit Default Swap	3.200.000	Sell Protection on CDX-NAHYS45V1-5Y	USD	20. Dez. 2030	3.200.000	244	0,22
JP Morgan	Credit Default Swap	2.300.000	Sell Protection on CDX-NAHYS45V1-5Y	USD	20. Dez. 2030	2.300.000	176	0,16
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten</b>							<b>420</b>	<b>0,38</b>

Summe Wertpapieranlagen							<b>110.230</b>	<b>98,78</b>
Sonstiges Nettovermögen							<b>1.364</b>	<b>1,22</b>
<b>Gesamt Nettovermögen</b>							<b>111.594</b>	<b>100,00</b>

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Global Inflation-Linked Government Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,21 %</b>					
<b>Anleihen 3,60 %</b>					
<b>Kaimaninseln 0,19 %</b>					
Southern Water Services Finance Ltd	8,4477	31. Mrz. 2034	209.000	628	0,19
				<b>628</b>	<b>0,19</b>
<b>Vereinigtes Königreich 3,41 %</b>					
Affinity Water Finance PLC (EMTN)	2,5593	1. Jun. 2045	120.000	190	0,06
Network Rail Infrastructure Finance PLC	2,2129	22. Nov. 2047	1.204.000	2.568	0,78
Network Rail Infrastructure Finance PLC	3,4641	22. Nov. 2027	792.000	2.145	0,65
Network Rail Infrastructure Finance PLC (EMTN)	2,7453	22. Nov. 2037	2.516.000	6.323	1,92
				<b>11.226</b>	<b>3,41</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>11.854</b>	<b>3,60</b>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,61 %</b>					
<b>Australien 0,38 %</b>					
Australien Staatsanleihe	1,2594	21. Feb. 2050	2.203.000	1.246	0,38
				<b>1.246</b>	<b>0,38</b>
<b>Kanada 1,76 %</b>					
Canadian Government Real Return Bond	2,1395	1. Dez. 2044	2.505.000	2.489	0,75
Canadian Government Real Return Bond	2,9651	1. Dez. 2041	733.000	825	0,25
Canadian Government Real Return Bond	7,2174	1. Dez. 2031	1.435.000	2.195	0,67
Canadian Government Real Return Bond	7,9791	1. Dez. 2026	210.000	298	0,09
				<b>5.807</b>	<b>1,76</b>
<b>Frankreich 5,08 %</b>					
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,1149	1. Mrz. 2036	339.900	383	0,12
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,1205	25. Jul. 2053	967.900	777	0,24
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,1237	1. Mrz. 2029	140.100	199	0,06
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,1283	25. Jul. 2047	1.290.700	1.251	0,38
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,9023	25. Jul. 2030	3.290.200	4.944	1,50
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,9963	25. Jul. 2043	456.500	471	0,14
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5421	25. Jul. 2027	1.520.700	2.511	0,76
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,6498	25. Jul. 2040	2.690.400	4.588	1,39
Französische Republik Staatsanleihe OAT	5,1063	25. Jul. 2029	852.000	1.622	0,49
				<b>16.746</b>	<b>5,08</b>
<b>Deutschland 1,62 %</b>					
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,1233	15. Apr. 2033	2.998.100	4.110	1,25
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,1305	15. Apr. 2046	1.042.400	1.235	0,37
				<b>5.345</b>	<b>1,62</b>
<b>Italien 11,30 %</b>					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,1195	15. Mai 2033	1.820.000	2.315	0,70
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,4976	15. Mai 2030	2.425.000	3.456	1,05
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,1062	15. Aug. 2031	5.000.000	5.905	1,79
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,5995	15. Mai 2029	4.580.000	5.849	1,77
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6050	15. Sep. 2032	1.677.000	2.535	0,77
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6688	15. Mai 2028	955.000	1.456	0,44
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,8718	15. Mai 2036	5.598.000	6.842	2,08
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,5457	15. Mai 2039	3.630.000	4.713	1,43
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,6111	15. Sep. 2035	2.153.000	4.181	1,27
				<b>37.252</b>	<b>11,30</b>
<b>Japan 0,60 %</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1124	10. Mrz. 2029	116.500.000	853	0,26
Japanese Government CPI Linked Bond	0,1132	10. Mrz. 2028	151.800.000	1.121	0,34
				<b>1.974</b>	<b>0,60</b>
<b>Neuseeland 1,36 %</b>					
New Zealand Government Inflation Linked Bond	3,2682	20. Sep. 2050	5.060.000	3.005	0,91

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,21 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,61 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Neuseeland 1,36 % (Fortsetzung)</b>					
New Zealand Government Inflation Linked Bond	3,3545	20. Sep. 2035	1.042.000	812	0,25
New Zealand Government Inflation Linked Bond	4,0880	20. Sep. 2030	796.000	666	0,20
				<b>4.483</b>	<b>1,36</b>
<b>Spanien 4,67 %</b>					
Spain Government Inflation Linked Bond	0,8327	30. Nov. 2027	2.097.000	3.166	0,96
Spain Government Inflation Linked Bond	1,1940	30. Nov. 2036	6.508.000	7.646	2,32
Spain Government Inflation Linked Bond	1,2836	30. Nov. 2030	2.806.000	4.258	1,29
Spain Government Inflation Linked Bond	2,2197	30. Nov. 2039	233.000	308	0,10
				<b>15.378</b>	<b>4,67</b>
<b>Supranational 0,98 %</b>					
European Investment Bank	4,2414	30. Sep. 2037	2.020.000	2.976	0,90
European Investment Bank	5,6186	22. Jul. 2030	80.000	263	0,08
				<b>3.239</b>	<b>0,98</b>
<b>Schweden 0,51 %</b>					
Sweden Inflation Linked Bond	0,1682	1. Jun. 2032	6.910.000	963	0,29
Sweden Inflation Linked Bond	5,7138	1. Dez. 2028	3.840.000	731	0,22
				<b>1.694</b>	<b>0,51</b>
<b>Vereinigtes Königreich 15,89 %</b>					
Aberdeen City Council	0,1536	28. Feb. 2054	520.000	599	0,18
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	4.934.800	5.208	1,58
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1712	22. Mrz. 2039	313.000	460	0,14
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1730	10. Aug. 2031	811.800	1.443	0,44
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1814	10. Aug. 2041	662.700	983	0,30
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1848	10. Aug. 2048	945.900	1.221	0,37
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1917	22. Nov. 2056	77.500	91	0,03
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1950	22. Nov. 2065	167.200	177	0,05
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1970	22. Mrz. 2046	656.100	943	0,29
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,1985	22. Mrz. 2058	2.626.100	3.123	0,95
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,2034	22. Mrz. 2068	696.700	757	0,23
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,2095	22. Mrz. 2044	1.563.600	2.498	0,76
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,2139	22. Mrz. 2029	53.900	122	0,04
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,4197	22. Mrz. 2052	1.073.200	1.532	0,47
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,6461	22. Mrz. 2062	971.000	1.327	0,40
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,6978	22. Mrz. 2045	959.100	1.110	0,34
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,8187	22. Nov. 2033	1.955.200	2.738	0,83
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	0,9520	22. Mrz. 2050	1.643.078	2.941	0,89
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,1694	22. Sep. 2035	1.092.100	1.467	0,45
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,1728	22. Mrz. 2040	2.349.700	4.991	1,52
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,1952	22. Nov. 2042	1.315.185	2.734	0,83
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,3122	22. Mrz. 2034	667.500	1.487	0,45
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,3416	22. Nov. 2054	3.373.300	4.001	1,21
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,4667	22. Nov. 2047	1.273.200	2.578	0,78
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1,9437	22. Sep. 2049	3.054.900	4.101	1,24
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2,3391	22. Nov. 2032	527.500	1.332	0,40
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2,6425	22. Nov. 2055	1.024.900	2.384	0,72
				<b>52.348</b>	<b>15,89</b>
<b>USA 49,46 %</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1458	15. Feb. 2052	417.900	261	0,08
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1464	15. Jan. 2032	5.384.700	5.797	1,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1514	15. Jul. 2031	3.778.700	4.264	1,29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1559	15. Jan. 2031	4.324.300	5.053	1,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1578	15. Jan. 2030	7.482.500	8.998	2,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1583	15. Jul. 2030	4.823.100	5.793	1,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,3174	15. Jul. 2029	6.572.900	8.075	2,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,6582	15. Jan. 2028	9.914.300	12.869	3,90

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Inflation-Linked Government Bond 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 97,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 93,61 % (Fortsetzung)					
USA 49,46 % (Fortsetzung)					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,6985	15. Jul. 2032	3.792.600	4.001	1,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,8827	15. Feb. 2043	3.784.900	4.019	1,22
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,9702	15. Jul. 2028	6.351.700	8.151	2,47
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0342	15. Feb. 2045	2.513.100	2.554	0,77
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0778	15. Feb. 2042	4.088.200	4.620	1,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,1253	15. Jan. 2029	4.161.100	5.291	1,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,1770	15. Feb. 2047	187.000	183	0,06
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2264	15. Jan. 2033	7.230.700	7.610	2,31
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2904	15. Feb. 2049	939.200	882	0,27
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,3168	15. Feb. 2048	3.022.900	2.941	0,89
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,3532	15. Apr. 2028	843.700	913	0,28
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,3704	15. Feb. 2046	2.145.600	2.241	0,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,6386	15. Feb. 2053	3.156.900	2.722	0,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,6576	15. Apr. 2030	4.269.400	4.398	1,33
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,6770	15. Okt. 2029	497.400	521	0,16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,8486	15. Jan. 2034	1.216.200	1.286	0,39
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,9158	15. Feb. 2044	1.888.500	2.226	0,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,1865	15. Jan. 2035	20.023.700	21.114	6,41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,2483	15. Feb. 2054	5.127.700	4.933	1,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,4440	15. Feb. 2055	4.918.000	4.857	1,47
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,7125	15. Jan. 2028	3.238.400	5.075	1,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,1509	15. Feb. 2041	57.400	84	0,03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,1925	15. Feb. 2040	1.715.200	2.574	0,78
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,7811	15. Jan. 2029	5.141.700	8.060	2,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,8242	15. Jan. 2027	2.145.400	3.494	1,06
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	6,1742	15. Apr. 2032	1.432.000	2.909	0,88
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	7,2777	15. Apr. 2028	1.405.900	2.974	0,90
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	7,6541	15. Apr. 2029	586.700	1.254	0,38
				<b>162.997</b>	<b>49,46</b>
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				<b>308.509</b>	<b>93,61</b>
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>320.363</b>	<b>97,21</b>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,04 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,04 %					
Italien 0,10 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,1849	15. Mai 2051	369.000	318	0,10
				<b>318</b>	<b>0,10</b>
Japan 0,94 %					
Japanese Government CPI Linked Bond	0,0054	10. Mrz. 2033	349.500.000	2.379	0,72
Japanese Government CPI Linked Bond	0,0056	10. Mrz. 2032	101.600.000	732	0,22
				<b>3.111</b>	<b>0,94</b>
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				<b>3.429</b>	<b>1,04</b>
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				<b>3.429</b>	<b>1,04</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,43 %					
Fonds 1,43 %					
Luxemburg 1,43 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund*			4.719	4.719	1,43
				<b>4.719</b>	<b>1,43</b>
Fonds insgesamt				<b>4.719</b>	<b>1,43</b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				<b>4.719</b>	<b>1,43</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	NZD	30. Jan. 2026	4.532.363	7.752.331	54	0,02
Barclays	USD	GBP	30. Jan. 2026	66.397.137	49.158.565	255	0,08
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	819.682	763.940	(209)	(0,06)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	262.807.753	223.863.745	(191)	(0,06)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	32.947.689	28.065.355	(24)	(0,01)
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	8.100.155	6.028.054	(11)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	7.506.032	5.585.913	(10)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	488.952	369.504	(8)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	594.606	511.255	(6)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	598.187	448.815	(6)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	330.684	284.897	(4)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	386.720	290.532	(4)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	5.058.016	4.308.497	(4)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	326.172	280.000	(3)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	318.612	238.513	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	1.031.741	880.000	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2026	240.000	282.874	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	24.133	18.434	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	47.807	41.394	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	68.899	59.473	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	163.572	140.000	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2026	334.459	284.987	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	1.299	1.528	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	1.660	1.934	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	16.430	19.198	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2026	18.184	21.432	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2026	240.000	282.815	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	14.368	19.107	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Jan. 2026	5.253	4.043	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Feb. 2026	5.253	4.083	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	165	123	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	1.001	760	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	2.679	2.004	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	2. Jan. 2026	4.074	5.253	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2026	4.687	3.966	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2026	16.651	12.333	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	31.752	27.301	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	32.786	24.578	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	38.556	28.996	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2026	188.351	160.000	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	200.000	233.926	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	20.593	26.999	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	180.000	209.856	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	250.000	291.554	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	763.940	1.024.602	3	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2026	4.308.497	5.065.788	4	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2026	5.585.913	7.506.009	10	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2026	6.028.054	8.100.131	10	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2026	28.065.355	32.998.319	24	0,01
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	4.318.068	4.987.404	85	0,02
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2026	223.863.745	263.211.828	193	0,06
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	6.055.775	7.939.673	209	0,06
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	6.945.491	9.106.171	239	0,07
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	28.164.563	32.530.295	558	0,17
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2026	225.489.897	260.443.086	4.467	1,36
Citigroup	USD	AUD	30. Jan. 2026	1.228.277	1.834.615	1	0,00
Citigroup	USD	CAD	30. Jan. 2026	5.794.458	7.927.258	1	0,00
Goldman Sachs	USD	SEK	30. Jan. 2026	1.704.120	15.626.205	2	0,00
HSBC	USD	AUD	30. Jan. 2026	17.022	25.455	-	0,00
HSBC	USD	JPY	30. Jan. 2026	5.106.771	793.900.901	23	0,01
JP Morgan	GBP	USD	2. Jan. 2026	777.837	1.051.883	(5)	0,00
JP Morgan	EUR	USD	2. Jan. 2026	417.056	492.091	(2)	0,00
JP Morgan	USD	EUR	30. Jan. 2026	492.751	417.056	2	0,00
JP Morgan	USD	GBP	30. Jan. 2026	1.051.867	777.837	5	0,00

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

### Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
NatWest Markets	EUR	USD	30. Jan. 2026	3.261.252	3.853.137	(16)	(0,01)
Standard Chartered	USD	EUR	30. Jan. 2026	79.681.738	67.441.355	338	0,10
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>5.976</b>	<b>1,82</b>

### Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Barclays	Euro BOBL Future	24.849.680	6. Mrz. 2026	EUR	214	(124)	(0,04)
Barclays	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	5.615.100	6. Mrz. 2026	EUR	(51)	95	0,03
Barclays	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	6.292.091	20. Mrz. 2026	USD	(53)	75	0,02
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>46</b>	<b>0,01</b>

### Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennbetrag	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	6.186.048	Zahlt Festzins 1,924 %, erhält variabel Euro Inflation Index	EUR	15. Sep. 2034	6.186.048	153	0,05
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	6.186.048	Zahlt variabel Euro Inflation Index, erhält Festzins 2,1275 %	EUR	15. Sep. 2044	6.186.048	(110)	(0,03)
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	6.980.000	Zahlt Festzins 1,9865 %, erhält variabel Euro Inflation Index	EUR	15. Aug. 2035	6.980.000	8	0,00
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	6.980.000	Zahlt variabel Euro Inflation Index, erhält Festzins 2,1375 %	EUR	15. Aug. 2045	6.980.000	16	0,00
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	7.309.000	Zahlt variabel UK Retail Price Index, erhält 3,09 %	GBP	15. Nov. 2040	7.309.000	22	0,01
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	8.939.106	Zahlt variabel Verbraucherpreisindex der Vereinigten Staaten, erhält Festzins von 2,256 %	USD	12. Sep. 2034	8.939.106	(402)	(0,12)
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	8.939.106	Zahlt Festzins 2,275 %, erhält variabel United States Consumer Price Index	USD	12. Sep. 2044	8.939.106	465	0,14
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	11.840.000	Zahlt variabel Verbraucherpreisindex der Vereinigten Staaten, erhält Festzins von 2,5115 %	USD	6. Aug. 2035	11.840.000	(25)	(0,01)
Citigroup	Inflationsgeschützter Swap	11.840.000	Zahlt Festzins 2,45 %, erhält variabel United States Consumer Price Index	USD	6. Aug. 2045	11.840.000	68	0,02

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Deutsche Bank	Zinsswap	3.463.334	Zahlt Festzinssatz von 2,9702 %, erhält variablen Zinssatz EUR/ESTR/1D	EUR	8. Dez. 2055	3.463.334	71	0,02
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten</b>							<b>266</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>							<b>334.799</b>	<b>101,59</b>
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>							<b>(5.242)</b>	<b>(1,59)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>							<b>329.557</b>	<b>100,00</b>

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

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Global Real Estate Securities Sustainable Fund

Wertpapier	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 98,52 %			
<b>Aktien 98,52 %</b>			
<b>Australien 6,44 %</b>			
Charter Hall Group	485.626	6.669	1,44
Goodman Group	324.622	5.698	1,23
Scentre Group	4.036.400	9.649	2,09
Stockland	2.366.592	7.739	1,68
		<b>29.755</b>	<b>6,44</b>
<b>Belgien 2,12 %</b>			
Montea NV	76.551	5.558	1,20
Warehouses De Pauw CVA	191.624	4.231	0,92
		<b>9.789</b>	<b>2,12</b>
<b>Bermuda 0,62 %</b>			
Hongkong Land Holdings Ltd	481.200	2.853	0,62
		<b>2.853</b>	<b>0,62</b>
<b>Frankreich 1,98 %</b>			
Covivio SA	162.718	9.161	1,98
		<b>9.161</b>	<b>1,98</b>
<b>Deutschland 2,60 %</b>			
TAG Immobilien AG	332.742	4.399	0,95
Vonovia SE	309.915	7.604	1,65
		<b>12.003</b>	<b>2,60</b>
<b>Guernsey – Kanalinseln 0,56 %</b>			
Shurgard Self Storage Ltd	88.371	2.578	0,56
		<b>2.578</b>	<b>0,56</b>
<b>Hongkong 2,05 %</b>			
Henderson Land Development Co Ltd	1.187.000	3.651	0,79
Link REIT	1.537.600	5.840	1,26
		<b>9.491</b>	<b>2,05</b>
<b>Japan 10,44 %</b>			
Comforia Residential REIT Inc	1.851	3.363	0,73
Invincible Investment Corp	14.714	5.159	1,12
Japan Logistics Fund Inc	4.276	2.422	0,52
Japan Metropolitan Fund Invest	10.048	6.789	1,47
Mitsui Fudosan Accommodations Fund Inc	5.138	3.769	0,82
Mitsui Fudosan Co Ltd	1.271.800	12.305	2,66
Nippon Prologis REIT Inc	9.535	4.823	1,04
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	448.000	9.585	2,08
		<b>48.215</b>	<b>10,44</b>
<b>Niederlande 2,16 %</b>			
CTP NV	562.891	10.003	2,16
		<b>10.003</b>	<b>2,16</b>
<b>Singapur 2,55 %</b>			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	7.468.411	11.796	2,55
		<b>11.796</b>	<b>2,55</b>
<b>Supranational 1,07 %</b>			
Unibail-Rodamco-Westfield SE	53.303	4.930	1,07
		<b>4.930</b>	<b>1,07</b>
<b>Schweden 1,16 %</b>			
Catena AB	128.308	5.350	1,16
		<b>5.350</b>	<b>1,16</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Real Estate Securities Sustainable Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	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 98,52 % (Fortsetzung)			
<b>Aktien 98,52 % (Fortsetzung)</b>			
<b>Schweiz 1,67 %</b>			
PSP Swiss Property AG	50.024	7.714	1,67
		<b>7.714</b>	<b>1,67</b>
<b>Vereinigtes Königreich 1,45 %</b>			
British Land Co PLC	623.101	2.862	0,62
LondonMetric Property PLC	1.758.183	3.816	0,83
		<b>6.678</b>	<b>1,45</b>
<b>USA 61,65 %</b>			
American Healthcare REIT Inc	256.186	10.408	2,25
AvalonBay Communities Inc	53.678	8.453	1,83
Brixmor Property Group Inc	383.220	8.610	1,86
Camden Property Trust	83.528	7.871	1,70
Curblin Properties Corp	271.691	5.390	1,17
Digital Realty Trust Inc	119.415	15.896	3,44
EPR Properties	170.154	7.322	1,59
Equinix Inc	26.287	17.227	3,73
Essex Property Trust Inc	42.862	9.632	2,09
Host Hotels & Resorts Inc	294.952	4.591	0,99
InvenTrust Properties Corp	263.387	6.317	1,37
Kilroy Realty Corp	205.526	6.680	1,45
NNN REIT Inc	173.824	5.893	1,28
Omega Healthcare Investors Inc	292.055	11.144	2,41
Prologis Inc	247.073	27.131	5,87
Public Storage	53.334	11.855	2,57
Realty Income Corp	421.610	20.466	4,43
Regency Centers Corp	148.139	8.776	1,90
Simon Property Group Inc	123.818	19.701	4,26
Smartstop Self Storage REIT Inc	257.749	6.885	1,49
Ventas Inc	334.762	22.474	4,86
Welltower Inc	263.250	42.107	9,11
		<b>284.829</b>	<b>61,65</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>455.145</b>	<b>98,52</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>		<b>455.145</b>	<b>98,52</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,01 %</b>			
<b>Fonds 1,01 %</b>			
<b>Luxemburg 1,01 %</b>			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund <sup>†</sup>	4.685	4.685	1,01
		<b>4.685</b>	<b>1,01</b>
<b>Fonds insgesamt</b>		<b>4.685</b>	<b>1,01</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>		<b>4.685</b>	<b>1,01</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>		<b>459.830</b>	<b>99,53</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>2.175</b>	<b>0,47</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>		<b>462.005</b>	<b>100,00</b>

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

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Global Short Dated Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 %</b>					
<b>Anleihen 93,88 %</b>					
<b>Australien 1,01 %</b>					
National Australia Bank Ltd	4,9010	14. Jan. 2030	1.909.000	1.972	0,41
National Australia Bank Ltd	5,0870	11. Jun. 2027	1.977.000	2.016	0,42
Santos Finance Ltd (EMTN)	5,2500	13. Mrz. 2029	847.000	859	0,18
				<b>4.847</b>	<b>1,01</b>
<b>Österreich 1,03 %</b>					
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2035	1.900.000	2.218	0,46
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Jan. 2035	900.000	1.071	0,22
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	1.627.000	1.675	0,35
				<b>4.964</b>	<b>1,03</b>
<b>Belgien 0,40 %</b>					
KBC Group NV	VAR	16. Okt. 2030	1.898.000	1.937	0,40
				<b>1.937</b>	<b>0,40</b>
<b>Kanada 1,40 %</b>					
Canadian Pacific Railway Co	2,4500	2. Dez. 2031	1.347.000	1.215	0,25
Enbridge Inc	5,3000	5. Apr. 2029	849.000	877	0,18
Royal Bank of Canada	VAR	6. Aug. 2029	1.640.000	1.659	0,35
Toyota Credit Canada Inc	4,4600	19. Mrz. 2029	3.906.000	2.953	0,62
				<b>6.704</b>	<b>1,40</b>
<b>Kaimaninseln 2,09 %</b>					
Avolon Holdings Funding Ltd	2,5280	18. Nov. 2027	1.428.000	1.386	0,29
Avolon Holdings Funding Ltd	5,3750	30. Mai 2030	1.904.000	1.959	0,41
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	2.895.000	2.999	0,62
GGAM Finance Ltd	6,8750	15. Apr. 2029	1.000.000	1.039	0,22
SW Finance I PLC (EMTN)	1,6250	30. Mrz. 2027	1.074.000	1.380	0,29
SW Finance I PLC (EMTN)	2,3750	28. Mai 2028	1.000.000	1.259	0,26
				<b>10.022</b>	<b>2,09</b>
<b>Chile 0,16 %</b>					
Inversiones CMPC SA	4,3750	4. Apr. 2027	772.000	773	0,16
				<b>773</b>	<b>0,16</b>
<b>Dänemark 1,56 %</b>					
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	29. Apr. 2031	824.000	980	0,20
Nykredit Realkredit A/S	VAR	24. Apr. 2035	1.600.000	1.903	0,40
Nykredit Realkredit A/S	VAR	29. Dez. 2032	700.000	856	0,18
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	3,3750	10. Jan. 2030	1.808.000	2.144	0,45
Orsted AS (EMTN)	2,2500	14. Jun. 2028	1.383.000	1.600	0,33
				<b>7.483</b>	<b>1,56</b>
<b>Frankreich 4,71 %</b>					
Banque Federative du Credit Mutuel SA	5,8960	13. Jul. 2026	1.604.000	1.621	0,34
BNP Paribas SA	VAR	12. Jun. 2029	936.000	961	0,20
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	900.000	1.078	0,22
BPCE SA	VAR	30. Nov. 2032	700.000	903	0,19
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	300.000	297	0,06
Covivio Hotels SACA	1,0000	27. Jul. 2029	600.000	657	0,14
Credit Agricole SA	VAR	11. Sep. 2028	978.000	987	0,21
Credit Agricole SA	VAR	27. Mai 2031	1.504.000	1.548	0,32
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2029	700.000	828	0,17
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2035	900.000	1.076	0,22
Electricite de France SA	5,6500	22. Apr. 2029	2.304.000	2.401	0,50
Engie SA*	VAR	PERP	500.000	611	0,13
Engie SA	5,2500	10. Apr. 2029	1.796.000	1.855	0,39
RCI Banque SA	3,7500	4. Okt. 2027	534.000	636	0,13
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	696.000	831	0,17
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	2,6250	8. Jul. 2029	800.000	932	0,19

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,88 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Frankreich 4,71 % (Fortsetzung)</b>					
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	1.598.000	1.581	0,33
Societe Generale SA	VAR	10. Jan. 2029	1.681.000	1.750	0,36
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	20. Nov. 2035	1.300.000	1.524	0,32
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	487.000	573	0,12
				<b>22.650</b>	<b>4,71</b>
<b>Deutschland 2,50 %</b>					
Amprion GmbH (EMTN)	2,7500	30. Sep. 2029	700.000	816	0,17
Amprion GmbH (EMTN)	3,0000	5. Dez. 2029	1.000.000	1.176	0,24
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	1.000.000	1.286	0,27
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	16. Jun. 2029	700.000	822	0,17
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	1.700.000	2.020	0,42
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	400.000	463	0,10
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	1.600.000	1.933	0,40
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	2. Okt. 2029	1.400.000	1.640	0,34
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	10. Dez. 2029	600.000	701	0,15
Volkswagen Financial Services AG (EMTN)	3,7500	10. Sep. 2026	993.000	1.176	0,24
				<b>12.033</b>	<b>2,50</b>
<b>Griechenland 0,36 %</b>					
Eurobank SA (EMTN)	VAR	7. Jul. 2028	476.000	560	0,11
Eurobank SA (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	1.009.000	1.188	0,25
				<b>1.748</b>	<b>0,36</b>
<b>Guernsey – Kanalinseln 1,35 %</b>					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	2.600.000	3.030	0,63
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	800.000	902	0,19
Sirius Real Estate Ltd	4,0000	22. Jan. 2032	2.200.000	2.572	0,53
				<b>6.504</b>	<b>1,35</b>
<b>Hongkong 0,21 %</b>					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	912.000	1.016	0,21
				<b>1.016</b>	<b>0,21</b>
<b>Irland 2,34 %</b>					
AerCap Ireland Capital DAC	3,0000	29. Okt. 2028	3.650.000	3.543	0,74
CRH SMW Finance DAC	5,1250	9. Jan. 2030	1.432.000	1.479	0,31
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	1.591.000	1.645	0,34
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	2.576.000	3.122	0,65
Flutter Treasury DAC	5,0000	29. Apr. 2029	1.200.000	1.457	0,30
				<b>11.246</b>	<b>2,34</b>
<b>Italien 0,80 %</b>					
Enel SpA*	VAR	PERP	737.000	791	0,17
Eni SpA (EMTN)	3,6250	19. Mai 2027	1.167.000	1.392	0,29
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	31. Jul. 2032	1.200.000	1.646	0,34
				<b>3.829</b>	<b>0,80</b>
<b>Japan 2,14 %</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	17. Apr. 2030	1.796.000	1.854	0,39
Mizuho Financial Group Inc	VAR	9. Jul. 2027	1.458.000	1.440	0,30
Mizuho Financial Group Inc	VAR	26. Mai 2030	1.371.000	1.422	0,30
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	VAR	13. Mai 2033	976.000	1.134	0,24
NTT Finance Corp	2,9060	16. Mrz. 2029	1.246.000	1.465	0,30
NTT Finance Corp	5,1040	2. Jul. 2027	2.421.000	2.460	0,51
NTT Finance Corp	5,1710	16. Jul. 2032	469.000	482	0,10
				<b>10.257</b>	<b>2,14</b>
<b>Jersey – Kanalinseln 0,82 %</b>					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mrz. 2034	2.582.000	1.639	0,34

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,88 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Jersey – Kanalinseln 0,82 % (Fortsetzung)</b>					
Heathrow Funding Ltd	3,7820	4. Sep. 2032	3.170.000	2.323 <b>3.962</b>	0,48 <b>0,82</b>
<b>Liberia 0,50 %</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd	5,5000	1. Apr. 2028	2.334.000	2.378 <b>2.378</b>	0,50 <b>0,50</b>
<b>Luxemburg 2,03 %</b>					
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,5000	27. Jan. 2028	1.371.000	1.535	0,32
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,9000	12. Okt. 2029	1.834.000	1.979	0,41
John Deere Bank SA (EMTN)	3,3000	15. Okt. 2029	735.000	877	0,18
Segro Capital Sarl (EMTN)	1,8750	23. Mrz. 2030	1.283.000	1.442	0,30
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Dez. 2026	1.111.000	1.291	0,27
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	1.433.000	1.700	0,36
Swiss Re Finance Luxembourg SA	VAR	30. Apr. 2050	800.000	907	0,19
				<b>9.731</b>	<b>2,03</b>
<b>Niederlande 6,44 %</b>					
American Medical Systems Europe BV	3,3750	8. Mrz. 2029	1.033.000	1.231	0,26
Amvest RCF Custodian BV (EMTN)	3,7500	11. Jun. 2031	1.245.000	1.469	0,31
Arcos Dorados BV	6,1250	27. Mai 2029	1.216.000	1.250	0,26
Brightstar Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	1.000.000	1.196	0,25
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	1.000.000	1.168	0,24
DSV Finance BV (EMTN)	3,1250	6. Nov. 2028	1.273.000	1.511	0,31
Enel Finance International NV	1,6250	12. Jul. 2026	1.212.000	1.197	0,25
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	459.000	453	0,09
Enel Finance International NV	5,1250	26. Jun. 2029	2.644.000	2.717	0,57
Enel Finance International NV (EMTN)	3,3750	23. Jul. 2028	1.680.000	2.009	0,42
Essity Capital BV (EMTN)	3,0000	21. Sep. 2026	464.000	547	0,11
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	1.000.000	1.173	0,24
ING Groep NV	VAR	11. Sep. 2027	503.000	510	0,11
ING Groep NV (EMTN)	VAR	10. Nov. 2030	1.000.000	1.165	0,24
JDE Peet's NV	1,3750	15. Jan. 2027	1.345.000	1.302	0,27
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	227.000	265	0,06
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	985.000	1.097	0,23
NIBC Bank NV (EMTN)	3,5000	5. Jun. 2030	700.000	830	0,17
NIBC Bank NV (EMTN)	VAR	12. Jun. 2035	1.500.000	1.816	0,38
Pfizer Netherlands International Finance BV	3,2500	19. Mai 2032	603.000	709	0,15
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	691.000	835	0,17
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	984.000	1.195	0,25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	739.000	979	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	440.000	620	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5,1250	9. Mai 2029	810.000	817	0,17
Triodos Bank NV (EMTN)	VAR	3. Sep. 2030	1.400.000	1.653	0,34
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	400.000	485	0,10
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	647.000	755	0,16
				<b>30.954</b>	<b>6,44</b>
<b>Neuseeland 0,51 %</b>					
ASB Bank Ltd (EMTN)	3,0860	8. Mai 2030	2.083.000	2.445 <b>2.445</b>	0,51 <b>0,51</b>
<b>Portugal 1,07 %</b>					
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	2.500.000	3.017	0,63
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	22. Jan. 2031	1.000.000	1.182	0,24
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	9. Mrz. 2029	800.000	953	0,20
				<b>5.152</b>	<b>1,07</b>
<b>Republik Korea (Südkorea) 0,87 %</b>					
KODIT Global 2024-1 Co Ltd	5,3570	29. Mai 2027	624.000	635	0,13

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,88 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Republik Korea (Südkorea) 0,87 % (Fortsetzung)</b>					
LG Energy Solution Ltd	5,6250	25. Sep. 2026	1.113.000	1.124	0,24
SK Hynix Inc	1,5000	19. Jan. 2026	2.418.000	2.415	0,50
				<b>4.174</b>	<b>0,87</b>
<b>Singapur 0,67 %</b>					
CapitalLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	892.000	999	0,21
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	4,4500	19. Mai 2028	2.187.000	2.217	0,46
				<b>3.216</b>	<b>0,67</b>
<b>Spanien 1,54 %</b>					
Banco de Credito Social Cooperativo SA (EMTN)	VAR	13. Jun. 2031	800.000	940	0,20
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	900.000	1.111	0,23
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	500.000	624	0,13
Banco Santander SA	5,5650	17. Jan. 2030	1.000.000	1.044	0,22
Banco Santander SA (EMTN)	3,8750	22. Apr. 2029	1.600.000	1.933	0,40
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	29. Nov. 2031	1.300.000	1.744	0,36
				<b>7.396</b>	<b>1,54</b>
<b>Schweden 0,36 %</b>					
Swedbank AB (GMTN)	2,8750	30. Apr. 2029	1.464.000	1.716	0,36
				<b>1.716</b>	<b>0,36</b>
<b>Schweiz 2,31 %</b>					
Roche Holdings Inc	5,3380	13. Nov. 2028	1.596.000	1.660	0,35
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	1.597.000	1.592	0,33
UBS Group AG	VAR	10. Aug. 2027	1.381.000	1.360	0,28
UBS Group AG	VAR	8. Feb. 2030	2.474.000	2.561	0,53
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	764.000	989	0,21
UBS Group AG (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	2.505.000	2.932	0,61
				<b>11.094</b>	<b>2,31</b>
<b>Vereinigtes Königreich 8,72 %</b>					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	1.300.000	1.604	0,33
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	6,7500	27. Aug. 2031	1.246.000	1.706	0,35
Barclays PLC	VAR	10. Sep. 2028	2.457.000	2.488	0,52
Barclays PLC*	VAR	PERP	700.000	1.017	0,21
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	1.036.000	1.235	0,26
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	1.771.000	2.072	0,43
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	2.401.000	3.023	0,63
CSL Finance PLC	3,8500	27. Apr. 2027	1.678.000	1.677	0,35
HSBC Holdings PLC	VAR	25. Sep. 2030	1.002.000	1.189	0,25
HSBC Holdings PLC	VAR	13. Mai 2031	1.009.000	1.042	0,22
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	19. Mai 2036	1.434.000	1.712	0,36
Lloyds Banking Group PLC	VAR	15. Dez. 2031	756.000	999	0,21
Lloyds Banking Group PLC	VAR	5. Jun. 2030	1.512.000	1.585	0,33
Lloyds Banking Group PLC	VAR	7. Aug. 2027	665.000	673	0,14
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	1.300.000	1.552	0,32
LSEG Finance PLC	1,3750	6. Apr. 2026	607.000	603	0,13
LSEG Finance PLC (EMTN)	4,5000	19. Okt. 2028	831.000	1.125	0,23
National Grid Electricity Transmission PLC (EMTN)	1,3750	16. Sep. 2026	819.000	1.082	0,22
Nationwide Building Society	1,5000	13. Okt. 2026	2.202.000	2.161	0,45
Nationwide Building Society	VAR	14. Jul. 2029	1.184.000	1.197	0,25
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	1.090.000	1.304	0,27
NatWest Group PLC	VAR	2. Mrz. 2027	607.000	609	0,13
NatWest Markets PLC (EMTN)	2,7500	4. Nov. 2027	939.000	1.108	0,23
Northumbrian Water Finance PLC (EMTN)	5,3750	22. Jul. 2032	344.000	465	0,10
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	1.049.000	1.423	0,30
Rio Tinto Finance USA PLC	4,8750	14. Mrz. 2030	2.292.000	2.361	0,49
SSE PLC*	VAR	PERP	912.000	1.226	0,25

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,88 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Vereinigtes Königreich 8,72 % (Fortsetzung)</b>					
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	2.902.000	3.666	0,76
				<b>41.904</b>	<b>8,72</b>
<b>USA 45,98 %</b>					
AbbVie Inc	4,8000	15. Mrz. 2029	1.994.000	2.045	0,43
AbbVie Inc	4,8750	15. Mrz. 2030	2.924.000	3.018	0,63
AEP Texas Inc	5,7000	15. Mai 2034	1.404.000	1.471	0,31
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	1.645.000	1.756	0,37
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,5000	30. Jul. 2029	953.000	955	0,20
American International Group Inc	4,8500	7. Mai 2030	787.000	808	0,17
Aon North America Inc	5,1500	1. Mrz. 2029	2.575.000	2.654	0,55
Arthur J Gallagher & Co	4,6000	15. Dez. 2027	1.193.000	1.207	0,25
Arthur J Gallagher & Co	4,8500	15. Dez. 2029	543.000	557	0,12
AT&T Inc.	2,7500	1. Jun. 2031	2.146.000	1.977	0,41
AT&T Inc.	3,5500	17. Dez. 2032	1.250.000	1.472	0,31
Athene Global Funding	4,9500	7. Jan. 2027	674.000	679	0,14
Athene Global Funding	5,3220	13. Nov. 2031	972.000	991	0,21
Bank of America Corp	VAR	22. Jul. 2027	1.484.000	1.466	0,30
Bank of America Corp	VAR	24. Jan. 2031	1.669.000	1.727	0,36
Bank of America Corp	VAR	25. Apr. 2029	4.486.000	4.601	0,96
Bayer US Finance II LLC	4,3750	15. Dez. 2028	410.000	411	0,09
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	701.000	716	0,15
Broadcom Inc	2,4500	15. Feb. 2031	1.929.000	1.769	0,37
Broadcom Inc	4,2000	15. Okt. 2030	1.875.000	1.878	0,39
Broadcom Inc	4,6000	15. Jul. 2030	1.410.000	1.436	0,30
Broadridge Financial Solutions Inc	2,9000	1. Dez. 2029	943.000	896	0,19
Broadridge Financial Solutions Inc	3,4000	27. Jun. 2026	1.454.000	1.447	0,30
Carrier Global Corp	2,4930	15. Feb. 2027	792.000	780	0,16
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	814.000	985	0,20
Celanese US Holdings LLC	6,5500	15. Nov. 2030	1.141.000	1.207	0,25
Centene Corp	4,6250	15. Dez. 2029	1.273.000	1.235	0,26
Charter Communications Operating LLC	4,2000	15. Mrz. 2028	944.000	940	0,20
Charter Communications Operating LLC	5,0500	30. Mrz. 2029	2.595.000	2.628	0,55
Cigna Group	4,5000	15. Sep. 2030	1.654.000	1.670	0,35
Cisco Systems Inc	4,7500	24. Feb. 2030	2.595.000	2.672	0,56
Constellation Brands Inc	3,6000	15. Feb. 2028	1.914.000	1.898	0,39
Corebridge Financial Inc	3,6500	5. Apr. 2027	1.051.000	1.045	0,22
Corebridge Global Funding	5,2000	12. Jan. 2029	904.000	928	0,19
Crown Castle Inc	4,4500	15. Feb. 2026	1.088.000	1.088	0,23
Crown Castle Inc	5,0000	11. Jan. 2028	1.105.000	1.124	0,23
Crown Castle Inc	5,6000	1. Jun. 2029	1.203.000	1.250	0,26
CVS Health Corp	4,3000	25. Mrz. 2028	3.359.000	3.373	0,70
Daimler Truck Finance North America LLC	5,4000	20. Sep. 2028	470.000	485	0,10
Diamondback Energy Inc	5,2000	18. Apr. 2027	2.576.000	2.616	0,54
Elevance Health Inc	2,8750	15. Sep. 2029	1.405.000	1.342	0,28
Eli Lilly & Co	4,7500	12. Feb. 2030	2.806.000	2.890	0,60
EQT Corp	6,3750	1. Apr. 2029	2.989.000	3.095	0,64
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	4,6000	15. Nov. 2030	1.271.000	1.278	0,27
Equinix Inc	2,1500	15. Jul. 2030	3.805.000	3.460	0,72
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	551.000	644	0,13
Fiserv Inc	5,1500	15. Mrz. 2027	1.142.000	1.155	0,24
Ford Motor Credit Co LLC	4,1650	21. Nov. 2028	775.000	929	0,19
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	1.450.000	1.448	0,30
Ford Motor Credit Co LLC	6,7980	7. Nov. 2028	343.000	360	0,07
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	1.228.000	1.111	0,23
General Mills Inc	3,6500	23. Okt. 2030	724.000	869	0,18
General Motors Financial Co Inc	4,9000	6. Okt. 2029	2.324.000	2.365	0,49
General Motors Financial Co Inc	5,3500	15. Jul. 2027	2.302.000	2.344	0,49
General Motors Financial Co Inc	6,0000	9. Jan. 2028	1.000.000	1.034	0,22

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,88 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 45,98 % (Fortsetzung)</b>					
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	5,1500	15. Aug. 2026	1.793.000	2.425	0,50
Georgia Power Co	5,0040	23. Feb. 2027	507.000	514	0,11
Goldman Sachs Group Inc	VAR	21. Okt. 2027	2.042.000	2.008	0,42
Goldman Sachs Group Inc	VAR	21. Okt. 2031	1.694.000	1.694	0,35
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Okt. 2030	1.507.000	1.530	0,32
Goldman Sachs Group Inc (EMTN)	VAR	23. Jan. 2033	813.000	956	0,20
Haleon US Capital LLC	3,3750	24. Mrz. 2027	1.364.000	1.355	0,28
HCA Inc.	4,3000	15. Nov. 2030	2.453.000	2.449	0,51
HCA Inc.	5,2500	15. Jun. 2026	2.956.000	2.973	0,62
Hess Corp	7,8750	1. Okt. 2029	918.000	1.040	0,22
Home Depot Inc	4,7500	25. Jun. 2029	2.479.000	2.546	0,53
Host Hotels & Resorts LP	3,3750	15. Dez. 2029	3.769.000	3.621	0,75
Hyundai Capital America	3,0000	10. Feb. 2027	1.059.000	1.047	0,22
Hyundai Capital America	4,5000	18. Sep. 2030	794.000	796	0,17
Hyundai Capital America	5,3000	19. Mrz. 2027	1.038.000	1.053	0,22
Hyundai Capital America	5,6000	30. Mrz. 2028	988.000	1.017	0,21
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	1.116.000	1.183	0,25
Hyundai Capital America (EMTN)	2,8750	26. Jun. 2028	781.000	920	0,19
Intel Corp	3,9000	25. Mrz. 2030	2.028.000	1.991	0,41
Intel Corp	4,8750	10. Feb. 2028	1.425.000	1.447	0,30
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Sep. 2027	1.979.000	1.944	0,40
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2031	1.949.000	1.947	0,41
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Jul. 2030	6.046.000	6.220	1,29
JPMorgan Chase & Co	VAR	24. Jan. 2031	3.326.000	3.445	0,72
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2030	1.892.000	1.977	0,41
Kinder Morgan Inc	1,7500	15. Nov. 2026	816.000	801	0,17
Lowe's Cos Inc	4,2500	15. Mrz. 2031	1.813.000	1.811	0,38
MassMutual Global Funding II	5,0500	7. Dez. 2027	828.000	846	0,18
Medtronic Inc	3,6500	15. Okt. 2029	887.000	1.071	0,22
Met Tower Global Funding	4,0000	1. Okt. 2027	1.835.000	1.840	0,38
Metropolitan Life Global Funding I	3,0000	19. Sep. 2027	1.147.000	1.131	0,24
Morgan Stanley	VAR	18. Okt. 2029	2.450.000	2.451	0,51
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	757.000	782	0,16
Morgan Stanley	VAR	13. Apr. 2028	2.843.000	2.900	0,60
Morgan Stanley Bank NA	VAR	14. Jul. 2028	1.716.000	1.741	0,36
Morgan Stanley Bank NA	VAR	26. Mai 2028	2.194.000	2.239	0,47
Morgan Stanley Private Bank NA	VAR	18. Jul. 2031	952.000	967	0,20
MPLX LP	4,8000	15. Feb. 2031	2.927.000	2.966	0,62
Mylan Inc	4,5500	15. Apr. 2028	1.987.000	1.991	0,41
Netflix Inc	3,6250	15. Mai 2027	1.696.000	2.022	0,42
New York Life Global Funding (EMTN)	3,2000	15. Jan. 2032	1.247.000	1.455	0,30
Nucor Corp	4,6500	1. Jun. 2030	3.131.000	3.203	0,67
Oracle Corp	4,4500	26. Sep. 2030	1.000.000	980	0,20
Oracle Corp	4,5000	6. Mai 2028	1.133.000	1.133	0,24
Oracle Corp	4,8000	3. Aug. 2028	1.100.000	1.106	0,23
Pacific Gas and Electric Co	3,7500	1. Jul. 2028	934.538	923	0,19
PNC Bank NA	VAR	15. Jan. 2027	2.538.000	2.540	0,53
PNC Financial Services Group Inc	VAR	26. Jan. 2027	2.311.000	2.312	0,48
Prologis LP	4,8750	15. Jun. 2028	696.000	714	0,15
Public Service Enterprise Group Inc	4,9000	15. Mrz. 2030	949.000	972	0,20
Realty Income Corp	3,3750	20. Jun. 2031	709.000	829	0,17
Realty Income Corp	5,0000	15. Okt. 2029	681.000	930	0,19
Sempra	5,4000	1. Aug. 2026	1.312.000	1.320	0,27
State Street Corp	VAR	20. Feb. 2029	901.000	913	0,19
Synopsys Inc	4,8500	1. Apr. 2030	2.158.000	2.209	0,46
T-Mobile USA Inc	2,2500	15. Feb. 2026	833.000	831	0,17
Toyota Motor Credit Corp	4,6500	5. Jan. 2029	2.516.000	2.566	0,53
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	VAR	22. Okt. 2026	1.076.000	1.059	0,22
TSMC Arizona Corp	1,7500	25. Okt. 2026	1.627.000	1.599	0,33

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,82 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 93,88 % (Fortsetzung)</b>					
<b>USA 45,98 % (Fortsetzung)</b>					
USA Treasury Bill (Nullkupon)		5. Feb. 2026	7.640.700	7.615	1,58
UnitedHealth Group Inc	4,7000	15. Apr. 2029	3.377.000	3.451	0,72
US Bancorp	VAR	12. Feb. 2031	2.296.000	2.364	0,49
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	934.000	1.101	0,23
VICI Properties LP	4,5000	1. Sep. 2026	512.000	513	0,11
Volkswagen Group of America Finance LLC	5,2500	22. Mrz. 2029	1.215.000	1.244	0,26
Vulcan Materials Co	4,9500	1. Dez. 2029	1.324.000	1.361	0,28
Walmart Inc	4,3500	28. Apr. 2030	2.780.000	2.832	0,59
Wells Fargo & Co	VAR	23. Apr. 2031	1.615.000	1.669	0,35
Wells Fargo & Co	VAR	24. Jan. 2031	1.788.000	1.855	0,39
Wells Fargo & Co	VAR	25. Jul. 2029	1.829.000	1.895	0,39
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	23. Jul. 2029	2.278.000	2.668	0,55
Welltower OP LLC	2,7000	15. Feb. 2027	1.062.000	1.049	0,22
Western Midstream Operating LP	4,5000	1. Mrz. 2028	1.093.000	1.098	0,23
Williams Cos Inc	4,9000	15. Mrz. 2029	1.306.000	1.335	0,28
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	1.220.000	1.472	0,31
<b>Summe Anleihen</b>				<b>220.958</b>	<b>45,98</b>
				<b>451.093</b>	<b>93,88</b>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,94 %</b>					
<b>Luxemburg 0,27 %</b>					
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (EMTN)	3,2500	20. Nov. 2031	1.100.000	1.292	0,27
				<b>1.292</b>	<b>0,27</b>
<b>USA 0,67 %</b>					
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Jan. 2029	880.000	892	0,18
USA Treasury Note/Bond	4,2500	28. Feb. 2031	2.280.000	2.340	0,49
				<b>3.232</b>	<b>0,67</b>
<b>Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</b>				<b>4.524</b>	<b>0,94</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>455.617</b>	<b>94,82</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,84 %</b>					
<b>Anleihen 1,84 %</b>					
<b>Kanada 0,29 %</b>					
Penske Truck Leasing Canada Inc	3,7000	1. Okt. 2027	1.905.000	1.404	0,29
				<b>1.404</b>	<b>0,29</b>
<b>USA 1,55 %</b>					
Athene Global Funding	4,0910	23. Mai 2030	1.945.000	1.430	0,30
Metropolitan Life Global Funding I	4,1490	6. Jun. 2033	2.364.000	1.747	0,36
Mondelez International Inc	4,6250	3. Jul. 2031	1.528.000	1.158	0,24
NextEra Energy Capital Holdings Inc	4,8500	30. Apr. 2031	1.531.000	1.174	0,25
Prologis LP	5,2500	15. Jan. 2031	2.481.000	1.935	0,40
				<b>7.444</b>	<b>1,55</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>8.848</b>	<b>1,84</b>
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>8.848</b>	<b>1,84</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,16 %</b>					
<b>Fonds 1,16 %</b>					
<b>Luxemburg 1,16 %</b>					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund*			5.563	5.563	1,16
				<b>5.563</b>	<b>1,16</b>
<b>Fonds insgesamt</b>				<b>5.563</b>	<b>1,16</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>				<b>5.563</b>	<b>1,16</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Gesamt- Tsd. USD nettover- mögen %	
						Tsd. USD	nettover- mögen %
Barclays	EUR	USD	14. Jan. 2026	1.648.853	1.936.976	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	9. Feb. 2026	206.198.739	278.451.602	(1.021)	(0,21)
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	86.196.101	64.687.408	(844)	(0,18)
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	2.429.679	2.267.693	(622)	(0,13)
Citigroup	EUR	USD	9. Feb. 2026	53.228.344	62.924.260	(275)	(0,06)
Citigroup	USD	CNH	7. Jan. 2026	7.093.087	49.736.256	(38)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	9. Feb. 2026	5.993.817	8.094.032	(30)	(0,01)
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	1.055.820	800.000	(21)	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	1.068.671	800.000	(8)	0,00
Citigroup	USD	CNH	7. Jan. 2026	521.934	3.680.693	(6)	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	429.121	322.183	(4)	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	171.624	130.000	(3)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Jan. 2026	332.045	285.425	(3)	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	368.090	275.000	(2)	0,00
Citigroup	GBP	USD	9. Feb. 2026	270.000	364.200	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Jan. 2026	200.425	170.992	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	9. Feb. 2026	5.911	7.982	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	9. Feb. 2026	170.000	228.430	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	7.982	5.911	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	9. Feb. 2026	101.273	75.000	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	509.216	678.273	7	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	690.000	921.777	7	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	2.267.693	3.037.098	14	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	800.000	1.055.880	21	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	8.094.044	5.993.817	29	0,01
Citigroup	CNH	USD	9. Feb. 2026	49.736.256	7.108.103	38	0,01
Citigroup	CNH	USD	7. Jan. 2026	53.416.949	7.575.385	84	0,02
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	5.993.817	7.931.797	133	0,03
Citigroup	USD	EUR	7. Jan. 2026	62.821.795	53.228.344	271	0,06
Citigroup	EUR	USD	7. Jan. 2026	53.684.761	62.553.537	534	0,11
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	65.184.673	86.897.296	811	0,17
Citigroup	USD	GBP	7. Jan. 2026	278.450.571	206.198.739	1.002	0,21
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	66.890.503	88.518.276	1.486	0,31
Citigroup	GBP	USD	7. Jan. 2026	139.144.849	184.134.693	3.090	0,64
Citigroup	USD	EUR	14. Jan. 2026	847.341	719.550	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Jan. 2026	1.235.498	1.439.794	13	0,00
Deutsche Bank	GBP	USD	14. Jan. 2026	1.300.000	1.740.001	9	0,00
JP Morgan	USD	EUR	14. Jan. 2026	137.042.581	117.478.439	(1.057)	(0,22)
Morgan Stanley	USD	GBP	14. Jan. 2026	29.199.058	21.904.433	(274)	(0,06)
UBS	USD	CAD	14. Jan. 2026	14.587.136	20.155.586	(131)	(0,03)
UBS	EUR	USD	14. Jan. 2026	2.557.236	2.980.903	25	0,01
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>3.235</b>	<b>0,67</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

## Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Japanese Bond Future	264.960.000	13. Mrz. 2026	JPY	2	(12)	0,00
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	5.524.750	20. Mrz. 2026	USD	(49)	20	0,00
Merrill Lynch	2 Year Government of Canada Bond Future	6.019.770	20. Mrz. 2026	CAD	57	(10)	0,00
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	46.164.827	31. Mrz. 2026	USD	221	(3)	0,00
Merrill Lynch	5 Year Government of Canada Bond Future	7.030.800	20. Mrz. 2026	CAD	(62)	35	0,01
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	1.204.327	31. Mrz. 2026	USD	(11)	3	0,00
Merrill Lynch	Australia 3 Year Bond Future	5.144.782	16. Mrz. 2026	AUD	49	2	0,00
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	18.114.720	6. Mrz. 2026	EUR	(156)	70	0,01
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	11.853.135	6. Mrz. 2026	EUR	111	(14)	0,00
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>91</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>						<b>473.354</b>	<b>98,51</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>						<b>7.168</b>	<b>1,49</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>						<b>480.522</b>	<b>100,00</b>

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

Global Smaller Companies Fund

Wertpapier	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 100,01 %			
<b>Aktien 95,99 %</b>			
<b>Australien 4,05 %</b>			
ALS Ltd	379.699	5.554	4,05
		<b>5.554</b>	<b>4,05</b>
<b>Kaimaninseln 5,65 %</b>			
Fabrinet	9.466	4.373	3,19
SharkNinja Inc	29.555	3.362	2,46
		<b>7.735</b>	<b>5,65</b>
<b>China 1,15 %</b>			
Shanghai Conant Optical Co Ltd	227.800	1.582	1,15
		<b>1.582</b>	<b>1,15</b>
<b>Frankreich 3,55 %</b>			
Gaztransport Et Technigaz SA	26.513	4.862	3,55
		<b>4.862</b>	<b>3,55</b>
<b>Deutschland 6,29 %</b>			
CTS Eventim AG & Co KGaA	36.822	3.408	2,49
Jungheinrich AG	82.081	3.430	2,50
RENK Group AG	28.190	1.784	1,30
		<b>8.622</b>	<b>6,29</b>
<b>Indien 2,21 %</b>			
UNO Minda Ltd	213.255	3.034	2,21
		<b>3.034</b>	<b>2,21</b>
<b>Italien 1,63 %</b>			
Interpump Group SpA	40.599	2.228	1,63
		<b>2.228</b>	<b>1,63</b>
<b>Japan 11,88 %</b>			
Asics Corp	175.200	4.206	3,07
BayCurrent Inc	62.700	2.603	1,90
Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	371.000	4.127	3,01
Japan Steel Works Ltd	24.600	1.206	0,88
Nihon M&A Center Holdings Inc	522.400	2.406	1,76
Sanwa Holdings Corp	66.100	1.724	1,26
		<b>16.272</b>	<b>11,88</b>
<b>Mexiko 3,08 %</b>			
Regional SAB de CV	537.234	4.225	3,08
		<b>4.225</b>	<b>3,08</b>
<b>Niederlande 0,88 %</b>			
Koninklijke Heijmans N.V	15.166	1.207	0,88
		<b>1.207</b>	<b>0,88</b>
<b>Spanien 1,96 %</b>			
CIE Automotive SA	76.891	2.683	1,96
		<b>2.683</b>	<b>1,96</b>
<b>Schweden 2,56 %</b>			
AddTech AB	98.366	3.501	2,56
		<b>3.501</b>	<b>2,56</b>
<b>Taiwan 1,68 %</b>			
Makalot Industrial Co Ltd	250.220	2.295	1,68
		<b>2.295</b>	<b>1,68</b>
<b>Vereinigtes Königreich 6,86 %</b>			
AJ Bell PLC	367.445	2.190	1,60

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	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 100,01 % (Fortsetzung)			
<b>Aktien 95,99 % (Fortsetzung)</b>			
<b>Vereinigtes Königreich 6,86 % (Fortsetzung)</b>			
Cranswick PLC	35.826	2.384	1,74
ICG PLC	97.991	2.697	1,97
JET2 PLC	112.611	2.129	1,55
		<b>9.400</b>	<b>6,86</b>
<b>USA 42,56 %</b>			
Advanced Drainage Systems Inc	29.576	4.350	3,18
Badger Meter Inc	11.371	2.026	1,48
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	15.411	1.389	1,01
Boot Barn Holdings Inc	7.075	1.261	0,92
Casey's General Stores Inc	8.128	4.562	3,33
elf Beauty Inc	33.074	2.541	1,86
Encompass Health Corp	45.572	4.906	3,58
ExlService Holdings Inc	74.691	3.193	2,33
Insulet Corp	5.244	1.505	1,10
Kadant Inc	6.173	1.825	1,33
Lattice Semiconductor Corp	53.476	3.989	2,91
Medpace Holdings Inc	4.398	2.503	1,83
Merit Medical Systems Inc	44.924	3.979	2,91
MSA Safety Inc	16.473	2.681	1,96
Planet Fitness Inc	12.806	1.399	1,02
Tetra Tech Inc	109.326	3.716	2,71
Texas Roadhouse Inc	16.286	2.727	1,99
TopBuild Corp	5.969	2.538	1,85
Vertex Inc	91.059	1.824	1,33
Wintrust Financial Corp	38.184	5.389	3,93
<b>Summe Aktien</b>		<b>58.303</b>	<b>42,56</b>
		<b>131.503</b>	<b>95,99</b>
<b>Fonds 4,02 %</b>			
<b>Luxemburg 4,02 %</b>			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund†	5.515	5.515	4,02
		<b>5.515</b>	<b>4,02</b>
<b>Fonds insgesamt</b>		<b>5.515</b>	<b>4,02</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>		<b>137.018</b>	<b>100,01</b>
<b>Summe Wertpapieranlagen</b>		<b>137.018</b>	<b>100,01</b>
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>		<b>(19)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>		<b>136.999</b>	<b>100,00</b>

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

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025

## Macro Fixed Income Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 70,57 %</b>					
<b>Anleihen 22,51 %</b>					
<b>Kanada 1,26 %</b>					
Scotiabank Capital Trust	VAR	31. Dez. 2056	3.000.000	1.727	1,26
				<b>1.727</b>	<b>1,26</b>
<b>Frankreich 2,98 %</b>					
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	1.179.941	977	0,71
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	1.200.000	885	0,64
RCI Banque SA (EMTN)	VAR	24. Mrz. 2037	2.500.000	2.234	1,63
				<b>4.096</b>	<b>2,98</b>
<b>Deutschland 1,79 %</b>					
Aareal Bank AG (EMTN)	5,8750	29. Mai 2026	800.000	707	0,51
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	1.000.000	1.003	0,73
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	800.000	753	0,55
				<b>2.463</b>	<b>1,79</b>
<b>Vereinigtes Königreich 6,63 %</b>					
Anglian Water Services Financing PLC (EMTN)	4,5000	22. Feb. 2026	1.300.000	1.300	0,95
Bazalgette Finance PLC (EMTN)	2,3750	29. Nov. 2027	2.000.000	1.920	1,40
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	1.300.000	1.330	0,97
NatWest Group PLC*	VAR	PERP	1.500.000	1.492	1,09
Northumbrian Water Finance PLC	1,6250	11. Okt. 2026	1.500.000	1.473	1,07
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,6250	16. Jan. 2026	1.000.000	1.000	0,73
Yorkshire Water Finance PLC	1,7500	26. Nov. 2026	600.000	586	0,42
				<b>9.101</b>	<b>6,63</b>
<b>USA 9,85 %</b>					
Athene Global Funding	5,1500	28. Jul. 2027	1.000.000	1.008	0,74
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	6,8600	5. Jun. 2026	1.400.000	1.413	1,03
USA Treasury Bill (Nullkupon)		19. Feb. 2026	15.000.000	11.095	8,08
				<b>13.516</b>	<b>9,85</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>30.903</b>	<b>22,51</b>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 48,06 %</b>					
<b>Vereinigtes Königreich 27,72 %</b>					
United Kingdom Gilt	1,5000	31. Jul. 2053	6.272.000	2.879	2,10
United Kingdom Gilt	3,7500	7. Mrz. 2027	20.100.000	20.107	14,65
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	4.491.200	3.523	2,56
United Kingdom Gilt	4,3750	7. Mrz. 2028	11.400.000	11.546	8,41
				<b>38.055</b>	<b>27,72</b>
<b>USA 20,34 %</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1548	15. Apr. 2026	11.800.000	10.796	7,87
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Mrz. 2026	15.800.000	11.767	8,57
USA Treasury Note/Bond	4,6250	30. Sep. 2028	7.000.000	5.355	3,90
				<b>27.918</b>	<b>20,34</b>
<b>Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</b>				<b>65.973</b>	<b>48,06</b>
<b>Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>96.876</b>	<b>70,57</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,39 %</b>					
<b>Anleihen 0,39 %</b>					
<b>Irland 0,00 %</b>					
MMK International Capital DAC (Nullkupon)		13. Jun. 2024	2.700.000	-	0,00
				-	<b>0,00</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

## Macro Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,39 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Anleihen 0,39 % (Fortsetzung)</b>					
<b>Russische Föderation 0,00 %</b>					
Sovcombank (Nullkupon)		26. Jan. 2025	2.852.000	-	0,00
				-	<b>0,00</b>
<b>Spanien 0,39 %</b>					
Abanca Corp Bancaria SA*	VAR	PERP	600.000	530	0,39
				<b>530</b>	<b>0,39</b>
<b>Summe Anleihen</b>				<b>530</b>	<b>0,39</b>
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>530</b>	<b>0,39</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,49 %</b>					
<b>Fonds 4,49 %</b>					
<b>Luxemburg 4,49 %</b>					
abrdn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund†			530.633	6.164	4,49
				<b>6.164</b>	<b>4,49</b>
<b>Fonds insgesamt</b>				<b>6.164</b>	<b>4,49</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt</b>				<b>6.164</b>	<b>4,49</b>

## Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt- nettover- mögen %
						Tsd. GBP		
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	9.042.315	7.966.379	(71)	(0,05)	
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	8.570.432	7.550.645	(68)	(0,05)	
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2026	8.676.896	7.592.805	(5)	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2026	8.835.010	7.731.163	(5)	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	25.865	19.729	(1)	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	125	110	-	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	38	34	-	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	141	123	-	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	10.110	8.907	-	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2026	10.414	9.113	-	0,00	
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2026	112.743	98.757	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	-	-	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	301	341	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	-	1	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	-	-	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	-	-	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	193	220	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	-	-	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	-	-	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	2	2	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	1	1	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	-	-	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	1.400	1.596	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	1.049	1.196	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	994	1.133	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	698	795	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	1.577	1.792	-	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	4.545	6.107	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	9.099	10.414	-	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2026	19.492	26.192	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	32.674	37.305	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2026	131.057	150.000	-	0,00	
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	148.772	170.000	-	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	84	63	-	0,00	

# Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Macro Fixed Income Fund (Fortsetzung)

## Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. GBP	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	328	248	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2026	6.023	4.594	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2026	6.107	4.545	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2026	26.192	19.494	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	7.580.666	8.676.896	5	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2026	7.718.803	8.835.010	5	0,00
UBS	GBP	CAD	14. Jan. 2026	1.825.587	3.362.164	1	0,00
UBS	GBP	EUR	14. Jan. 2026	5.369.636	6.137.842	7	0,00
UBS	GBP	USD	14. Jan. 2026	41.461.510	55.270.597	384	0,28
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten</b>						<b>252</b>	<b>0,18</b>

## Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkauf-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. GBP	Gesamt-nettovermögen %
Barclays	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	6.275.700	6. Mrz. 2026	EUR	(57)	80	0,06
Barclays	Three Month SONIA Index Future	26.338.488	15. Dez. 2026	GBP	109	6	0,00
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten</b>						<b>86</b>	<b>0,06</b>

## Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennbetrag	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. GBP	Gesamt-nettovermögen %
JP Morgan	Credit Default Swap	19.000.000	Sell Protection on CDX-NAHYS45V1-5Y	USD	20. Dez. 2030	19.000.000	1.079	0,79
<b>Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten</b>							<b>1.079</b>	<b>0,79</b>

<b>Summe Wertpapieranlagen</b>	<b>104.987</b>	<b>76,48</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>32.282</b>	<b>23,52</b>
<b>Gesamt Nettovermögen</b>	<b>137.269</b>	<b>100,00</b>

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Anmerkungen zum Abschluss

## 1. Präsentation

### a) Organisation

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 umfasste die Gesellschaft 13 separate, aktive Teilfonds, die den Anlegern die Möglichkeit bieten, Anlagen in einem breit gefächerten Spektrum von Märkten, Wertpapieren und Währungen zu tätigen.

### b) Darstellung des Abschlusses

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

Der konsolidierte Abschluss wurde auf der Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds ohne Bereinigung von gegenseitigen Anlagen, sofern vorhanden, berechnet. Zum 31. Dezember 2025 gab es innerhalb der Gesellschaft keine gegenseitigen Anlagen.

Bei den im Abschluss ausgewiesenen Nettoinventarwerten handelt es sich um die gehandelten Nettoinventarwerte, die auf der Grundlage der Intraday-Kurse am Aktienmarkt zum 31. Dezember 2025 berechnet wurden. Wenn die NIW auf der Grundlage der Schlusskurse des Aktienmarktes berechnet worden wären, wären die NIW der Teilfonds nicht wesentlich anders gewesen.

Die Jahresabschlüsse der Teilfonds wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme der Teilfonds, die während des Geschäftsjahres für Anleger geschlossen wurden und nach dem Geschäftsjahresende geschlossen werden (siehe nachstehende Tabelle) und die nach dem Grundsatz der Nichtfortführung erstellt wurden.

#### Schließungen von Teilfonds

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Global Risk Mitigation Fund	USD	17. Dezember 2025
Macro Fixed Income Fund	GBP	21. Mai 2026

Zum 31. Dezember 2025 ist die Liquidation des nachstehend genannten Teilfonds noch nicht abgeschlossen. Es gibt ein verbleibendes Barguthaben, das zur Deckung ausstehender Verbindlichkeiten verwendet wird, und zwar wie folgt:

Teilfonds	Basiswährung	Barmittel
Global Risk Mitigation Fund	USD	5.200

## 2. Rechnungslegungsmethoden

### a) Rechnungslegungspraxis

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

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### b) Anlagebewertung

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden oder die nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie nach sorgfältiger Prüfung und in gutem Glauben durch den Verwaltungsrat voraussichtlich wieder veräußert werden können. Zum 31. Dezember 2025 gehaltene ausgesetzte oder nicht mehr notierte Wertpapiere wurden gemäß den Anweisungen des Ausschusses für Bewertung und Preisgestaltung zum beizulegenden Zeitwert bewertet; Einzelheiten zu diesen Wertpapieren sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands enthalten.

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 werden von russischen Unternehmen ausgegebene Wertpapiere in den Aufstellungen der Wertpapieranlagen der Teilfonds, die in solchen Wertpapieren engagiert sind, mit „Null“ bewertet. Dieser Nullwert spiegelt möglicherweise nicht den inneren Wert der emittierenden Unternehmen wider, sondern beruht auf der Tatsache, dass diese Wertpapiere zum 31. Dezember 2025 nicht handelbar sind.

### c) Erträge aus Wertpapieranlagen

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

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

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

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

Provisionen für die Wertpapierleihe werden periodengerecht verbucht.

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

### d) Wechselkurse

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

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### d) Wechselkurse (Fortsetzung)

(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 Teilfonds, umgerechnet in USD. Die konsolidierten Zahlen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens wurden unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse berechnet. Die daraus resultierende Wechselkursanpassung in Höhe von 738.877.000 USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2024 und dem 31. Dezember 2025. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Teilfonds hat.

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

Zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden wichtigen Wechselkurse verwendet:

1 USD =	1,499588	AUD	1 USD =	507,356672	KZT
1 USD =	5,479752	BRL	1 USD =	17,979467	MXN
1 USD =	1,370749	CAD	1 USD =	4,057997	MYR
1 USD =	0,792250	CHF	1 USD =	10,086848	NOK
1 USD =	901,575052	CLP	1 USD =	1,738979	NZD
1 USD =	6,979926	CNH	1 USD =	3,362599	PEN
1 USD =	6,979926	CNY	1 USD =	58,833912	PHP
1 USD =	3.777,619118	COP	1 USD =	3,595195	PLN
1 USD =	20,581637	CZK	1 USD =	6.578,947368	PYG
1 USD =	6,359584	DKK	1 USD =	4,337492	RON
1 USD =	63,059654	DOP	1 USD =	99,880144	RSD
1 USD =	47,700820	EGP	1 USD =	9,218799	SEK
1 USD =	0,851462	EUR	1 USD =	1,286000	SGD
1 USD =	0,743467	GBP	1 USD =	31,504994	THB
1 USD =	7,783494	HKD	1 USD =	42,964554	TRY
1 USD =	326,910629	HUF	1 USD =	31,420851	TWD
1 USD =	16.675,004169	IDR	1 USD =	42,176297	UAH
1 USD =	89,879561	INR	1 USD =	3.623,188406	UGX
1 USD =	156,744971	JPY	1 USD =	39,054872	UYU
1 USD =	128,998968	KES	1 USD =	12.048,192771	UZS
1 USD =	1.440,548561	KRW	1 USD =	16,570008	ZAR

### e) Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen

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

### f) Devisenterminkontrakte

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

Bei der angegebenen Hebelwirkung sind die Auswirkungen der Devisentermingeschäfte für währungsabgesicherte Anteilsklassen, die nur für diese Anteilhaber gehalten werden, nicht berücksichtigt. Auch die vorübergehenden Auswirkungen, die sich aus der Erneuerung von Devisentermingeschäften und der Glattstellung einiger börsengeclearter

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### f) Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Derivate ergeben, werden dabei nicht berücksichtigt. Obwohl die Erneuerung von Devisentermingeschäften und die Glattstellung von börsengehandelten Derivaten zu keiner Veränderung oder einer Verringerung des Marktengagements führt, würde die Bruttohebelwirkung von Derivaten zunehmen, da neue gleichwertige und gegenläufige Derivatkontrakte gehandelt werden, um dies effizient zu ermöglichen. Die gegenläufigen Kontrakte werden bis zu ihrem Fälligkeitsdatum gehalten, das bei Devisentermingeschäften weniger als 5 Arbeitstage beträgt.

### g) Futures

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

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

### h) Swap/Optionskontrakte

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

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

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

## 3. Informationen zu den Anteilsklassen

### a) Allgemeines

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

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

### b) UK Reporting Fund Regime

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

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

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

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

### c) Umtausch

Mit Ausnahme des Global Risk Mitigation Fund<sup>1</sup> können Anteile eines Teilfonds an jedem Handelstag des entsprechenden Teilfonds in Anteile derselben Klasse oder einer anderen Klasse desselben oder eines anderen Teilfonds umgetauscht werden, jedoch stets vorbehaltlich der Einhaltung der Anlagequalifizierungen. Anteile des Global Risk Mitigation Fund<sup>1</sup> können in Anteile der gleichen oder einer anderen Klasse desselben Teilfonds umgetauscht werden. Anteile derselben Anteilsklasse können zwischen thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen innerhalb derselben Anteilsklasse umgetauscht werden. Anleger können entweder eine bestimmte Anzahl von Anteilen oder Anteile mit einem bestimmten Wert umtauschen. Vollständige Einzelheiten zum Umtausch erhalten Sie bei der globalen Vertriebsstelle, der Vertriebsstelle im Vereinigten Königreich, bei der Transferstelle oder bei [client.operations.emea@abrdnplc.com](mailto:client.operations.emea@abrdnplc.com).

### d) Swing-Pricing-Anpassung

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

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

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

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

Die in diesem Bericht offengelegten Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2025 enthalten keine Swing-Pricing-Anpassungen. Gab es am Jahresende eine Swing-Pricing-Methode, können die angegebenen Werte von denen abweichen, die für den Handel mit den Teilfonds am 31. Dezember 2025 veröffentlicht wurden. Zum 31. Dezember 2025 gab es keine Swing-Pricing-Anpassung.

Der maximale auf Nettozeichnungen/-rücknahmen oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts angewandte Swing-Faktor während des zum 31. Dezember 2025 abgelaufenen Geschäftsjahres belief sich auf 0,90 %. Es gibt keinen vorgegebenen maximalen Swing-Faktor. Der Verwaltungsrat kann diese Grenze bei Bedarf anheben, um die Interessen der Anleger zu schützen.

Weitere Informationen finden Sie unter [abrdninvestments.com](http://abrdninvestments.com).

### e) Ertragsausgleich bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

## 4. Aufwendungen

### a) Anlageverwaltungsgebühren

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

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

Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich nachträglich an die Anlageverwalter gezahlt. abrdn Investments Limited zahlt die Gebühren der Unteranlageverwalter. Für bestimmte Anteilsklassen behalten sich die Anlageverwalter

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung 12.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 4. Aufwendungen (Fortsetzung)

### a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

das Recht vor, nach eigenem Ermessen und in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften von ihnen erhaltene Anlageverwaltungsgebühren an bestimmte anerkannte Finanzintermediäre oder -institute weiterzugeben.

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

Die folgenden Anlageverwaltungsgebührensätze galten währendes Jahres und zum 31. Dezember 2025:

Teilfonds	Anteilklassen %								
	Klasse A	Klasse B	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse T	Klasse Z	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	1,40	0,65	0,65	-	0,45	-	-	0,00	
Euro Corporate Bond Fund	1,00	0,45	0,50	0,23	0,18	0,23	0,23	0,00	
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	1,10	0,60	0,55	-	0,18	0,23	0,23	0,00	
European Smaller Companies Fund	1,80	0,90	0,90	-	-	0,72	-	0,00	
Global Corporate Bond Fund	1,00	0,55	0,50	0,30	-	0,30	-	0,00	
Global High Yield Bond Fund	1,35	-	0,60	-	-	0,45	-	0,00	
Global Impact Equity Fund	1,40	0,70	0,70	-	0,35	0,50	-	0,00	
Global Income Bond Fund <sup>1</sup>	1,00	0,40	0,40	-	0,20	-	-	0,00	
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	0,80	0,45	0,40	-	0,17	-	-	0,00	
Global Real Estate Securities Sustainable Fund <sup>2,3,4</sup>	1,50	-	0,75	-	-	0,55	-	0,00	
Global Risk Mitigation	-	-	-	-	-	-	-	0,00	
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	0,25	-	0,00	
Global Smaller Companies Fund	1,80	0,90	0,90	-	-	0,75	-	0,00	
Macro Fixed Income Fund	1,25	0,60	0,60	-	-	-	-	0,00	

<sup>1</sup> Die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse K wurde mit Wirkung zum 2. Juni 2025 von 0,35 auf 0,20 gesenkt.

<sup>2</sup> Die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse A wurde mit Wirkung zum 31. März 2025 von 1,60 auf 1,50 gesenkt.

<sup>3</sup> Die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse D wurde mit Wirkung zum 31. März 2025 von 0,85 auf 0,75 gesenkt.

<sup>4</sup> Die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse S wurde mit Wirkung zum 31. März 2025 von 0,65 auf 0,55 gesenkt.

### b) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

### c) Transaktionskosten

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

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

Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2025 fielen für die Fonds Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf und Kauf von Future-Kontrakten an, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen wurden.

Während des zum 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres sind keine Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Handel mit Swaps und Optionen angefallen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 sind den Teilfonds folgende Transaktionsgebühren entstanden, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind:

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 4. Aufwendungen (Fortsetzung)

### c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Provisionen Tsd.	Steuern Tsd.	Summe Tsd.
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	12	2	14
Euro Corporate Bond Fund	EUR	17	-	17
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	25	-	25
European Smaller Companies Fund	EUR	233	315	548
Global Corporate Bond Fund	USD	54	-	54
Global High Yield Bond Fund	USD	1	-	1
Global Impact Equity Fund	USD	34	29	63
Global Income Bond Fund	USD	2	-	2
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	USD	11	-	11
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	EUR	412	158	570
Global Risk Mitigation Fund	USD	-	-	-
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USD	24	-	24
Global Smaller Companies Fund	USD	47	28	75
Macro Fixed Income Fund	GBP	13	-	13

### d) Allgemeine Verwaltungsgebühr (General Administration Charge, „GAC“)

Es wird eine allgemeine Verwaltungsgebühr („GAC“) von 0,08 % erhoben.

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

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

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

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

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

### e) Verwahrgebühren

Die Verwahrgebühren werden zu einem Satz berechnet, der durch das Gebiet oder Land bestimmt wird, in dem das Vermögen des Teilfonds investiert ist. Derzeit beträgt der niedrigste Satz 0,0064 % und der höchste Satz 0,0593 % des NIW des betreffenden Teilfonds pro Jahr.

### f) Bankzinsen

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

## 5. Dividendenausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für den Teilfonds wie nachstehend aufgeführt monatliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Monats im Register eingetragenen Anteilhaber erklärt.

### Global Income Bond Fund

Termin	A Fixed Inc Hedged SGD	A Gross Inc Hedged SGD	A Inc Hedged EUR	A Inc USD	D Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
Januar 2025	0,084369	-	0,032428	0,038000	0,040127	0,043160
Februar 2025	0,114320	0,094917	0,032494	0,037900	0,040094	0,042506
März 2025	0,112532	0,113257	0,039008	0,045980	0,047993	0,050668
April 2025	0,112328	0,100933	0,034751	0,041380	0,042674	0,045540

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

### Global Income Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	A Fixed Inc Hedged SGD	A Gross Inc Hedged SGD	A Inc Hedged EUR	A Inc USD	D Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
Mai 2025	0,112366	0,096024	0,032665	0,038658	0,040009	0,043200
Juni 2025	0,113121	0,106788	0,036503	0,043569	0,045685	0,048596
Juli 2025	0,112992	0,095583	0,031876	0,036452	0,041051	0,043554
August 2025	0,113264	0,099758	0,034245	0,040478	0,042008	0,045537
September 2025	0,113269	0,106232	0,036094	0,042586	0,044744	0,048689
Oktober 2025	0,112884	0,096092	0,032473	0,037994	0,040882	0,044725
November 2025	0,112370	0,091711	0,031571	0,037302	0,038802	0,042179
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,107795	0,106937	0,036732	0,043597	0,045418	0,049381

### Global Real Estate Securities Sustainable Fund

Termin	Z Inc GBP
Januar 2025	0,004255
Februar 2025	0,018909
März 2025	0,034727
April 2025	0,050311
Mai 2025	0,022152
Juni 2025	0,042096
Juli 2025	0,002916
August 2025	0,026025
September 2025	0,035000
Oktober 2025	0,007712
November 2025	0,012597
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,038831

Der Verwaltungsrat hat für den Teilfonds wie nachstehend aufgeführt vierteljährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Quartals im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

### Global Corporate Bond Fund

Termin	J Inc Hedged EUR	J Inc Hedged GBP	J Inc USD	S Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
März 2025	0,087084	0,095885	0,107113	0,094950	0,098535
Juni 2025	0,094009	0,105127	0,117491	0,099832	0,103296
September 2025	-	0,097825	0,106421	0,097489	0,100745
Dezember 2025 <sup>1</sup>	-	0,097739	0,108800	0,097863	0,100712

### Global High Yield Bond Fund

Termin	Z Inc Hedged GBP
März 2025	0,145729
Juni 2025	0,147052
September 2025	0,147239
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,140469

### Global Short Dated Corporate Bond Fund

Termin	Z Inc Hedged GBP
März 2025	0,108783
Juni 2025	0,108238
September 2025	0,105866
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,108204

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat für den Fonds wie nachstehend aufgeführt jährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Jahrs im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

### Emerging Market Local Currency Debt Fund

Termin	K Inc GBP	Z Inc GBP
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,624373	0,642046

### Euro Corporate Bond Fund

Termin	A Inc EUR	B Inc EUR	D Inc EUR	D Inc Hedged GBP	J Inc EUR	J Inc Hedged GBP	K Inc EUR
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,288601	0,293150	0,333242	0,328245	0,291408	0,341053	0,316155

### Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	K Inc Hedged GBP	K Inc Hedged USD	Z Inc EUR
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,357423	0,390797	0,380415

### Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Termin	B Inc Hedged GBP	D Inc EUR
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,276906	0,289761

### European Smaller Companies Fund

Termin	A Inc EUR	D Inc EUR
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,167659	0,290339

### Global Impact Equity Fund

Termin	A Inc EUR	D Inc EUR
Dezember 2025 <sup>1</sup>	0,000000	0,044803

<sup>1</sup> Diese Dividende wurde am 2. Januar 2026 erklärt und im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts im NIW dieses Tages ausgewiesen.

## 6. Besteuerung

### a) Taxe d'Abonnement

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

### b) Quellensteuer-Rückzahlung

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

### c) Rückstellungen für ausländische Steuern

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

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 7. Soft-Commission/Commission-Sharing

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

## 8. Beteiligungen und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Kein Mitglied des Verwaltungsrats war wesentlich an bedeutenden Verträgen beteiligt, die mit der Gesellschaft entweder während des Geschäftsjahres oder zum 31. Dezember 2025 bestanden haben.

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für das Jahr zum 31. Dezember 2025 auf 162.211 USD.

## 9. Transaktionen mit verbundenen Personen

### a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades)

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

Teilfonds	Währung	Wert der über Citigroup-Broker-gesellschaften durchgeführten Transaktionen in Tsd.	Gesamtwert aller Transaktionen in Tsd.	Über Citigroup-Broker-gesellschaften durchgeführte Transaktionen als prozentua-ler Anteil aller Transaktionen	Citigroup-Broker-gesellschaften gezahlte Provisionen in Tsd.	Durchschnitt-licher Provisi-onssatz von Citigroup-Brokern in %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	83.259	996.057	8,36	1	0,00
Euro Corporate Bond Fund <sup>A</sup>	EUR	116.905	4.130.834	2,83	-	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund <sup>A</sup>	EUR	168.817	2.911.903	5,80	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	90.499	1.049.639	8,62	32	0,04
Global Corporate Bond Fund <sup>A</sup>	USD	235.920	5.341.661	4,42	-	-
Global High Yield Bond Fund <sup>A</sup>	USD	147.146	2.999.908	4,91	-	-
Global Impact Equity Fund	USD	12.308	75.995	16,20	15	0,12
Global Income Bond Fund <sup>A</sup>	USD	9.396	291.256	3,23	-	-
Global Inflation-Linked Government Bond Fund <sup>A</sup>	USD	49.688	742.587	6,69	-	-
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	EUR	75.096	1.492.036	5,03	41	0,05
Global Risk Mitigation Fund <sup>A</sup>	USD	7.232	138.998	5,20	-	-
Global Short Dated Corporate Bond Fund <sup>A</sup>	USD	106.086	1.977.796	5,36	-	-
Global Smaller Companies Fund	USD	28.196	149.871	18,81	17	0,06
Macro Fixed Income Fund <sup>A</sup>	GBP	18.549	210.538	8,81	-	-

<sup>A</sup> Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurden keine Provisionen an Citigroup-Broker-gesellschaften gezahlt.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 9. Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

### b) Verbundene Transaktionen

Während des Geschäftsjahres nahm der Anlageverwalter bestimmte Kauf- und Verkaufstransaktionen vor, die über 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 Teilfonds und der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder ihren verbundenen Personen als Auftraggeber.

### c) Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Zum 31. Dezember 2025 hielten andere von Aberdeen Group plc verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 4.485.025.658 USD.

## 10. Sicherheiten

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

Teilfonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten in Tsd.	Basiswährung	Vom Makler erhaltene Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	HSBC	USD	140	USD	140	0,03
Global Income Bond Fund	Goldman Sachs	USD	270	USD	270	0,24
Global Income Bond Fund	JP Morgan	USD	200	USD	200	0,18
Global Income Bond Fund	Morgan Stanley	USD	90	USD	90	0,08
Macro Fixed Income Fund	UBS	EUR	93	GBP	81	0,06
Macro Fixed Income Fund	UBS	USD	648	GBP	482	0,35

Teilfonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Dem Makler gestellte lokale Sicherheiten in Tsd.	Basiswährung	Dem Makler gestellte Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Deutsche Bank	USD	110	USD	110	0,02
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Goldman Sachs	USD	260	USD	260	0,05
Global Income Bond Fund	HSBC	USD	130	USD	130	0,12

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

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten in Tsd.	Basiswährung	Vom Makler erhaltene Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Euro Corporate Bond Fund	NatWest Markets	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	150	EUR	150	0,01
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	NatWest Markets	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	190	EUR	190	0,01

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 10. Sicherheiten (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Dem Makler gestellte lokale Sicherheiten in Tsd. Basiswährung		Dem Makler gestellte Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Euro Corporate Bond Fund	HSBC	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	252	EUR	252	0,02
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	UBS	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	412	EUR	412	0,02
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	92	USD	123	0,04
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	United Kingdom Gilt	GBP	33	USD	45	0,01
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1.411	USD	1.901	0,57
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Royal Bank of Canada	United Kingdom Gilt	GBP	315	USD	424	0,13
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Royal Bank of Canada	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1.423	USD	1.917	0,58
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	United Kingdom Gilt	GBP	150	USD	202	0,06
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	655	USD	883	0,27
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	481	USD	481	0,15
Macro Fixed Income Fund	Morgan Stanley	United Kingdom Gilt	GBP	1.283	GBP	1.283	0,93

## 11. Wertpapierleihe

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

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

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

Anleihen der folgenden Länder können als Sicherheiten akzeptiert werden:

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

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

Index	Land
S&P 500	USA
FTSE 100	Vereinigtes Königreich
CAC 40	Frankreich
DAX	Deutschland
S&P/TSX 60	Kanada
AEX	Niederlande
BEL 20	Belgien
OMX Stockholm 30	Schweden
OMX Copenhagen 20	Dänemark

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 11. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Index	Land
OMX Helsinki 25	Finnland
Swiss Market	Schweiz
S&P/ASX 200	Australien
NIKKEI 225	Japan
ATX	Österreich
FTSE MIB	Italien
OBX	Norwegen
IBEX 35	Spanien

Die sich in Umlauf befindenden Kredite durch Wertpapiere und der Wert der Sicherheiten belaufen sich zum 31. Dezember 2025 auf:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Wert der Sicherheiten	
	Tsd.	Gegenpartei	Tsd.	Art der Sicherheit
Euro Corporate Bond Fund	95.540	Morgan Stanley	100.800	Staatsanleihen/NATL*
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	186.036	Morgan Stanley	196.665	Staatsanleihen/NATL*
European Smaller Companies Fund	1.806	BNP Paribas	2.059	Aktien
European Smaller Companies Fund	30.289	Morgan Stanley	32.025	Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Global Corporate Bond Fund	67.835	Morgan Stanley	71.506	Staatsanleihen/NATL*
Global High Yield Bond Fund	142.535	Morgan Stanley	150.465	Staatsanleihen/NATL*
Global Income Bond Fund	10.401	Morgan Stanley	11.026	Staatsanleihen/NATL*
Global Short Dated Corporate Bond Fund	39.198	Morgan Stanley	41.790	Staatsanleihen/NATL*
Macro Fixed Income Fund	3.091	Morgan Stanley	3.256	Staatsanleihen/NATL*

\* Nationale Anleihen eines Staates.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 sind die aus Wertpapierleihgeschäften entstehenden Erträge in der Währung des Teilfonds wie folgt:

Teilfonds	Währung	Gesamtbruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, die von den Bruttoerträgen abgezogen werden		Nettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
			Tsd.	Tsd.	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	7	1	6	
Euro Corporate Bond Fund	EUR	179	26	153	
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	194	28	166	
European Smaller Companies Fund	EUR	86	13	73	
Global Corporate Bond Fund	USD	217	31	186	
Global High Yield Bond Fund	USD	472	70	402	
Global Income Bond Fund	USD	67	10	57	
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USD	180	26	154	
Macro Fixed Income Fund	GBP	57	8	49	

## 12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres

### a) Schließung und Auflegungen von Teilfonds und Anteilklassen

#### Schließungen von Teilfonds

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Global Risk Mitigation Fund	USD	17. Dezember 2025

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

### a) Schließung und Auflegungen von Teilfonds und Anteilklassen (Fortsetzung)

#### Schließungen von Anteilklassen

Anteilklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Datum der Schließung
<b>European Smaller Companies Fund</b>			
D Acc Hedged USD	USD	EUR	24. Januar 2025
<b>Global Corporate Bond Fund</b>			
A Acc Hedged GBP	GBP	USD	21. Januar 2025
J Inc Hedged EUR	EUR	USD	7. Juli 2025
<b>Global Impact Equity Fund</b>			
K Acc EUR	EUR	USD	26. September 2025
S Acc EUR	EUR	USD	26. September 2025
S Acc GBP	GBP	USD	21. Januar 2025
Z Acc USD	USD	USD	21. Januar 2025
<b>Global Income Bond Fund</b>			
D Inc Hedged EUR	EUR	USD	24. Januar 2025
K Inc Hedged GBP	GBP	USD	24. Januar 2025
<b>Global Inflation-Linked Government Bond Fund</b>			
Z Acc USD	USD	USD	21. Januar 2025
<b>Global Real Estate Securities Sustainable Fund</b>			
A Acc Hedged USD	USD	EUR	21. Januar 2025
<b>Global Risk Mitigation Fund</b>			
B Acc Hedged CHF	CHF	USD	4. Februar 2025
B Acc Hedged EUR	EUR	USD	4. Februar 2025
B Acc Hedged GBP	GBP	USD	21. August 2025
B Acc USD	USD	USD	4. Februar 2025
D Acc Hedged CHF	CHF	USD	4. Februar 2025
S Acc Hedged CHF	CHF	USD	4. Februar 2025
S Acc Hedged GBP	GBP	USD	4. Februar 2025
S Acc USD	USD	USD	4. Februar 2025
Z Acc Hedged EUR	EUR	USD	4. Februar 2025
Z Acc USD	USD	USD	4. Februar 2025
<b>Global Smaller Companies Fund</b>			
D Acc NOK	NOK	USD	21. Januar 2025
<b>Macro Fixed Income Fund</b>			
B Acc Hedged USD	USD	GBP	21. Januar 2025

#### Auflegung von Anteilklassen

Anteilklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Auflegungsdatum
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund</b>			
B Acc Hedged EUR	EUR	USD	5. Dezember 2025
<b>European Smaller Companies Fund</b>			
A Acc USD	USD	EUR	9. Januar 2025
D Acc USD	USD	EUR	9. Januar 2025
Z Acc GBP	GBP	EUR	3. Oktober 2025
<b>Global Income Bond Fund</b>			
A Fixed Inc Hedged SGD	SGD	USD	9. Januar 2025
A Gross Inc Hedged SGD	SGD	USD	31. Januar 2025
K Acc EUR	EUR	USD	30. Juli 2025
K Acc Hedged EUR	EUR	USD	30. Juli 2025
K Acc USD	USD	USD	30. Juli 2025
<b>Global Real Estate Securities Sustainable Fund</b>			
Z Acc GBP	GBP	EUR	3. Oktober 2025
<b>Global Short Dated Corporate Bond Fund</b>			
A Acc USD	USD	USD	30. Juli 2025

### 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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.

# Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

## 12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

### b) Konflikt in der Ukraine (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025 werden von russischen Unternehmen ausgegebene Wertpapiere in den Aufstellungen der Wertpapieranlagen der Teilfonds, die in solchen Wertpapieren engagiert sind, mit „Null“ bewertet. Dieser Nullwert spiegelt möglicherweise nicht den inneren Wert der emittierenden Unternehmen wider, sondern beruht auf der Tatsache, dass diese Wertpapiere zum 31. Dezember 2025 nicht handelbar sind.

### c) Prospektänderungen

Im Mai 2025 wurde ein neuer freigegebener Prospekt herausgegeben.

### d) Andere wesentliche Ereignisse

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

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 SA firmieren.

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

## 13. Nachfolgende Ereignisse

### a) Schließungen von Teilfonds

#### Schließungen von Teilfonds

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Macro Fixed Income Fund	GBP	21. Mai 2026

### b) Änderungen im Verwaltungsrat

Am 25. Februar 2026 trat Xavier Meyer als Verwaltungsratsmitglied zurück.

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

### 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 keine Auswirkungen auf die globalen Marktpreise zum 31. Dezember 2025, dem Ende des Geschäftsjahres von abrdrn SICAV II. Der Ausblick für die Märkte bleibt jedoch volatil und wird weiterhin beobachtet. Zum 25. März 2026 wurden bei den Teilfonds von abrdrn SICAV II keine negativen Auswirkungen beobachtet.

Nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 gab es keine weiteren Ereignisse, über die zu berichten wäre.

## 14. SFDR-Offenlegung

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen für Teilfonds, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung SFDR offengelegt werden, bzw. Informationen zu nachhaltigen Investitionen für Teilfonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR offengelegt werden, sind im Anhang des Jahresberichts auf den Seiten 135 bis 229 als Teil des ungeprüften Anhangs 4 zu finden.

# Management und Verwaltung

## Eingetragener Sitz

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

## Mitglied des Verwaltungsrats

### **Susanne van Dootingh Vorsitzende**

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

### **Andrey Berzins (bis 10. Dezember 2025)**

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

### **Nadya Wells**

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

### **Emily Smart**

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

### **Ian Boyland**

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

### **Xavier Meyer (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 und Domizilstelle

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

## Register- und Transferstelle

**SS&C Administration Services  
Luxembourg SA (ehemals  
International Financial Data  
Services (Luxembourg) S.A.)**  
49, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## Serviceleistungen für die Anteilsinhaber

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

# Management und Verwaltung (Fortsetzung)

<b>Zahlstelle</b>	<p><b>State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg</b>          49, avenue John F. Kennedy          L-1855 Luxemburg          Großherzogtum Luxemburg</p>	
<b>Verwahrstelle und Verwalter</b>	<p><b>Citibank Europe Plc, Niederlassung Luxemburg</b>          31 Z.A. Bourmicht          L-8070 Bertrange          Großherzogtum Luxemburg</p>	
<b>Investment Management – Entitäten</b>	<p><b>abrdn Investment Management Limited</b>          1 George Street          Edinburgh          EH2 2LL          Vereinigtes Königreich</p> <p>abrdn Investment Management Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird durch diese beaufsichtigt</p>	<p><b>abrdn Investments Limited</b>          1 George Street          Edinburgh          EH2 2LL          Vereinigtes Königreich</p> <p>abrdn Investments Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird durch diese beaufsichtigt</p>
	<p><b>abrdn Inc.</b>          2nd Floor          1900 Market Street          Philadelphia          PA 19103          Vereinigte Staaten von Amerika</p> <p>abrdn Inc. ist von der Securities and Exchange Commission of the United States of America zugelassen</p>	<p><b>abrdn Asia Limited</b>          7 Straits View          #23-04 Marina One East Tower          Singapur 018936</p> <p>abrdn Asia Limited wird von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt</p>
	<p><b>abrdn Hong Kong Limited</b>  <b>Korrespondenzadresse:</b>          30th Floor, LHT Tower          31 Queen's Road          Central, Hongkong  <b>Eingetragener Geschäftssitz:</b>          6th Floor, Alexandra House          18 Chater Road          Central, Hongkong</p> <p>abrdn Hong Kong Limited ist von der Securities and Futures Commission in Hongkong lizenziert und wird durch diese beaufsichtigt</p>	<p><b>abrdn Japan Limited</b>          Otemachi Financial City          Grand Cube 9F          1-9-2 Otemachi          Chiyoda-Ku          Tokio 100-0004          Japan</p> <p>abrdn Japan Limited ist von der japanischen Financial Services Agency zugelassen und wird durch diese beaufsichtigt</p>
	<p><b>abrdn Brasil Investimentos Ltda (als Anlageberater)</b>          Rua Joaquim Floriano, 913-7th Floor - Cj. 71          São Paulo          SP 04534-013          Brasilien</p> <p>abrdn Brasil Investimentos Ltda wird von der brasilianischen Börsenaufsichtsbehörde Comissão de Valores Mobiliários („CVM“) reguliert</p>	

# Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

# Allgemeine Informationen

**Weitere Informationen über abrdn SICAV II sind erhältlich von:**

**abrdn Investments Luxembourg S.A.**

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

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

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

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

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](http://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.

## **Zusatzinformationen für Anleger in Deutschland**

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

- Global Short Dated Corporate Bond Fund
- Global High Yield Bond Fund

Mitteilungen an Anleger werden in folgenden Fällen per Post

versandt:

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

# Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

## Zusatzinformationen für Anleger in Deutschland (Fortsetzung)

e. Änderung der Gesellschaft in einen Feeder-Fonds oder Änderung eines Master-Fonds.

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

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

### 1. Repräsentant

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

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen

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

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

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

- die Mindestanlage in einem Organismus für gemeinsame Anlagen oder in mehreren Organismen für gemeinsame Anlagen
- die Höhe der Gebühren, die aus der Anlage resultieren
- die erwartete Dauer der Anlage
- die Bereitschaft des Anlegers, die Auflegung des Teilfonds zu unterstützen.

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

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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)

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

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

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

## Risikotyp

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

### Commitment-Ansatz

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

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

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

#### Gesamtengagement: Commitment-Ansatz

##### Teilfonds

European Smaller Companies Fund

Global Impact Equity Fund

Global Real Estate Securities Sustainable Fund

Global Smaller Companies Fund

### Value-at-Risk-Ansatz (VaR)

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

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

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

#### Gesamtengagement: Absoluter VaR

##### Teilfonds

Global Income Bond Fund

Global Risk Mitigation Fund<sup>1</sup>

Macro Fixed Income Fund

#### Gesamtengagement: Relativer VaR

##### Teilfonds

##### Risiko-Referenzwert

Emerging Market Local Currency Debt Fund JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD)

Euro Corporate Bond Fund iBoxx Euro Corporates Index (EUR)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund iBoxx Euro Corporates Index (EUR)

Global Corporate Bond Fund Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (Hedged to USD)

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

Global Inflation-Linked Government Bond Fund Bloomberg World Government Inflation Linked Index (Hedged to USD)

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

# Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft) (Fortsetzung)

## VaR-Tabelle

Die durchschnittlichen Hebelungswerte unten wurden anhand der täglichen Werte für den Zeitraum vom 2. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 berechnet.

<b>Gesamtengagement: Absoluter VaR</b> <b>Regulatorischer Grenzwert: 20 %</b>	<b>Min. absoluter VaR</b>	<b>Max. absoluter VaR</b>	<b>Durchschnittlicher absoluter VaR</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Global Income Bond Fund	2,23	3,45	2,75
Global Risk Mitigation Fund <sup>1</sup>	1,55	11,61	7,50
Macro Fixed Income Fund	0,27	1,17	0,69

<b>Gesamtengagement: Relativer VaR</b> <b>Regulatorischer Grenzwert: 200 %</b>	<b>Min. relativer VaR</b>	<b>Max. relativer VaR</b>	<b>Durchschnittlicher relativer VaR</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Emerging Market Local Currency Debt Fund	91,87	116,07	105,69
Euro Corporate Bond Fund	99,19	108,12	103,44
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	99,91	108,48	104,26
Global Corporate Bond Fund	97,97	105,67	101,71
Global High Yield Bond Fund	100,77	118,14	109,28
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	91,40	108,34	102,14
Global Short Dated Corporate Bond Fund	97,38	112,84	103,71

## Hebelung

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

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

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

Die durchschnittlichen Hebelungswerte unten wurden anhand der täglichen Werte für den Zeitraum vom 2. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 berechnet.

<b>Teilfonds</b>	<b>Gesamtengagement</b>	<b>Durchschnittliche Hebelung Summe des Nennwerts</b>
		<b>%</b>
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Relativer VaR	32
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	22
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Relativer VaR	17
Global Corporate Bond Fund	Relativer VaR	143
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	127
Global Income Bond Fund	Absoluter VaR	163
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Relativer VaR	174
Global Risk Mitigation Fund <sup>1</sup>	Absoluter VaR	1.745
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Relativer VaR	139
Macro Fixed Income Fund	Absoluter VaR	121

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung 12.

# 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 Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 nachstehend detailliert aufgeführt:

## Absoluter Wert der Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäften engagiert sind

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in Tsd. USD		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in Tsd. USD	% des verleihbaren Vermögens	% des verwalteten Vermögens
Euro Corporate Bond Fund	95.540	5,29	5,19
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	186.036	8,81	8,66
European Smaller Companies Fund	32.095	3,51	3,51
Global Corporate Bond Fund	67.835	7,70	7,55
Global High Yield Bond Fund	142.535	17,00	16,59
Global Income Bond Fund	10.401	9,53	9,32
Global Short Dated Corporate Bond Fund	39.198	8,34	8,16
Macro Fixed Income Fund	3.091	2,22	1,67

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

## Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Teilfonds	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten
		Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	33.600
Euro Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	33.600
Euro Corporate Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	33.600
Euro Corporate Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	USA (Regierung von)	65.555
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	65.555
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	65.555
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	-
European Smaller Companies Fund	USA (Regierung von)	10.675
European Smaller Companies Fund	Niederlande (Regierung von)	10.675
European Smaller Companies Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	8.733
European Smaller Companies Fund	Finnland (Regierung von)	1.940
European Smaller Companies Fund	Tesla	190
European Smaller Companies Fund	Sika	190
European Smaller Companies Fund	Schneider Electric	190
European Smaller Companies Fund	NVIDIA	190
European Smaller Companies Fund	InterContinental Hotels	190
European Smaller Companies Fund	Holcim	190
Global Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	23.835
Global Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	23.835
Global Corporate Bond Fund	Belgien (Regierung von)	23.835
Global Corporate Bond Fund	Finnland (Regierung von)	1
Global Corporate Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	-
Global High Yield Bond Fund	USA (Regierung von)	50.155
Global High Yield Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	50.155
Global High Yield Bond Fund	Finnland (Regierung von)	50.154
Global High Yield Bond Fund	Belgien (Regierung von)	1
Global High Yield Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	-
Global High Yield Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	-
Global Income Bond Fund	USA (Regierung von)	3.675
Global Income Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	3.675
Global Income Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	3.675
Global Income Bond Fund	Finnland (Regierung von)	1
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	13.930
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	13.930
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Deutschland (Regierung von)	13.930
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	-
Macro Fixed Income Fund	USA (Regierung von)	1.085
Macro Fixed Income Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1.085
Macro Fixed Income Fund	Niederlande (Regierung von)	1.085
Macro Fixed Income Fund	Finnland (Regierung von)	1

# Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

## Die zehn größten Gegenparteien

Teilfonds	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere Tsd. USD
Euro Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	95.540
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Morgan Stanley	186.036
European Smaller Companies Fund	BNP Paribas	1.806
European Smaller Companies Fund	Morgan Stanley	30.289
Global Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	67.835
Global High Yield Bond Fund	Morgan Stanley	142.535
Global Income Bond Fund	Morgan Stanley	10.401
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	39.198
Macro Fixed Income Fund	Morgan Stanley	3.091

## Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
<b>Euro Corporate Bond Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	33.600
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	33.600
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	33.600
<b>Euro Corporate Sustainable Bond Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	65.555
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	65.555
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	65.555
<b>European Smaller Companies Fund</b>							
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	CHF	Dritte Partei	BNY Mellon	380
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	569
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	253
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	SEK	Dritte Partei	BNY Mellon	190
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	667
Morgan Stanley	USA	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	2
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	10.675
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	12.615
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	8.733
<b>Global Corporate Bond Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	23.835
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	23.836
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	23.835

# Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Verwahrstelle	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
<b>Global High Yield Bond Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	50.155
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	100.310
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	-
<b>Global Income Bond Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	3.675
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	3.676
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	3.675
<b>Global Short Dated Corporate Bond Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	13.930
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	13.930
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	13.930
<b>Macro Fixed Income Fund</b>							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.085
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	1.086
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1.085

\* Nationale Anleihen eines Staates.

Zur Verwahrung der Sicherheiten wird eine Verwahrstelle eingesetzt.

## Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)

Teilfonds	Weniger als ein Tag		Eine Woche		Drei Monate bis ein Jahr		Über ein Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Summe
	Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Monate bis ein Jahr Tsd. USD	ein Jahr Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	100.800	-	100.800
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	-	-	-	-	-	-	196.665	-	196.665
European Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	32.023	2.061	34.084
Global Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	71.506	-	71.506
Global High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	-	150.465	-	150.465
Global Income Bond Fund	-	-	-	-	-	-	11.026	-	11.026
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	41.790	-	41.790
Macro Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	-	3.256	-	3.256

## Laufzeit der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis Fälligkeit)

Teilfonds	Weniger als ein Tag		Eine Woche		Drei Monate bis ein Jahr		Über ein Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Summe
	Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Monate bis ein Jahr Tsd. USD	ein Jahr Tsd. USD	Tsd. USD	Tsd. USD	
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	95.540	-	95.540
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	-	-	-	-	-	850	185.186	-	186.036
European Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	-	32.095	32.095
Global Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	67.835	-	67.835
Global High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	4.348	138.187	-	142.535
Global Income Bond Fund	-	-	-	-	-	-	10.401	-	10.401
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	644	38.554	-	39.198
Macro Fixed Income Fund	-	-	-	-	-	123	2.968	-	3.091

## Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

### **Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten**

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

### **Verwahrung gestellter Sicherheiten**

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

### **Erhaltene Sicherheiten**

Zum Ende des Geschäftsjahres waren Sicherheiten in Form von Staatsanleihen und an einem Hauptmarkt notierten Aktien mit einem Wert von 610 Mio. USD in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte in einem getrennten Depot bei der Depotbank der Teilfonds eingegangen.

### **Ertrag und Kosten nach Art von SFT**

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind in Anmerkung 11 aufgeführt.

# Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

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

### Angaben zur Vergütung OGAW-V Jahresbericht und -abschluss

#### Vergütungspolitik

Die Vergütungsrichtlinie der Aberdeen Group plc (die „Richtlinie“) gilt mit Wirkung zum 1. Januar 2025. Zweck der Richtlinie ist es, die Vergütungspolitik sowie die entsprechenden Praktiken und Verfahren von Aberdeen, 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, Anteilshabern 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)

<p>Jährliche Leistungsbonusprämien</p>	<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
<b>Mitarbeiter von abrdn Investments Luxembourg S.A.<sup>1</sup></b>	<b>1.098</b>	<b>149.005</b>
davon		
Feste Vergütung		117.075
Variable Vergütung		31.930
<b>„Identifizierte Mitarbeiter“ von abrdn Investments Luxembourg S.A.<sup>2</sup></b>	<b>84</b>	<b>40.517</b>
davon		
Oberes Management <sup>3</sup>	36	23.104
Andere „identifizierte Mitarbeiter“	48	17.413

<sup>1</sup>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.

<sup>2</sup>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.

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

# Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)

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

Teilfonds	SFDR-Artikel (Stand: 31. Dezember 2025)
Global Corporate Bond Fund	Artikel 6
Global High Yield Bond Fund	Artikel 6
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Artikel 6
Macro Fixed Income Fund	Artikel 6
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Artikel 8
Euro Corporate Bond Fund	Artikel 8
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Artikel 8
European Smaller Companies Fund	Artikel 8
Global Income Bond Fund	Artikel 8
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	Artikel 8
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Artikel 8
Global Smaller Companies Fund	Artikel 8
Global Impact Equity Fund	Artikel 9

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

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

Der vorstehend genannte Teilfonds gemäß Artikel 9 hat nachhaltige Investitionen zum Ziel.

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 11,81 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht 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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %**

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

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

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



### Inwieweit 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 umgingen; und

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

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

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

Referenzwert

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

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

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

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

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

*ESG-Bewertungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres waren keine ESG-Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten. ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Während des vorangegangenen Berichtszeitraums schloss der Fonds Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG House Score und ESGP ermittelt wurden, aus. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score sowie die untersten 15 % der Länder innerhalb des ESGP-Universums ausgeschlossen. Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.*

- **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 kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. eine Überlagerung der quantitativen Methode mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen, 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. Sektorausschlüsse

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

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von 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.

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

### 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.

### ***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 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](http://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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NOTA DO TESOIRO NACIONAL 10 % 01.01.2031	Regierungen	5,03	Brasilien
REPUBLIK SÜDAFRIKA 8,25 % 31.03.2032	Regierungen	4,96	Südafrika
INDIEN STAATSANLEIHE 7,1 % 08.04.2034	Regierungen	3,39	Indien
MEX BONOS DESARR FIX RT 8,5 % 01.03.2029	Regierungen	3,18	Mexiko
REPUBLIK SÜDAFRIKA 8,875 % 28.02.2035	Regierungen	2,97	Südafrika
MALAYSIA REGIERUNG 3,899 % 16.11.2027	Regierungen	2,66	Malaysia
INDONESIEN REGIERUNG 7 % 15.09.2030	Regierungen	2,52	Indonesien
POLEN STAATSANLEIHE 5 % 25.01.2030	Regierungen	2,47	Polen
MEX BONOS DESARR FIX RT 8,5 % 18.11.2038	Regierungen	2,27	Mexiko
POLEN STAATSANLEIHE 6 % 25.10.2033	Regierungen	2,25	Polen
GREEN TITULOS DE TESORERIA 7 % 26.03.2031	Regierungen	2,23	Kolumbien
NOTA DO TESOIRO NACIONAL 10 % 01.01.2035	Regierungen	2,15	Brasilien
INDIEN STAATSANLEIHE 7,36 % 12.09.2052	Regierungen	2,15	Indien
TSCHECHISCHE REPUBLIK 1,5 % 24.04.2040	Regierungen	2,07	Tschechisch. Rep.
CHINA STAATSANLEIHE 2,47 % 25.07.2054	Regierungen	1,93	China

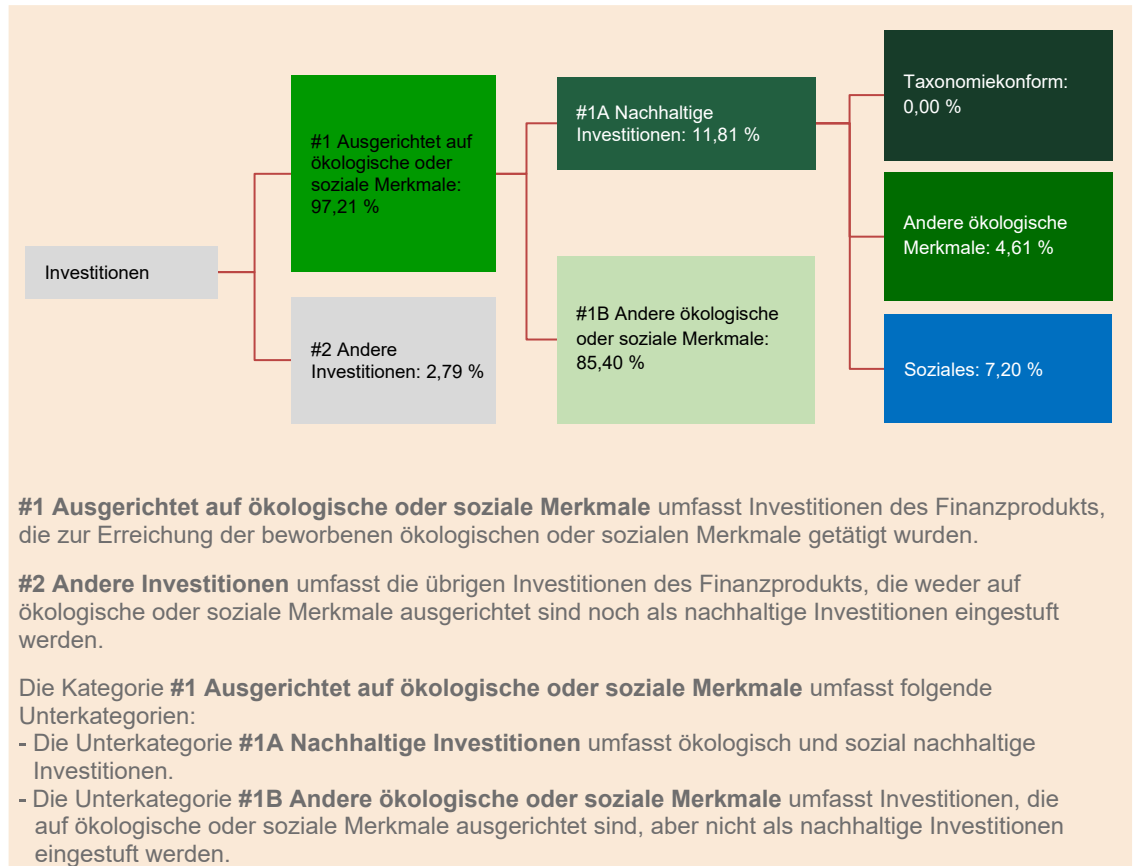


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 97,21 % 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 investiert maximal 2,79 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	97,21 %	97,05 %
Nachhaltige Investition	11,81 %	10,50 %
Andere ökologische Investitionen	4,61 %	40,35 %
Soziales	7,20 %	64,69 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	95,24
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,93
Regierungen	Supranationale Papiere	1,60
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	1,23

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

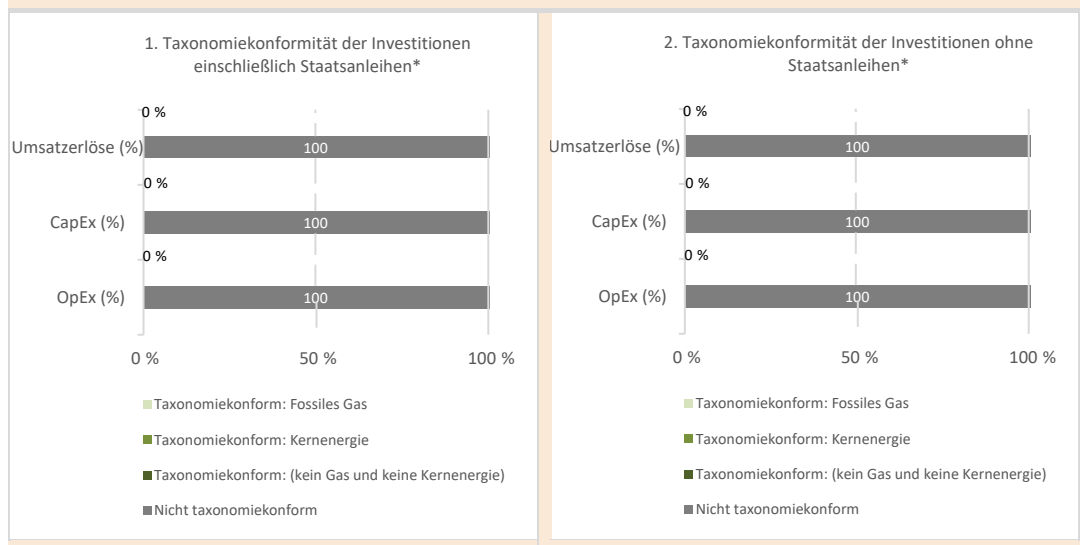
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


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

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 4,61 % 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 7,20 %.



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

Der Fonds investierte 2,79 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Unternehmenskennung (LEI-Code) **0C8VPGENNA8PSKOIU246**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 49,51% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

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

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



### Inwieweit 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 haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden 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 die Biodiversität/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 Gemeinschaften.

Referenzwert

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Zum Ende des Berichtszeitraums waren keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten.

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

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 73 %.

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

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

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

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

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. 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 kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

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

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

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

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

## ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet 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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
IBERDROLA INTL BV 1,874 %	Versorger	0,83	Spanien
BNP PARIBAS 2,5 % 31.03.2032	Finanzen	0,75	Frankreich
UPJOHN FINANCE BV 1,908 % 23.06.2032	Gesundheitswesen	0,73	Vereinigte Staaten von Amerika
WPC EUROBOND BV 1,35 % 15.04.2028	Finanzen	0,70	Vereinigte Staaten von Amerika
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3,75 %	Grundstoffe	0,69	Schweiz
SSE PLC 4 %	Versorger	0,69	Vereinigtes Königreich
AIA GROUP LTD 0,88 % 09.09.2033	Finanzen	0,68	Hongkong
SIRIUS REAL ESTATE LTD 1,125 % 22.06.2026	Immobilien-gesellschaften	0,62	Deutschland
ASCENDAS REIT 0,75 % 23.06.2028	Immobilien-gesellschaften	0,62	Singapur
AXA SA 3,875 %	Finanzen	0,61	Frankreich
DEUTSCHE BANK AG 4 % 24.06.2032	Finanzen	0,60	Deutschland
AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2 % 04.12.2028	Industriewerte	0,60	Italien
CBRE OPEN-ENDED FUNDS 0,5 % 27.01.2028	Finanzen	0,57	Luxemburg
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,875 %	Versorger	0,54	Spanien
EQT AB 2,375 % 06.04.2028	Finanzen	0,54	Schweden

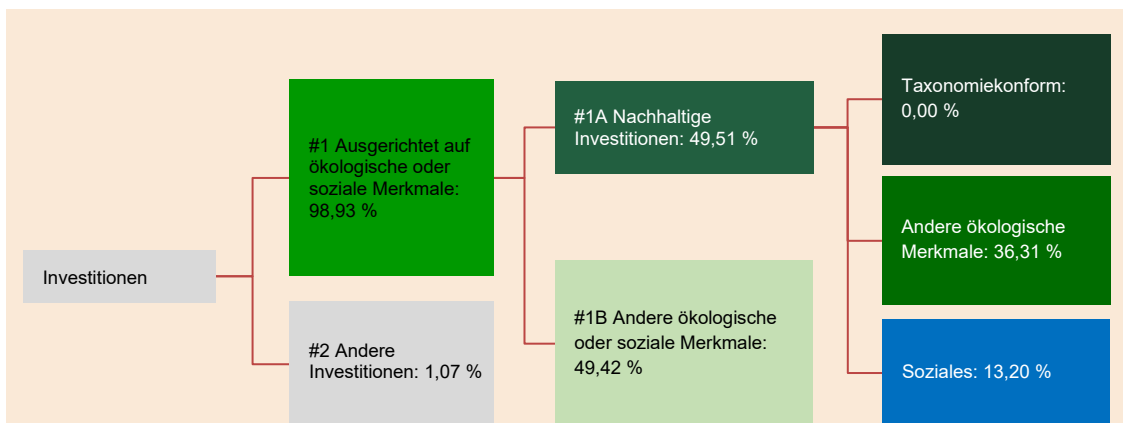


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 98,93 % 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 investiert maximal 1,07 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).

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



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	98,93 %	99,22 %	99,43 %
Nachhaltige Investition	49,51 %	42,41 %	36,64 %
Andere ökologische Investitionen	36,31 %	30,37 %	22,78 %
Soziales	13,20 %	12,04 %	13,86 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	25,30
Versorger	Versorger	15,07
Finanzen	Banken	6,41
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	6,23
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,98
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,82
Finanzen	Versicherung	3,82
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	3,22
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,75
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	2,51
Kommunikation	Telekommunikation	2,02
Regierungen	Staatliche Emittenten	1,95
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	1,86
Energie	Öl und Gas	1,61
Finanzen	Lebensversicherungen	1,55
Kommunikation	Leistungsgebundene Telekommunikationsdienste	1,49
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	1,26
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,11
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	0,99
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,93

Grundstoffe	Grundstoffe	0,88
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,81
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,78
Grundstoffe	Chemikalien	0,74
Kommunikation	Medien	0,68
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	0,60
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,54
Technologie	Software und Services	0,54
Energie	Integrierte Öle	0,54
Finanzen	Fonds und Trusts	0,48
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,45
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,43
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,41
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,39
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,32
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,30
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,28
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,26
Versorger	Stromerzeugung	0,14
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,13
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,11
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	0,10
Industriewerte	Maschinenbau	0,08
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,07
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,06

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

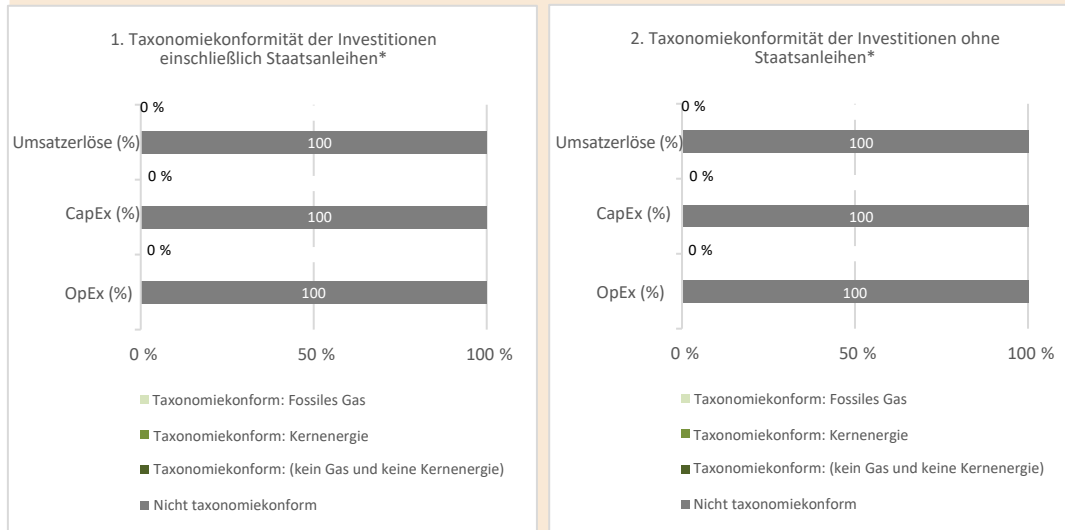
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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



**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 36,31 % 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.



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

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 13,20 %.



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

Der Fonds investierte 1,07 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### 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 57,30% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



### Inwieweit 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 haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden 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 die Biodiversität/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 Gemeinschaften.

**Referenzwert**

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

**Kohlenstoffintensität:** Wir bestätigen, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 62 %.

**ESG-Bewertung:** Anhand unseres proprietären House-Score bestätigen wir, dass der Fonds während des Berichtszeitraums ein höheres ESG-Rating als der Referenzwert erzielte. Zum Jahresende lag der positionsgewichtete ESG-Score des Fonds bei 68, verglichen mit einem Referenzwert-Score von 65. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

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

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

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

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

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. 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 kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. eine Überlagerung der quantitativen Methode mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen, 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. Sektorausschlüsse

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

- ii. Binärer DNSH-Test

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

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von 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.

## — **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 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](http://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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenwerte	Land
IBERDROLA INTL BV 1,874 %	Versorger	1,20	Spanien
JYSKE BANK A/S 3,625 % 29.04.2031	Finanzen	0,88	Dänemark
UPJOHN FINANCE BV 1,908 % 23.06.2032	Gesundheitswesen	0,87	Vereinigte Staaten von Amerika
UNICREDIT SPA 5,85 % 15.11.2027	Finanzen	0,85	Italien
CARRIER GLOBAL CORP 4,5 % 29.11.2032	Industriewerte	0,85	Vereinigte Staaten von Amerika
CHANNEL LINK 2,706 % 30.06.2050	Industriewerte	0,77	Vereinigtes Königreich
INDIGO GROUP SAS 4,5 % 18.04.2030	Nichtbasiskonsumgüter	0,72	Frankreich
BNP PARIBAS 2,5 % 31.03.2032	Finanzen	0,69	Frankreich
STONEWEG EREIT LUX FINCO 4,25 % 30.01.2031	Finanzen	0,68	Luxemburg
CBRE OPEN-ENDED FUNDS 0,5 % 27.01.2028	Finanzen	0,68	Luxemburg
SIRIUS REAL ESTATE LTD 1,125 % 22.06.2026	Immobilien-gesellschaften	0,66	Deutschland

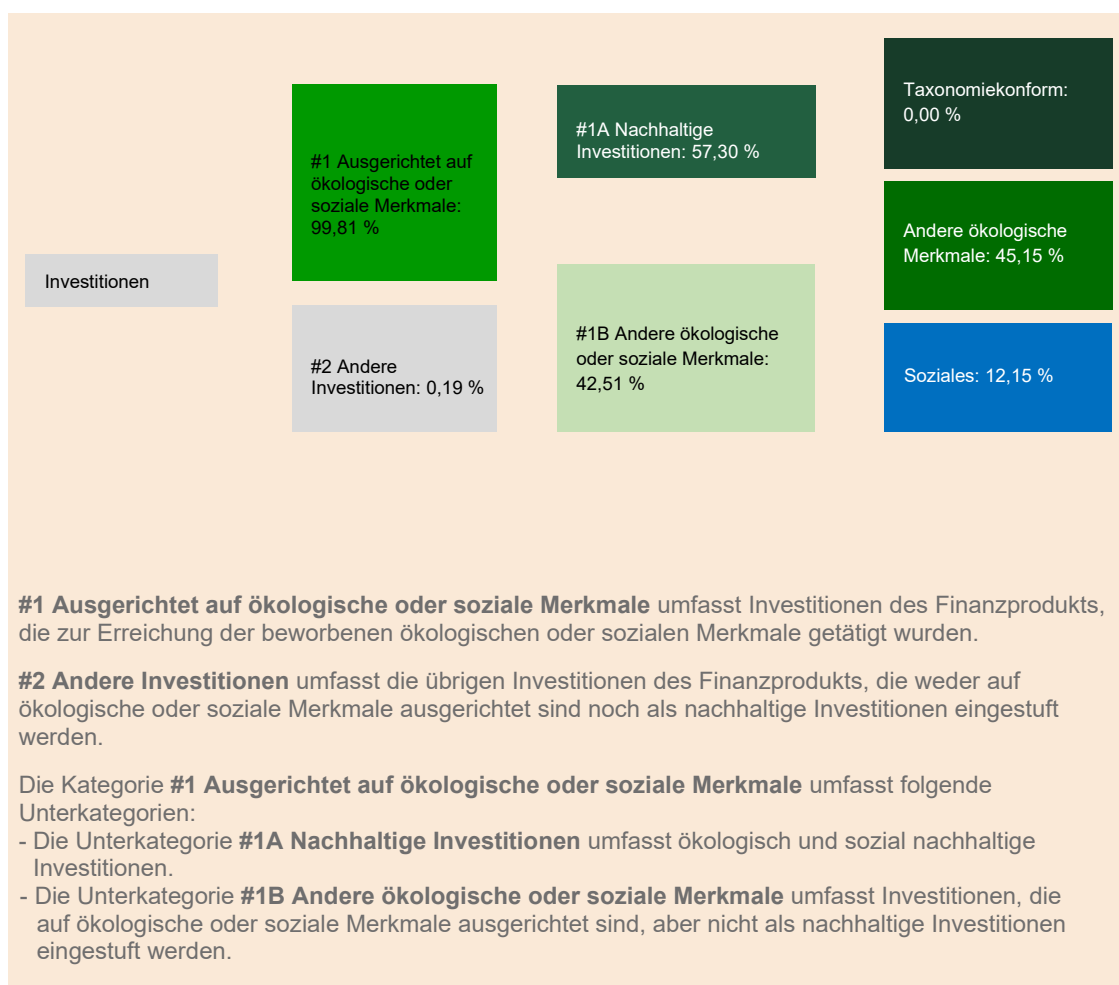
SSE PLC 4 %	Versorger	0,66	Vereinigtes Königreich
UNITED UTILITIES WAT FIN 3,75 % 23.05.2034	Versorger	0,62	Vereinigtes Königreich
NATIONAL GRID NA INC 3,917 % 03.06.2035	Versorger	0,61	Vereinigte Staaten von Amerika
AT&T INC 4,3 % 18.11.2034	Kommunikation	0,61	Vereinigte Staaten von Amerika

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 99,81 % 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 investiert maximal 0,19 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).

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



Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	99,81 %	99,75 %	99,77 %
Nachhaltige Investition	57,30 %	51,36 %	42,91 %
Andere ökologische Investitionen	45,15 %	39,63 %	28,03 %
Soziales	12,15 %	11,73 %	14,88 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	29,64
Versorger	Versorger	15,71
Finanzen	Banken	6,73
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	6,17
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,49
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	5,38
Finanzen	Versicherung	3,24
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	2,83
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,19
Kommunikation	Telekommunikation	2,18
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	2,09
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	2,06
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	1,67
Grundstoffe	Grundstoffe	1,32
Industriewerte	Industrieprodukte	1,29
Regierungen	Staatliche Emittenten	1,13
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,05
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,02
Finanzen	Lebensversicherungen	0,93
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,91
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,76
Kommunikation	Medien	0,73
Versorger	Stromerzeugung	0,55
Finanzen	Fonds und Trusts	0,54
Grundstoffe	Chemikalien	0,51
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,49
Technologie	Software und Services	0,47
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,38
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,36
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,33
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,33
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,32
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,28
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,20
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,19
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,17
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,15
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,12
Industriewerte	Maschinenbau	0,11
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,02

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

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

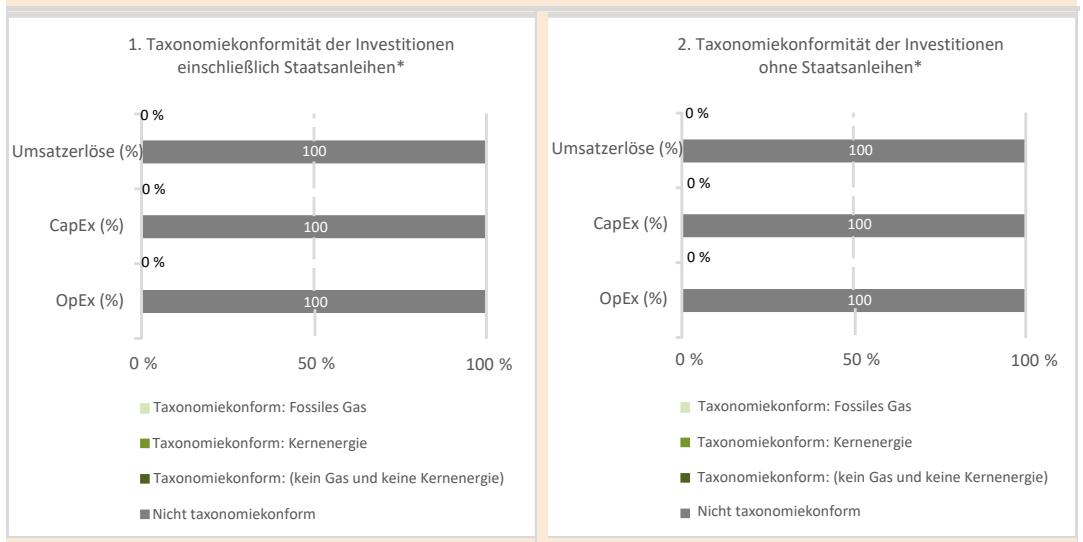
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


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

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 45,15 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 12,15 %.



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

Der Fonds investierte 0,19 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – European Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **IKNRVTZFJMXVU04INT73**

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 56,03% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



#### 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 haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien und Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Förderung von soliden Arbeitspraktiken und -beziehungen, Gewährleistung maximaler Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter und Stärkung des Lieferkettenmanagements.

Referenzwert

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

ESG-Q-Scores zum 31.12.2025

Q1 1 %

Q2 15 %

Q3 26 %

ESG-Screening-Kriterien

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

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität:

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte.

WACI-Scope 1 und 2:

Fonds: 38,8 tCO/Mio. USD

Referenzwert: 91,0 tCO/Mio. USD

ESG-Rating des Fonds

Der Fonds erzielte auf der Grundlage von MSCI-Daten im Vergleich zum Referenzwert ein besseres oder mindestens identisches ESG-Rating.

Fonds: AA

Referenzwert: A

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

*ESG Q-Scores 31.12.2024 Q1 7 % Q2 50 % Q3 43 % Q4 5 % WACI-Scope 1&2: Fonds: 29 tCO/Mio. USD Referenzwert: 104 tCO/Mio. USD Der Fonds erzielte für einen erheblichen Teil des Berichtszeitraums auf der Grundlage von MSCI-Daten im Vergleich zum Referenzwert ein besseres oder mindestens identisches ESG-Rating. In den ersten drei Quartalen des Jahres schnitt der Fonds im Einklang mit dem Referenzwert oder besser als dieser ab. Im vierten Quartal stieg die Bewertung des Referenzwerts, während sich die Bewertung des Fonds aufgrund des rückläufigen Anteilspreises bei einer der am höchsten bewerteten Fondspositionen wieder herab auf das früher im Jahr erreichte Niveau bewegte. Seit dem Ende des Berichtszeitraums hat der Fonds Maßnahmen ergriffen, um das MSCI-Rating auf das Referenzwertniveau zu erhöhen, das Rating auf AA zu verbessern, im Einklang mit dem Referenzwert. 31. März: Fonds A, Referenzwert A 30. Juni: Fonds A, Referenzwert A 30. September: Fonds AA, Referenzwert A 31. Dezember: Fonds A, Referenzwert AA*

- **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 kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

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

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

i. Sektorausschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

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

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

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

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

## ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet 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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industriewerte	4,96	Vereinigtes Königreich
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	4,41	Frankreich
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Nichtbasiskonsumgüter	4,35	Vereinigtes Königreich
ADDTECH AB-B SHARES	Industriewerte	4,35	Schweden
FAGRON	Gesundheitswesen	3,91	Belgien
ICG PLC	Finanzen	3,69	Vereinigtes Königreich
ASR NEDERLAND NV	Finanzen	3,54	Niederlande
ROTORK PLC	Industriewerte	3,47	Vereinigtes Königreich
FINECOBANK SPA	Finanzen	3,46	Italien
DIPLOMA PLC	Industriewerte	3,45	Vereinigtes Königreich
HILL & SMITH PLC	Industriewerte	3,33	Vereinigtes Königreich
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	3,32	Deutschland
NEMETSCHKE SE	Technologie	3,24	Deutschland
AZIMUT HOLDING SPA	Finanzen	3,20	Italien
BORREGAARD ASA	Grundstoffe	3,18	Norwegen

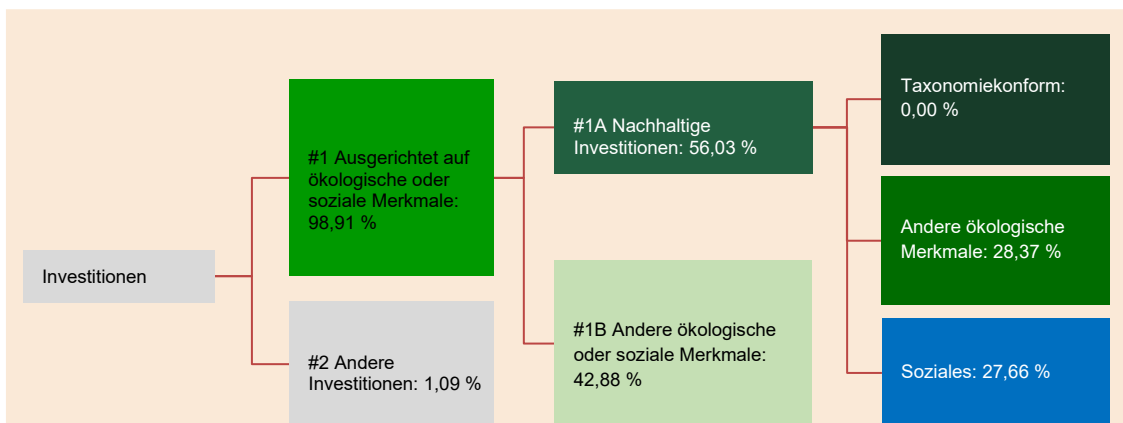


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### • **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 98,91 % 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 investiert maximal 1,09 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).

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



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	98,91 %	97,12 %	96,10 %
Nachhaltige Investition	56,03 %	48,46 %	40,14 %
Andere ökologische Investitionen	28,37 %	27,21 %	22,22 %
Soziales	27,66 %	21,25 %	17,92 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrieprodukte	19,47
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	15,19
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	9,56
Finanzen	Finanzdienstleistungen	9,14
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	6,23
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	5,63
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	5,57
Grundstoffe	Grundstoffe	5,24
Energie	Öl und Gas	4,41
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	3,92
Finanzen	Versicherung	3,54
Finanzen	Bankwesen	3,46
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	3,32
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,20
Versorger	Versorger	1,53
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,52
Kommunikation	Medien	0,07

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

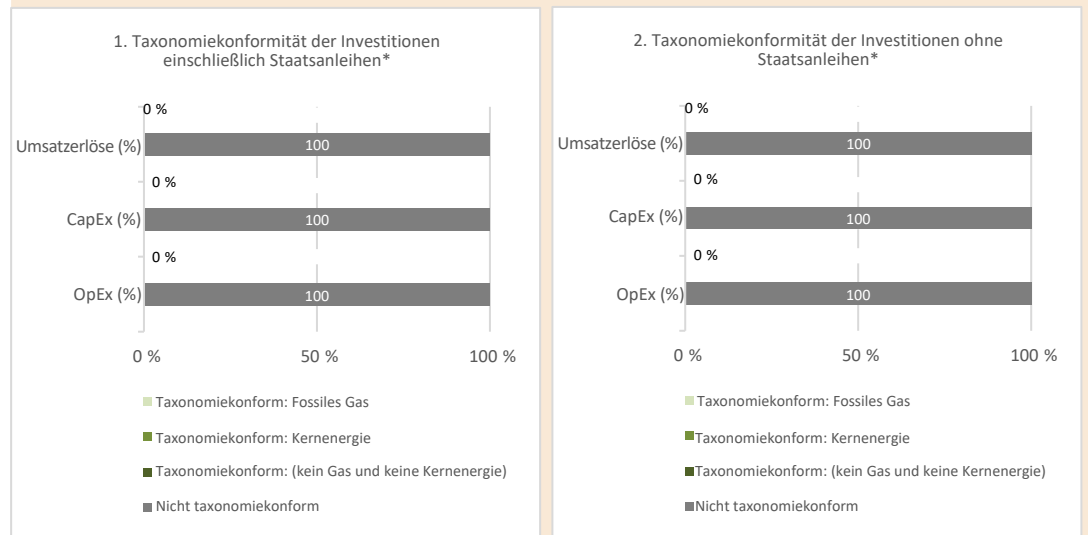
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. Für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

**- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.**



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 28,37 % 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 27,66 %.



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

Der Fonds investierte 1,09 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf das ESG-Screening und die Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Unternehmensführung, Arbeit und Klimawandel ausgetauscht: Beispiele:

Interpump: Nach unserem Engagement im Jahr 2024 trafen wir uns mit Interpump, um die Vergütungspolitik und deren Entwicklung seit 2022 zu besprechen. Darüber hinaus wir die CO2-Neutralität und die Dekarbonisierungsstrategie des Unternehmens erörtert. Das Unternehmen arbeitet derzeit an der nächsten Phase seiner Nachhaltigkeitsstrategie. Wir werden uns weiterhin engagieren, um den Fortschritt zu verfolgen.

Interparfums: Wir haben uns mit Interparfums getroffen, um über die Fortschritte bei seiner ESG-Strategie zu sprechen und den Fortschritt bei den in vergangenen Jahren gesetzten Meilensteinen nachzuverfolgen. Wir haben erfreut zur Kenntnis genommen, dass das Unternehmen die von der SBTi neu genehmigten Ziele zur Verringerung des Kohlenstoffausstoßes näher erläutert hat. Die Lieferketteninteraktion war ein weiteres Schwerpunktthema, ebenso wie die Verbesserungen und der Zeitplan für die ESG-Berichterstattung der US-Tochtergesellschaft. Das Ergebnis dieses Treffens war positiv, und wir haben fast alle ausstehenden Meilensteine abgeschlossen.

Genus: Wir haben mit Genus über seine ESG-Kernrisiken und -chancen gesprochen. Die jüngsten Maßnahmen von Genus zur Nachhaltigkeit, wie die Durchführung von Lebenszyklusbewertungen der durch seine Produkte und Dienstleistungen eingesparten THG-Emissionen, haben uns zuversichtlich gestimmt. Als nächste Schritte haben wir vorgeschlagen, dass das Unternehmen weitere Verbesserungen seiner ESG-Angaben in Betracht zieht, insbesondere in Bezug auf seine Lieferkette und sein Humankapital.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Income Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300O80EVHWV2VU007**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von <b>34,48%</b> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



### 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 haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden 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 die Biodiversität/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 Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete den Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index als Finanzreferenzwert. Der Referenzwert wurde jedoch nicht als Referenzpunkt für den Portfolioaufbau verwendet, enthielt keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht zum Erreichen von ESG-Merkmalen ausgewählt.

Der Fonds war zwar unbeschränkt und bezog sich beim Portfolioaufbau nicht auf einen Referenzwert-Index, allerdings wurde das folgende Anlageuniversum als ESG-Vergleichsmaßstab für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet:

50 % Bloomberg Global High Yield Corporate Index, 30 % Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index und 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index.

Dieser Vergleichsmaßstab enthielt keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht zum Erreichen von ESG-Merkmalen ausgewählt.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Zum Ende des Berichtszeitraums waren keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten.

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

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 44 %.

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

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

*ESG-Beurteilungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres war ein ESG-Emittent mit hohem Risiko im Fonds enthalten. ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Während des vorangegangenen Berichtszeitraums schloss der Fonds Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG House Score ermittelt wurden, aus. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen. Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 87 %. Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.*

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

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. 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 kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. eine Überlagerung der quantitativen Methode mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen, 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. Sektorausschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von 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.

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

### 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.

### **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 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](http://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 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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B 4 % 31.01.2029	Regierungen	5,52	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 2,375 % 30.04.2026	Regierungen	2,97	Vereinigte Staaten von Amerika
TIME WARNER KABEL LLC 7,3 % 01.07.2038	Kommunikation	1,64	Vereinigte Staaten von Amerika
WORKSPACE GROUP PLC 2,25 % 11.03.2028	Immobilien-gesellschaften	1,46	Vereinigtes Königreich
KIER GROUP PLC 9 % 15.02.2029	Industriewerte	1,42	Vereinigtes Königreich
BP CAPITAL MARKETS PLC 6 %	Energie	1,39	Vereinigte Staaten von Amerika
HCA INC. 7,5 % 15.11.2095	Gesundheitswesen	1,37	Vereinigte Staaten von Amerika
HOST HOTELS & RESORTS LP 5,7 % 01.07.2034	Finanzen	1,36	Vereinigte Staaten von Amerika
MYLAN INC 5,4 % 29.11.2043	Gesundheitswesen	1,30	Vereinigte Staaten von Amerika
SOFTBANK GROUP CORP 5,75 % 08.07.2032	Kommunikation	1,29	Japan
BELLIS ACQUISITION CO PL 8,125 % 14.05.2030	Basiskonsumgüter	1,27	Vereinigtes Königreich
ENERFLEX LTD 9 % 15.10.2027	Energie	1,26	Kanada
VZ VENDOR FINANCING 2,875 % 15.01.2029	Kommunikation	1,22	Niederlande
ROGERS COMMUNICATIONS IN 5,25 % 15.03.2082	Kommunikation	1,21	Kanada
UPL CORP LTD 4,5 % 08.03.2028	Grundstoffe	1,18	Indien

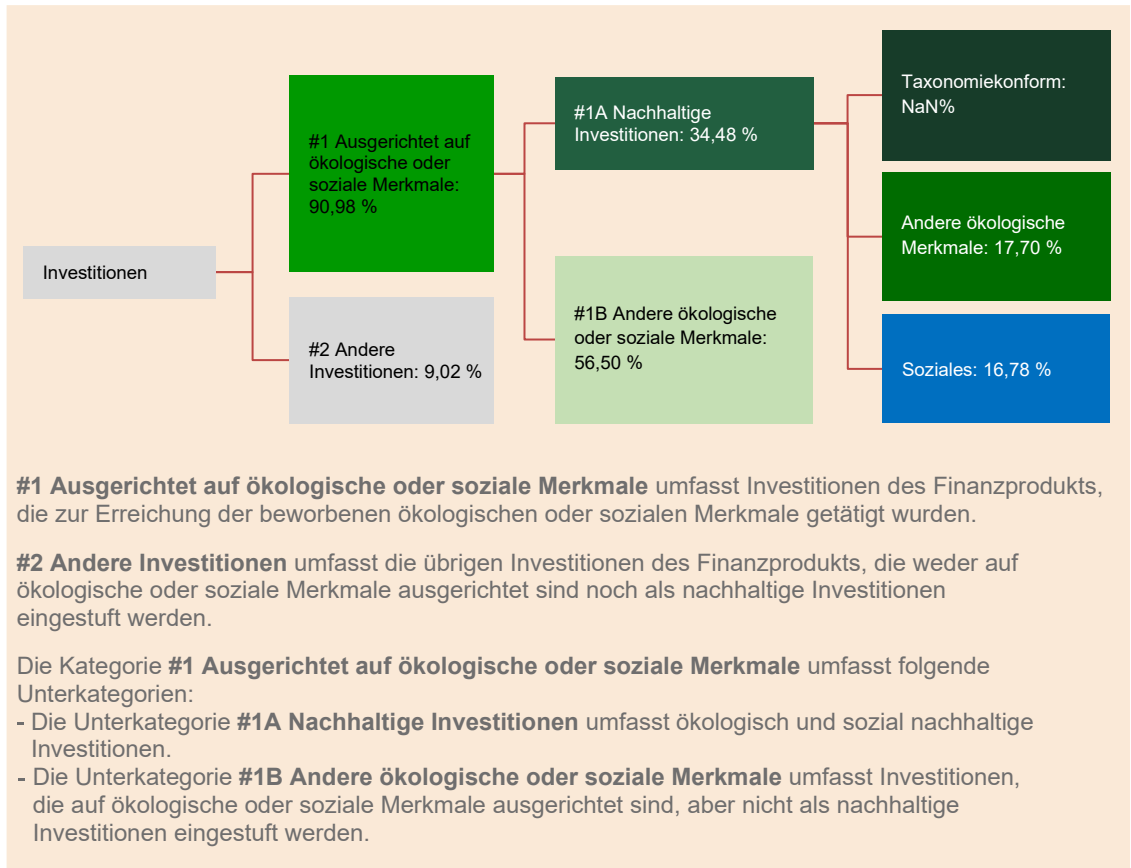


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90,98 % 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 investiert maximal 9,02 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	90,98 %	94,26 %	88,80 %
Nachhaltige Investition	34,48 %	34,49 %	27,54 %
Andere ökologische Investitionen	17,70 %	22,67 %	15,85 %
Soziales	16,78 %	11,82 %	11,69 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	12,52
Finanzen	Bankwesen	11,59
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	11,09
Versorger	Versorger	8,61
Finanzen	Immobilienesellschaften	8,23
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	6,68
Kommunikation	Kabel und Satellit	4,82
Immobilienesellschaften	Immobilienesellschaften	4,25
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,21
Grundstoffe	Chemikalien	4,04
Energie	Öl und Gas	3,73
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	3,53
Grundstoffe	Grundstoffe	3,48

Finanzen	Banken	3,47
Kommunikation	Telekommunikation	3,40
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	3,28
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	2,91
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	2,79
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	2,74
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und - dienstleistungen	2,57
Finanzen	Versicherung	2,34
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	2,22
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,17
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	1,86
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	1,82
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	1,50
Grundstoffe	Container und Verpackung	1,50
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	1,40
Energie	Integrierte Öle	1,39
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,37
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	1,27
Kommunikation	Medien	1,21
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	1,19
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	1,10
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	1,08
Energie	Erneuerbare Energien	1,08
Grundstoffe	Baustoffherstellung	1,03
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	0,98
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,96
Kommunikation	Werbung und Marketing	0,90
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,85
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	0,85
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,73
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,67
Nichtbasiskonsumgüter	Kaufhäuser	0,64
Energie	Pipeline	0,63
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,55
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,55
Finanzen	Lebensversicherungen	0,49
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilteilerfertigung	0,41
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	0,33
Industriewerte	Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,31
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,27
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,19
Versorger	Stromerzeugung	0,14
Nichtbasiskonsumgüter	Bauherren	0,11

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

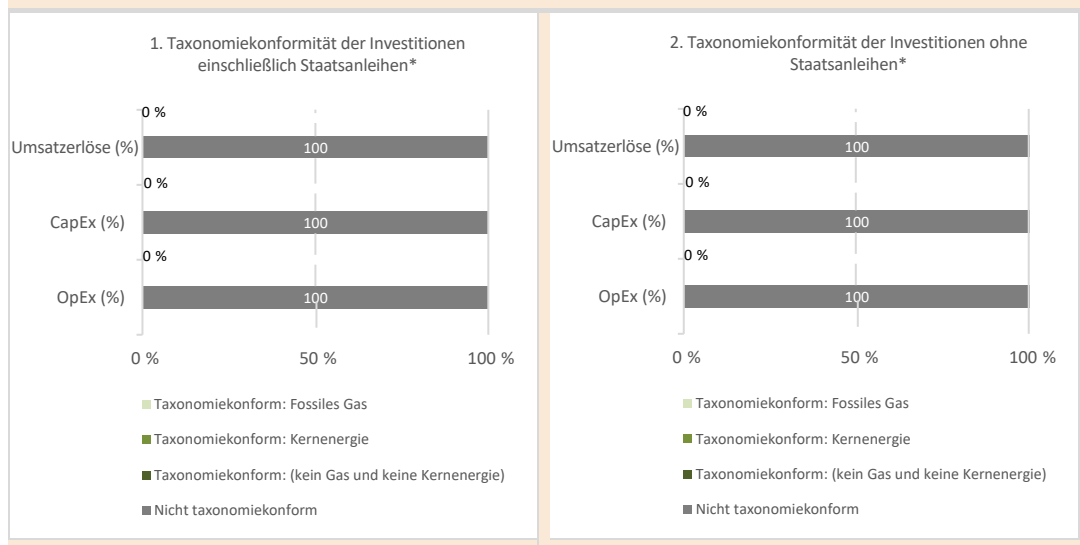
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


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

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 17,70 % 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 16,78 %.



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

Der Fonds investierte 9,02 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Real Estate Securities Sustainable Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **JCSNRTX2P3VQCSCY9U38**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 58,41% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %</b>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

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

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



### Inwieweit 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 haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

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

Referenzwert

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Produkt erfüllte weiterhin seine angegebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale. Das Anlageteam hielt an der Anwendung des Anlagerahmens (Qualitäts- und ESG-Bewertungen, Ausschlüsse und Kontroversen-Screening) fest und verfolgte unternehmensspezifische Engagements, um Verbesserungen der relevanten Praktiken und Offenlegungen zu unterstützen. Insgesamt blieben die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds innerhalb der erwarteten Spanne, wobei die Transparenz auf Emittentenebene in Bezug auf Klima, Unternehmensführung und Arbeitskräfte stabil blieb oder sich verbesserte und keine wesentlichen Abweichungen von den nachhaltigen Merkmalen des Fonds festgestellt wurden.

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

*Im Vergleich zum Vorjahr blieb die Leistung der Indikatoren weitgehend unverändert, wobei in Bereichen mit sektorspezifischen Engagement zusätzliche Fortschritte erzielt wurden. Insbesondere baute das Team den Austausch mit paneuropäischen Betreibern des Gesundheitswesens über Indikatoren für die Patientenversorgung und das Personal aus und sprach mit US-amerikanischen REITs des Gesundheitswesens über betriebliche Dekarbonisierung und Energiemanagement auf Einrichtungsebene. Das Team befasste sich zudem mit Themen der Kühlung (Energieintensität und Kältemittel), soweit sie für die Positionen relevant waren. Wo unternehmensspezifische Risiken gestiegen sind, wurden diese durch Engagements und gegebenenfalls durch Portfolioaktionen angegangen.*

- **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 kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

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

i. Sektorausschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von 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.

— **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 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](http://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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
WELLTOWER INC	Immobilien-gesellschaften	8,78	Vereinigte Staaten von Amerika
PROLOGIS INC	Immobilien-gesellschaften	4,71	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUINIX INC	Immobilien-gesellschaften	4,00	Vereinigte Staaten von Amerika
SIMON PROPERTY GROUP INC	Immobilien-gesellschaften	3,87	Vereinigte Staaten von Amerika
VENTAS INC	Immobilien-gesellschaften	3,83	Vereinigte Staaten von Amerika
REALTY INCOME CORP	Immobilien-gesellschaften	3,68	Vereinigte Staaten von Amerika
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilien-gesellschaften	3,62	Vereinigte Staaten von Amerika
PUBLIC STORAGE	Immobilien-gesellschaften	3,17	Vereinigte Staaten von Amerika
ESSEX PROPERTY TRUST INC	Immobilien-gesellschaften	2,60	Vereinigte Staaten von Amerika
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Immobilien-gesellschaften	2,38	Vereinigte Staaten von Amerika
CTP NV	Immobilien-gesellschaften	2,23	Niederlande
CAMDEN PROPERTY TRUST	Immobilien-gesellschaften	2,17	Vereinigte Staaten von Amerika
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Immobilien-gesellschaften	1,98	Frankreich
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	Immobilien-gesellschaften	1,97	Vereinigte Staaten von Amerika
REGENCY CENTERS CORP	Immobilien-gesellschaften	1,90	Vereinigte Staaten von Amerika

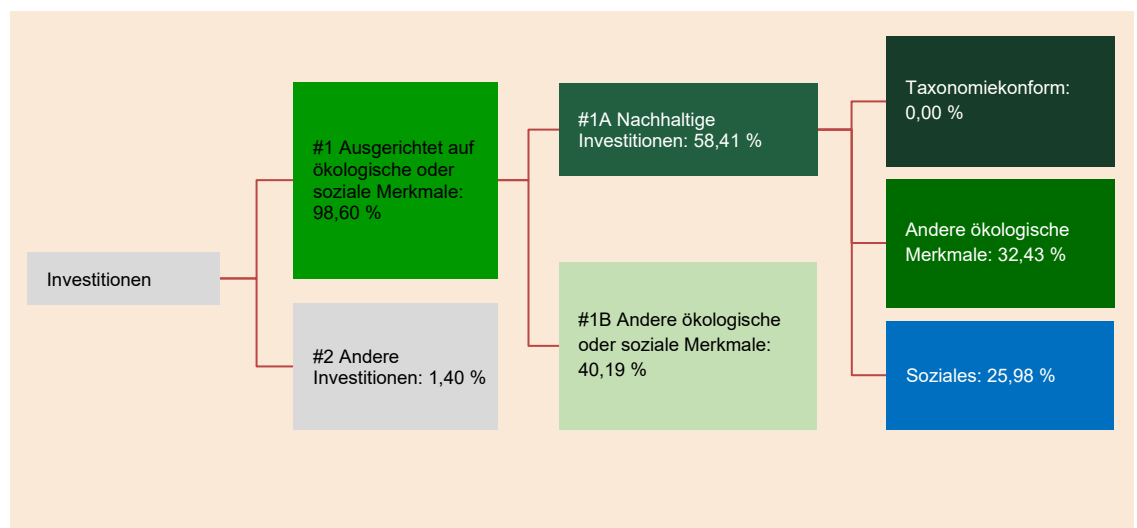


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 98,60 % 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 investiert maximal 1,40 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	98,60 %	100,00 %	90,00 %
Nachhaltige Investition	58,41 %	49,18 %	43,29 %
Andere ökologische Investitionen	32,43 %	35,48 %	29,62 %
Soziales	25,98 %	13,70 %	13,67 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	98,28
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,72

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

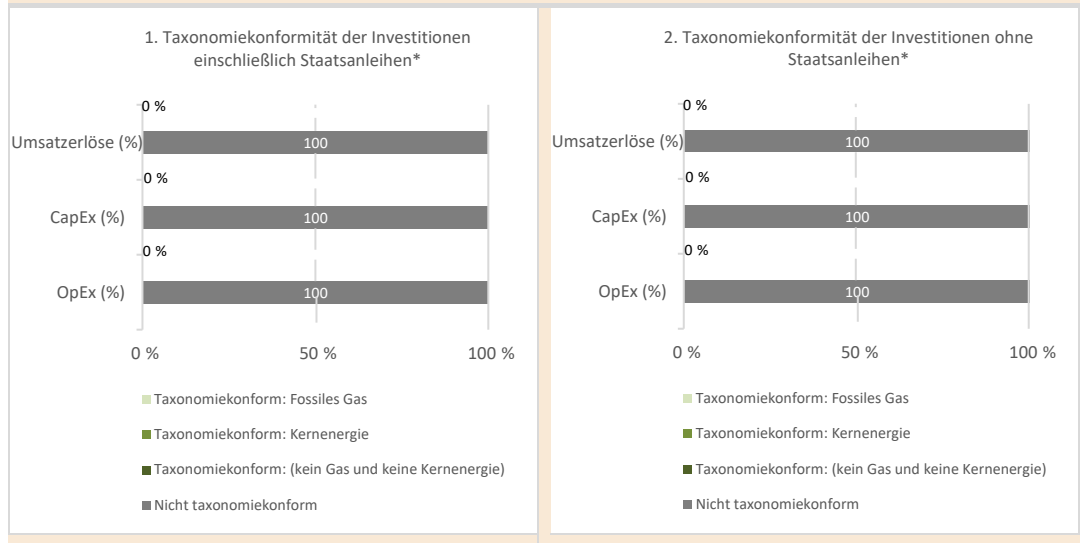
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. Für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 32,43 % 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 25,98 %.



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

Der Fonds investierte 1,40 % 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?

Zu den ergriffenen Maßnahmen gehörten:

- Stewardship und Engagement: Gezielte Gespräche mit Emittenten von Immobilien im Gesundheitswesen (USA und Europa) über Qualitätskennzahlen bei der Patientenversorgung, Mitarbeiterbindung und -wohlbefinden sowie Energiemanagement, Kontaktaufnahme mit Kühllager-Logistikunternehmen über Umstellungsmöglichkeiten für Kältemittel und Messgeräte/Effizienz sowie laufende Gespräche mit anderen strukturellen Wachstumsteilsektoren, in die der Fonds investiert.
- Kontinuierliches Screening und laufende Überwachung: Kontinuierliche Anwendung von Ausschluss- und Kontroversenfiltern und regelmäßige Neubewertung der Positionen im Rahmen des ESG- und Qualitätsrahmens des Unternehmens; Ausübung der Stimmrechtsvollmacht im Einklang mit den Produktzielen.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Short Dated Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800K8ASDBMGKRJ250**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### 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 45,76% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



### Inwieweit 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 umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden 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 die Biodiversität/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 Gemeinschaften.

Referenzwert

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als der Referenzwert, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 70 %.

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

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

*ESG-Beurteilungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres waren vier ESG-Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten. ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des vorangegangenen Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und im vorangegangenen Zeitraum gab es im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Während des vorangegangenen Berichtszeitraums schloss der Fonds Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG House Score ermittelt wurden, aus. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen. Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 61%. Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.*

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

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. 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 kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. eine Überlagerung der quantitativen Methode mit einer qualitativen Bewertung unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen, 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. Sektorausschlüsse

Aberdeen 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.

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

## ii. Binärer DNSH-Test

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

## ***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 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](http://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 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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 % 15.02.2028	Regierungen	1,20	Deutschland
JPMORGAN CHASE & CO 4,995 % 22.07.2030	Finanzen	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika
BANK OF AMERICA CORP 5,202 % 25.04.2029	Finanzen	0,96	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMORGAN CHASE & CO 1,47 % 22.09.2027	Finanzen	0,79	Vereinigte Staaten von Amerika
HOST HOTELS & RESORTS LP 3,375 % 15.12.2029	Finanzen	0,69	Vereinigte Staaten von Amerika
NUCOR CORP 4,65 % 01.06.2030	Grundstoffe	0,66	Vereinigte Staaten von Amerika
ESB FINANCE DAC 4 % 03.10.2028	Versorger	0,65	Irland
JPMORGAN CHASE & CO 5,14 % 24.01.2031	Finanzen	0,65	Vereinigte Staaten von Amerika
CVS HEALTH CORP 4,3 % 25.03.2028	Gesundheitswesen	0,64	Vereinigte Staaten von Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC 4,7 % 15.04.2029	Gesundheitswesen	0,63	Vereinigte Staaten von Amerika
ABBVIE INC 4,875 % 15.03.2030	Gesundheitswesen	0,63	Vereinigte Staaten von Amerika
US TREASURY N/B 2,875 % 15.05.2028	Regierungen	0,61	Vereinigte Staaten von Amerika
ELI LILLY & CO 4,75 % 12.02.2030	Gesundheitswesen	0,60	Vereinigte Staaten von Amerika
HCA INC 5,25 % 15.06.2026	Gesundheitswesen	0,56	Vereinigte Staaten von Amerika
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 5,75 % 01.03.2029	Finanzen	0,56	Irland

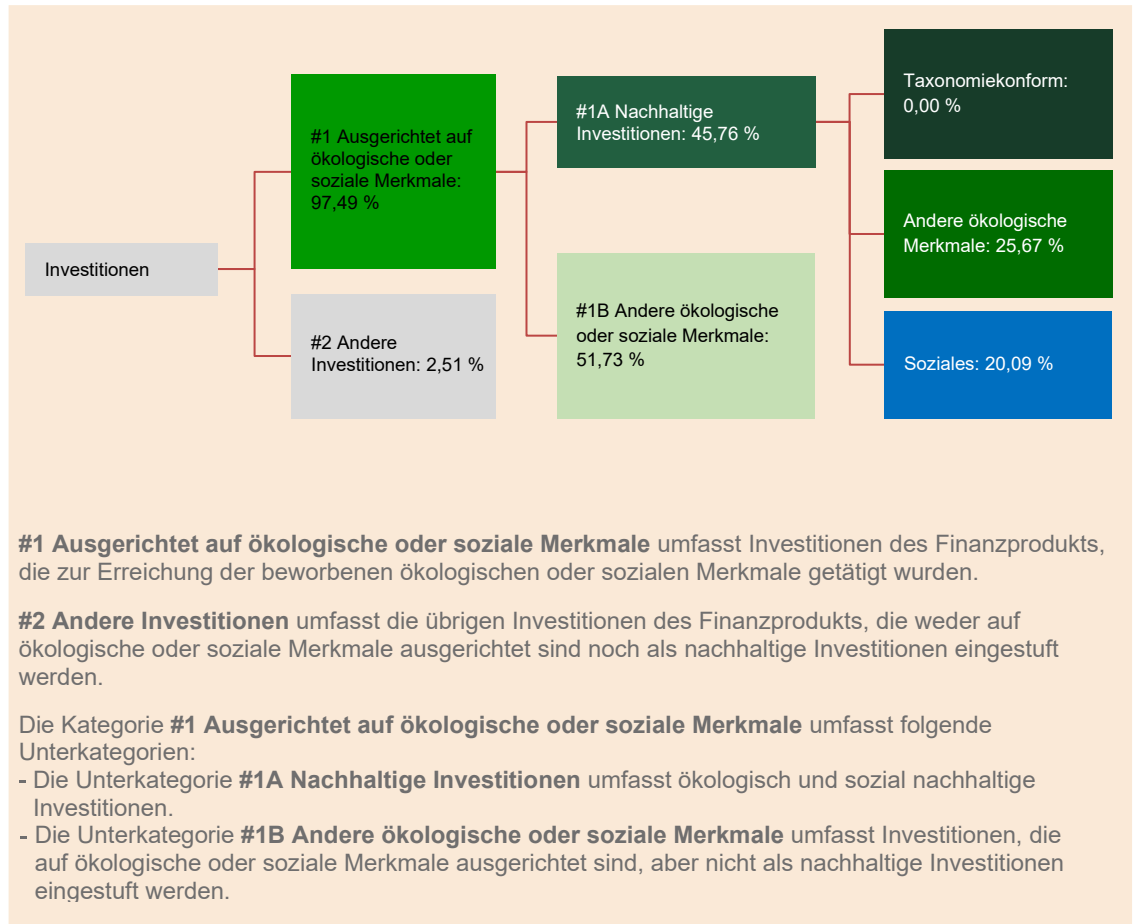


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 97,49 % 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 investiert maximal 2,51 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	97,49 %	96,45 %	96,88 %
Nachhaltige Investition	45,76 %	33,98 %	29,70 %
Andere ökologische Investitionen	25,67 %	16,79 %	14,18 %
Soziales	20,09 %	17,19 %	15,52 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	20,21
Versorger	Versorger	8,45
Finanzen	Banken	6,73
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,99
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	5,79
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,74
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	4,39
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	3,32
Regierungen	Staatliche Emittenten	3,12
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,54
Finanzen	Lebensversicherungen	2,41
Energie	Öl und Gas	2,35
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	2,14

Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,10
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,95
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	1,63
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,50
Grundstoffe	Grundstoffe	1,35
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,18
Energie	Pipeline	1,05
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	1,04
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	1,02
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,01
Finanzen	Versicherung	1,00
Kommunikation	Medien	0,86
Kommunikation	Leistungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,81
Kommunikation	Telekommunikation	0,77
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,72
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,71
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,70
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	0,68
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,62
Industriewerte	Industrieprodukte	0,55
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,53
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,53
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,50
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,40
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,39
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,36
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	0,35
Versorger	Stromerzeugung	0,33
Industriewerte	Maschinenbau	0,33
Technologie	Halbleiter	0,33
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,31
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	0,26
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,23
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	0,23
Finanzen	Fonds und Trusts	0,19
Industriewerte	Eisenbahn	0,18
Technologie	Software und Services	0,17
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	0,17
Energie	Exploration und Produktion	0,16
Energie	Integrierte Öle	0,12
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,10
Nichtbasiskonsumgüter	Fluggesellschaften	0,09
Basiskonsumgüter	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	0,08
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,07
Grundstoffe	Chemikalien	0,06
Industriewerte	Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,06
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,03

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

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

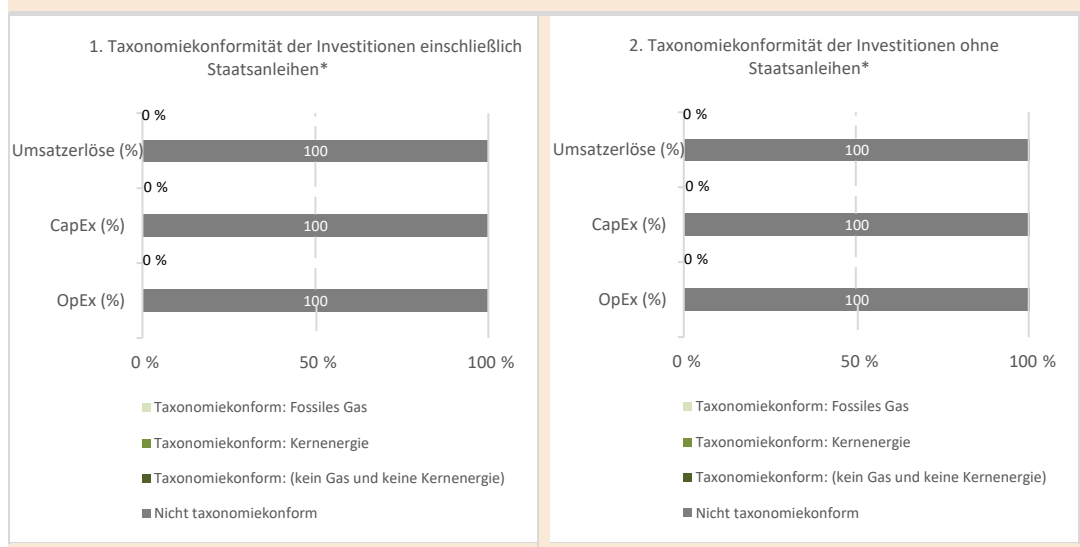
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


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

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 25,67 % 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 20,87 %.



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

Der Fonds investierte 2,51 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,

- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts,
- Bewerbung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren.

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2138009F7X5MEWACXF49**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### 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 42,72% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



### Inwieweit 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 umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns 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 darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien und Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Förderung von soliden Arbeitspraktiken und -beziehungen, Gewährleistung maximaler Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter und Stärkung des Lieferkettenmanagements.

Referenzwert

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

ESG-Q-Scores zum 31.12.2025

Q1 4 %

Q2 50 %

Q3 42 %

ESG-Screening-Kriterien

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

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität:

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte.

WACI-Scope 1 und 2:

Fonds: 40 tCO/Mio. USD

Referenzwert: 195 tCO/Mio. USD

ESG-Rating des Fonds Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein besseres oder mindestens dasselbe ESG-Rating wie die Referenzwert erzielt hat:

Fonds: A

Referenzwert: A

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

*ESG-Q-Scores 31.12.2024 Q1 6 % Q2 59 % Q3 35 % Die ESG-Screening-Kriterien wurden auch im vorangegangenen Berichtszeitraum erfüllt WACI-Scope 1 und 2: Fonds: 29,7 tCO/Mio. USD Referenzwert: 192,8 tCO/Mio. USD ESG-Fondsrating: A Referenzwert: A*

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

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. 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 kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

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

i. Sektorauschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

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

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

### iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

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

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

## **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet 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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	4,28	Frankreich
ENCOMPASS HEALTH CORP	Gesundheitswesen	3,43	Vereinigte Staaten von Amerika
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	Industriewerte	3,10	Japan
CASEY'S GENERAL STORES INC	Basiskonsumgüter	3,09	Vereinigte Staaten von Amerika
ALS LTD	Industriewerte	3,08	Australien
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	3,05	Deutschland
ASICS CORP	Nichtbasiskonsumgüter	2,94	Japan
WINTRUST FINANCIAL CORP	Finanzen	2,92	Vereinigte Staaten von Amerika
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	Gesundheitswesen	2,75	Vereinigte Staaten von Amerika
FABRINET	Technologie	2,71	Thailand
BAYCURRENT INC	Technologie	2,65	Japan
REGIONAL SAB DE CV	Finanzen	2,60	Mexiko
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Grundstoffe	2,49	Vereinigte Staaten von Amerika
SHARKNINJA INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,45	Vereinigte Staaten von Amerika
TETRA TECH INC	Industriewerte	2,39	Vereinigte Staaten von Amerika

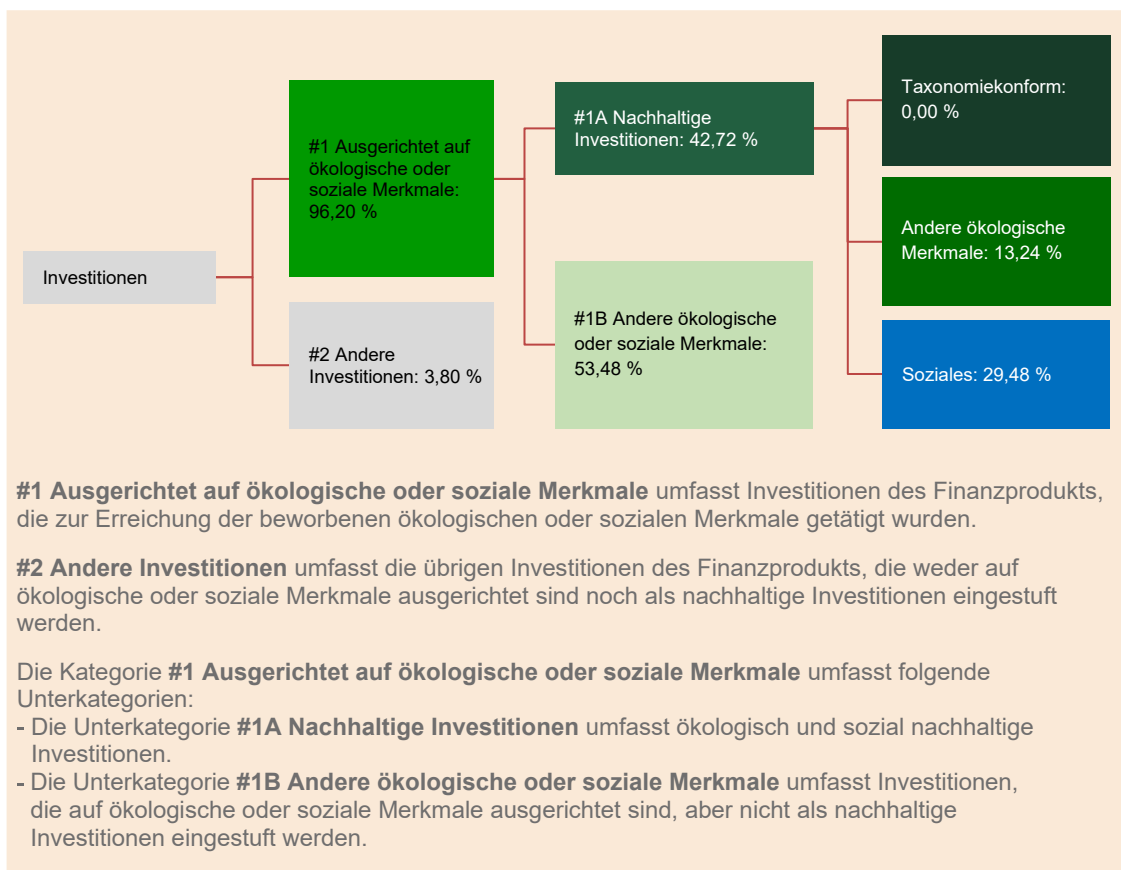
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 96,20 % 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 investiert maximal 3,80 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Ökologische oder soziale Merkmale	96,20 %	93,09 %	97,75 %
Nachhaltige Investition	42,72 %	39,09 %	44,16 %
Andere ökologische Investitionen	13,24 %	15,97 %	20,78 %
Soziales	29,48 %	23,12 %	23,38 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrieprodukte	14,28
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	12,48
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	11,42
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	9,48
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	6,85
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	5,64
Finanzen	Bankwesen	5,53
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	5,52
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	5,49
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,34
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	4,33
Energie	Öl und Gas	4,28

Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	4,03
Grundstoffe	Grundstoffe	3,44
Finanzen	Versicherung	1,67
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,23

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

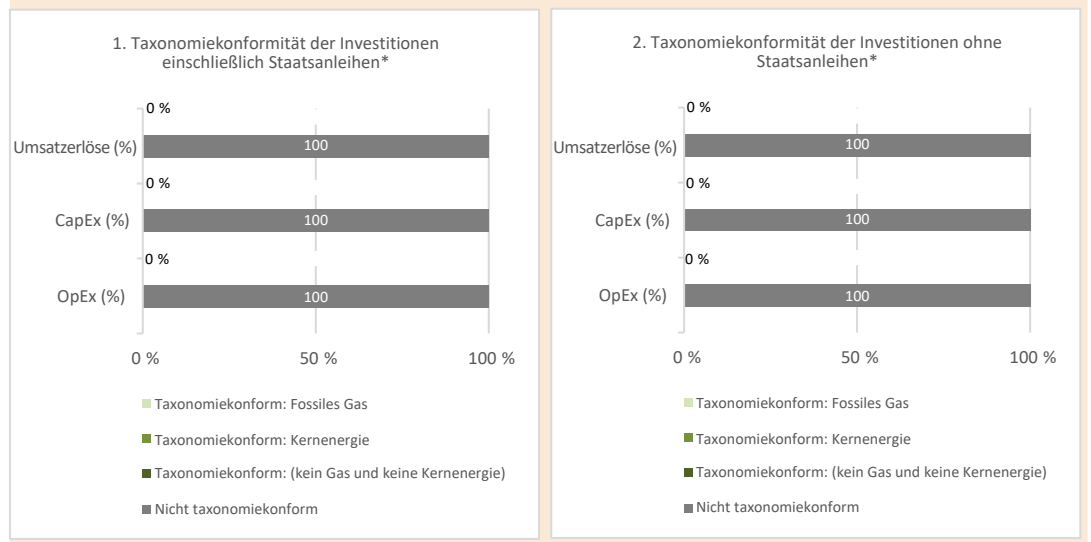
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. Für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme 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.



### 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 13,24 % 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.

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



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 29,48 %.



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

Der Fonds investierte 3,80 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf das ESG-Screening und die Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Unternehmensführung, Lieferkettenmanagement und Klimawandel ausgetauscht. Beispiele:

Interpump: Nach unserem Engagement im Jahr 2024 trafen wir uns mit Interpump, um die Vergütungspolitik und deren Entwicklung seit 2022 zu besprechen. Darüber hinaus wir die CO2-Neutralität und die Dekarbonisierungsstrategie des Unternehmens erörtert. Das Unternehmen arbeitet derzeit an der nächsten Phase seiner Nachhaltigkeitsstrategie. Wir werden uns weiterhin engagieren, um den Fortschritt zu verfolgen.

Steadfast Group Ltd: Wir haben uns mit Steadfast in Verbindung gesetzt, um die Fortschritte seit dem Strata-Vorfall im Jahr 2024 zu besprechen. Steadfast unternahm proaktiv Schritte zur Verbesserung der Offenlegungen und der Zusammenarbeit mit den zuständigen Behörden. Wir haben über die CPS 230-Anforderungen der APRA gesprochen, die im Juli 2025 in Kraft traten, sowie über die erhöhte Fluktuation im Management. Das Strata-Problem wurde behoben, daher haben wir diesen Meilenstein abgeschlossen.

Nihon M&A: Wir haben uns mit Nihon M&A in Verbindung gesetzt, um einen ESG-Überblick über die Unternehmenskultur und insbesondere die Mitarbeiterbindung zu erhalten, die ein kritischer Aspekt für das Unternehmen ist. Das Unternehmen hat in den letzten zwei bis drei Jahren erhebliche Fortschritte bei der Verbesserung der Fluktuationsrate gemacht und bemüht sich um weitere Verbesserungen, indem es dieses Thema methodisch angeht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV II – Global Impact Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800A5KTINR38TJX25**

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**X** Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 58,91 %**

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: 35,31 %**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, in weltweit börsennotierte Unternehmen zu investieren, die durch ihre Produkte bewusst zu positiven messbaren ökologischen und/oder sozialen Ergebnissen beitragen. Wir verwenden die Agenda für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN) und die damit verbundenen

Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs), um ökologische und soziale Themen zu definieren und den positiven Beitrag eines Unternehmens zu bestimmen. Dies zeigt sich in unserem Impact Pillar Framework, das die SDGs auf acht investierbare Themen abbildet: Kreislaufwirtschaft, Nachhaltige Energie, Lebensmittel und Landwirtschaft, Wasser und Sanitäreinrichtungen, Gesundheit und soziale

Pflege, Finanzielle Inklusion, Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur, Bildung und Arbeit. Außerdem investieren wir bis zu 10 % des Fonds in „Impact Leaders“, d. h. in Unternehmen, die als integraler Bestandteil der Lieferketten der Säulen Produkte in jeder unserer Säulen ermöglichen.

Wir stützen uns auf eine „Theorie des Wandels“, um potenzielle Investitionen zu ermitteln. Dafür untersuchen und prüfen wir spezifische lokale, regionale und/oder globale Probleme und ermitteln, wie die Inputs und Aktivitäten eines Unternehmens spezifische Outputs liefern und zu den Ergebnissen und letztlich zur Wirkung beitragen. Unser Mindestkriterium für Investitionen ist der Beitrag eines Unternehmens oder seine „Absicht“. Wir wünschen uns eine Strategie auf Vorstandsebene sowie sinnvolle Investitionen (mindestens 30 % des Gesamtbudgets) für die Entwicklung von Produkten, die positive, messbare Auswirkungen haben.

Alle Unternehmen des Portfolios haben mindestens 30 % in die Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen investiert, die zu einer unserer acht Impact-Säulen gehören. In Wirklichkeit investierten die meisten Unternehmen wesentlich mehr als 50 % ihres Budgets in Produkte, die eine positive Wirkung erzielen sollten. Ende 2025 war der Fonds in allen acht Impact-Säulen engagiert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum Jahresende betrug das Engagement des Fonds in den einzelnen Säulen:

Finanzielle Inklusion	3,36 %
Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur	24,85 %
Wasser und Sanitäreinrichtungen	9,47 %
Nachhaltige Energie	23,49 %
Bildung und Arbeit	7,58 %
Kreislaufwirtschaft	8,33 %
Gesundheitswesen und soziale Pflege	12,43 %
Lebensmittel und Landwirtschaft	1,25 %
Auswirkungs-Vorreiter	9,25 %

Der Fonds schloss außerdem mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds aus.

Wir bestätigen zudem, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

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

*Zum Jahresende 2024 betrug das Engagement des Fonds in den einzelnen Säulen: Finanzielle Inklusion 3 % Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur 25 % Wasser und Sanitäreinrichtungen 7 % Nachhaltige Energie 21 % Bildung und Arbeit 8 % Kreislaufwirtschaft 7 % Gesundheit und soziale Pflege 19 % Lebensmittel und Landwirtschaft 1 % Impact-Vorreiter 8 %*

- **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

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

i. **Sektorausschlüsse**

Aberdeen 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.

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

## ii. Binärer DNSH-Test

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

## ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.

- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet 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](http://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:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Technologie	7,13	Vereinigte Staaten von Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	4,64	Taiwan, Republik China
ASTRAZENECA PLC	Gesundheitswesen	3,89	Vereinigtes Königreich
RELX PLC	Industriewerte	3,43	Vereinigtes Königreich
NVIDIA CORP	Technologie	3,28	Vereinigte Staaten von Amerika
WABTEC CORP	Industriewerte	3,15	Vereinigte Staaten von Amerika
HUBBELL INC	Industriewerte	2,85	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Versorger	2,77	Vereinigte Staaten von Amerika
PROLOGIS INC	Immobilien-gesellschaften	2,72	Vereinigte Staaten von Amerika
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,68	China
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Grundstoffe	2,61	Vereinigte Staaten von Amerika
TETRA TECH INC	Industriewerte	2,59	Vereinigte Staaten von Amerika
KINGSPAN GROUP PLC	Grundstoffe	2,53	Irland
VERALTO CORP	Industriewerte	2,50	Vereinigte Staaten von Amerika
AUTODESK INC	Technologie	2,36	Vereinigte Staaten von Amerika

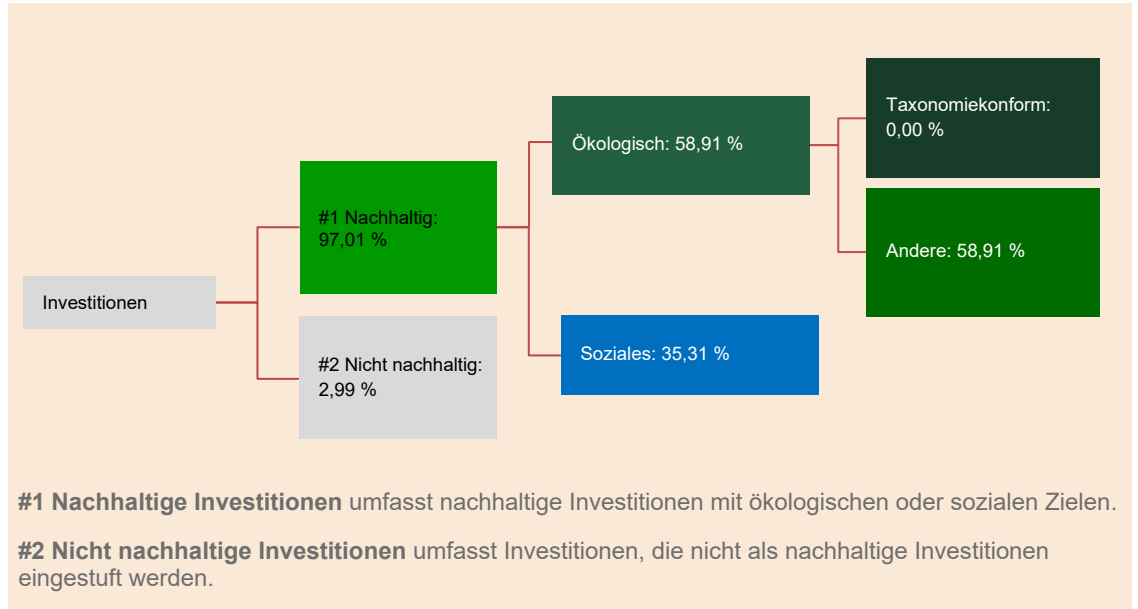
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 97,01 % in nachhaltigen Investitionen zu halten, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 58,91 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 35,31 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investiert maximal 2,99 % des Vermögens in die Kategorie „Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die nachfolgende Grafik zeigt die nachhaltigen Investitionen ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2023
Nachhaltige Investition	97,01 %	98,12 %	95,91 %
Andere ökologische Investitionen	58,91 %	56,79 %	45,10 %
Soziales	35,31 %	41,32 %	50,81 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrieprodukte	18,71
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	13,51
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	13,26
Grundstoffe	Grundstoffe	11,36
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	10,02
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	9,49
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	5,07
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	4,87
Versorger	Versorger	4,49
Finanzen	Bankwesen	2,94
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,58
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,51
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,39
Kommunikation	Telekommunikation	0,83
Energie	Erneuerbare Energien	0,68
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,29

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

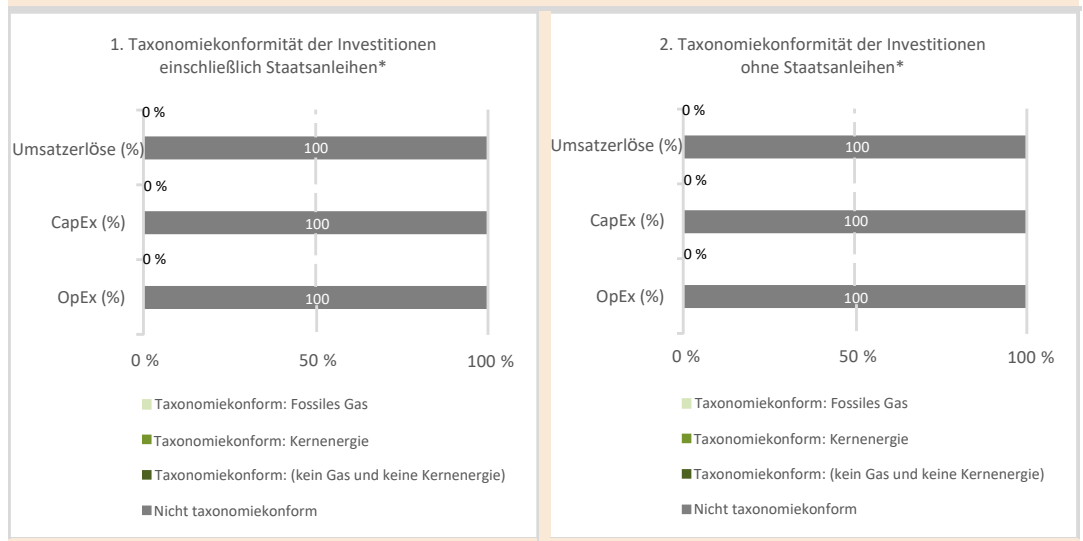
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. Für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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


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

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

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

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

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

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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 58,91 % 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 35,31 %.



### **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 2,99 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Wir beabsichtigen, die im Fonds gehaltenen Unternehmen mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- das Unternehmen beginnt, eine Strategie zu verfolgen, die nicht an einer unserer Impact-Säulen ausgerichtet ist.

- das Unternehmen keine ausreichende Nachweise für die Entwicklung der Wirkungsreife über einen Zeitraum liefert, der nach unserem Ermessen angemessen ist.
- Warnsignale, Kontroversen und/oder Vorfälle auftreten, die auf ein anhaltendes strukturelles ESG-Problem innerhalb des Betriebs, der Strategie oder der Kultur des Unternehmens hinweisen, auf das das Unternehmen nicht angemessen reagiert.

Die Impact Management Group von Aberdeen prüft als Leitungsgremium neue Investitionsmöglichkeiten. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für den Impact Fund und sein investierbares Universum. Die Gruppe trifft sich regelmäßig und umfasst die Portfoliomanager des Fonds, Analysten aus unseren globalen und regionalen Aktienteams sowie leitende Mitglieder der Investment Sustainability Group. Damit ein Unternehmen in das investierbare Universum aufgenommen werden kann, muss die Gruppe einen Konsens erzielen.

Die Selbstauskunft der Unternehmen ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Ansatzes für Impact Investing. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Problem entwickeln möchte, über seine Umweltwirkung Bericht erstatten muss. Daher setzen wir in hohem Maße auf die Zusammenarbeit mit Unternehmen und unsere Gespräche mit Aufsichtsräten, Geschäftsleitungen und Abteilungsleitern. Beispiele für unser Engagement im vergangenen Jahr umfassen:

Kingspan: Die Grenfell-Tragödie birgt weiterhin das Risiko negativer Medienberichterstattung, aber das Unternehmen ist der Meinung, dass das Thema größtenteils hinter ihm liegt und dass seine Haftung bzw. sein Risiko sehr begrenzt ist. K15 macht jetzt weniger als 2 % des Gesamtumsatzes aus und hat die Systeme und Richtlinien rund um den Verkaufsprozess verbessert. Wir haben ausführlich über die Brandtests zur Produktqualität diskutiert, die an den Produkten durchgeführt wurden, die im Grenfell-Turm zum Einsatz kamen. Man hat verstanden, wie sie über den Ladentisch gekauft und bei Grenfell eingesetzt werden konnten, und man hat die Einkaufspolitik geändert, um zu verhindern, dass sich eine ähnliche Situation wiederholt. Es müssen Formulare ausgefüllt werden, die an das technische Team des Unternehmens gehen, das dem Kunden die Freigabe für die Verwendung des Produkts erteilt. In Bezug auf spezifische Brandschutznormen liefert es Daten über fehlgeschlagene Tests in aufgebauten Systemen. Es wurde festgestellt, dass K15 weiterhin in Gebäuden in Übereinstimmung mit der Norm PAS 9980 der BSI-Gruppe über die Beurteilung des Brandverhaltens von Wänden und Fassadenverkleidungen verwendet werden kann. Dies bestätigt, dass es in der britischen Bauindustrie und -kultur systembedingte Mängel gab. Wir sprachen auch über die Maßnahmen, die das Unternehmen nach Grenfell eingeführt hat, sowie über die Neueinstellungen zur Verbesserung der Compliance-Aufsicht. Das Unternehmen hat für sein Hinweisgebersystem mehr Gesprächszeit eingeräumt, was zu einem 10-fachen Anstieg der eingehenden Anrufe geführt hat, wobei es sich meist um Beschwerden aus dem Personalwesen handelt, wie man sie in der Baubranche erwarten würde. Das Unternehmen stellte 21.000 Dokumente für die Untersuchung zur Verfügung, während St. Gobain 7.000 und der Systemanbieter 700 Dokumente zur Verfügung stellte, und ist daher der Meinung, dass es offener und transparenter war als andere. Es hat ein fortlaufendes Kundenfeedbackverfahren eingeführt, mit dem Kundenprobleme schneller erkannt werden können, und hat Vor-Ort-Tests in seine Prozesse aufgenommen. Das Unternehmen arbeitet gemäß der Norm ISO 37301 mit 85 akkreditierten Fertigungsstandorten (Stand Ende 2024). Bis Ende 2025 sollen es 105 Standorte sein.

John Deere: Wir erörterten sowohl das Recht auf Reparatur als auch die Gegenreaktion auf einige Kürzungen des Unternehmens bei DE&I-Initiativen. In Bezug auf das Recht auf Reparatur hob John Deere einige der Änderungen hervor, die das Unternehmen im Anschluss an die Absichtserklärung vorgenommen hat, um das Recht auf Reparatur für Kunden zu verbessern. Die wichtigste Maßnahme besteht darin, Kunden und unabhängigen Werkstätten elektronischen Zugang zu einer Anwendung namens Service Centre zu ermöglichen, die Videos und schriftliche Anleitungen zur Reparatur bereitstellt. Zudem plant John Deere, weitere Anleitungen für Teile der Maschinenflotte zu veröffentlichen, die derzeit noch nicht abgedeckt sind. Trotz dieser Änderungen läuft derzeit eine Sammelklage der US-Handelsbehörde FTC, in der gefordert wird, dass Privatpersonen und unabhängige Werkstätten (d. h. nicht an John Deere angeschlossene Werkstätten) vollständigen Zugang zu denselben Reparaturanleitungen erhalten, die auch angeschlossene Werkstätten bekommen. John Deere war sich nicht sicher, wie groß der Unterschied zwischen dem bereits veröffentlichten Material und dem geforderten vollständigen Zugang tatsächlich ist. Das Unternehmen gab jedoch zu bedenken, dass nur ein sehr geringer Prozentsatz der Landwirte tatsächlich selbst Reparaturen durchführt, während die große Mehrheit es vorzieht, einen erfahrenen Techniker dafür zu bezahlen. Daher sind die Auswirkungen auf die Wartungseinnahmen von John Deere möglicherweise nicht so erheblich, falls die Klage gegen das Unternehmen entschieden würde. In Bezug auf das Thema DE&I (Diversity, Equity, Inclusion) wurden wir von Virgin ausdrücklich gebeten, mit dem Unternehmen angesichts der Gegenreaktionen zu sprechen. Die Antwort fiel aus wie erwartet, nämlich dass viele der Kunden tendenziell konservativ eingestellt wären und sich dafür eingesetzt hätten, nicht an politischen/gesellschaftlichen Ereignissen teilzunehmen, welche die eine oder die andere Sache unterstützen. Das Unternehmen gab an, sich immer noch zu 100 % dafür einzusetzen, eine vielfältige und inklusive Belegschaft mit den besten Talenten zu haben, die es finden kann. Wie aus den Unterlagen zur Stimmrechtsvertretung hervorgeht, gehen die Meinungen der Interessengruppen zu diesem Thema weit auseinander.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Weitere Informationen finden Sie unter [aberdeeninvestments.com](https://www.aberdeeninvestments.com).

**[aberdeeninvestments.com](https://www.aberdeeninvestments.com)**