

abrdn SICAV II

(vormals Aberdeen Standard SICAV II)

Jahresbericht und Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Inhalt

Gründung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des <i>Wirtschaftsprüfers</i>	4
Allgemeiner Überblick	6
Historische Entwicklung	9
Statistische Informationen	12
Aufstellung des Nettovermögens	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	24
Aufstellung des Wertpapierbestands	30
- Absolute Return Global Bond Strategies Fund^	30
- Emerging Market Local Currency Debt Fund^	36
- Euro Corporate Bond Fund^	40
- Euro Corporate Sustainable Bond Fund^	51
- Euro Government All Stocks Fund^	60
- European Smaller Companies Fund	64
- Global Corporate Bond Fund ^	67
- Global High Yield Bond Fund^	81
- Global Impact Equity Fund^	88
- Global Inflation-Linked Government Bond Fund	90
- Global Real Estate Securities Sustainable Fund	98
- Global Risk Mitigation Fund^	101
- Global Short Dated Corporate Bond Fund^	103
- Global Smaller Companies Fund^	112
- Multi-Asset Climate Opportunity Fund^	114
- Total Return Credit Fund^	121
Anmerkungen zum Abschluss	127
Management und Verwaltung	144
Allgemeine Informationen	147
Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)	149
Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	151
Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)	153
Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	157

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

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

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

Gründung

abrdn SICAV II („die Gesellschaft“) (ehemals Aberdeen Standard SICAV II) 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 2023 hat die Gesellschaft Anteile für folgende Teilfonds aufgelegt:

Absolute Return Global Bond Strategies Fund
Emerging Market Local Currency Debt Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro Corporate Sustainable Bond Fund
Euro Government All Stocks Fund
European Smaller Companies Fund
Global Corporate Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Global Impact Equity Fund
Global Inflation-Linked Government Bond Fund
Global Real Estate Securities Sustainable Fund
Global Risk Mitigation Fund
Global Short Dated Corporate Bond Fund
Global Smaller Companies Fund
Multi-Asset Climate Opportunities Fund
Total Return Credit 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 Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahres- oder dem nachfolgenden Halbjahresbericht, sofern ein solcher veröffentlicht wurde, entgegengenommen.

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

Aufstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung der Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 31. Dezember 2023 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn SICAV II (die „Gesellschaft“) auf 12.265.938.000 USD.

Ziel der Gesellschaft ist es, dem Aktionär eine Auswahl an professionell verwalteten Teilfonds zu bieten, die in eine breite Palette von Wertpapieren und/oder anderen zulässigen Vermögenswerten investieren, um eine optimale Rendite aus dem investierten Kapital zu erzielen und gleichzeitig das Anlagerisiko durch Diversifizierung zu verringern. Zum 31. Dezember 2023 gibt es insgesamt 16 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 2023 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 25. März 2024

Bericht des *Wirtschaftsprüfers*

An die Anteilhaber von
abrdn SICAV II (vormals Aberdeen Standard SICAV II)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von abrdn SICAV II (vormals Aberdeen Standard SICAV II) und von jedem ihrer Teilfonds (der „Fonds“) geprüft, was die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das an dem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie Anmerkungen zum Jahresabschluss umfasst, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der vorliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von abrdn SICAV II (vormals Aberdeen Standard SICAV II) und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens zu dem zu diesem Zeitpunkt abgelaufenen Geschäftsjahr. Er entspricht den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Vorlage von Abschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den International Standards on Auditing („ISA“) durchgeführt, soweit diese von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) für Luxemburg angenommen worden sind. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA sind ausführlicher im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ 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. Zu den sonstigen Informationen gehören die Informationen des Jahresberichts, aber nicht die Jahresabschlüsse und unser diesbezüglicher Wirtschaftsprüfungsbericht. Unsere Beurteilung des Jahresabschlusses gilt nicht für die sonstigen Informationen, und wir geben hierzu in keiner Weise eine Zusicherung auf Prüfungssicherheit.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verpflichtung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Nichtübereinstimmung mit den Jahresabschlüssen 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 Jahresabschluss

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

Verantwortlichkeiten des *Wirtschaftsprüfers* bei der Abschlussprüfung

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Gewissheit darüber zu erlangen, ob die Jahresabschlüsse insgesamt frei von grundlegenden Fehlangaben sind, 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 dieser Jahresabschlüsse gefällten wirtschaftlichen Entscheidungen der Anwender beeinflussen.

Bericht des *Wirtschaftsprüfers* (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung (Fortsetzung)

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

* Identifizierung und Bewertung des Risikos einer grundlegenden Fehlangebe in den Jahresabschlüssen, 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 Fehlangebe zu übersehen, ist bei einer betrügerischen Absicht größer als bei einem Irrtum, da ein Betrug Verdunkelungen, Fälschungen, bewusste Auslassungen, Fehldarstellungen oder das Übergehen interner Kontrollen beinhalten kann.

* Erlangung eines Verständnisses für die internen Kontrollen, die für die Prüfung gelten, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.

* Bewertung der Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsmethoden und der Verhältnismäßigkeit der bilanziellen Schätzungen und damit verbundenen Offenlegungen, die vom Verwaltungsrat des Fonds stammen.

* Beurteilung der Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds erfolgenden Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes eines fortbestehendes Geschäfts und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, Beurteilung dessen, ob in Bezug auf Vorkommnisse oder Umstände eine grundlegende Unsicherheit besteht, die einen erheblichen Zweifel daran aufkommen lassen würde, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds in der Lage ist, die Tätigkeit als fortbestehendes Geschäft weiterzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine grundlegende Unsicherheit besteht, sind wir gehalten, in unserem Abschlussprüfungsbericht auf die entsprechenden, in den Jahresabschlüssen enthaltenen Offenlegungen hinzuweisen oder, sollten diese Offenlegungen nicht angemessen sein, unser Urteil abzuändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum der Erstellung unseres Wirtschaftsprüfungsberichts erhalten haben. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, bei denen eine Entscheidung oder eine Absicht zur Schließung besteht) nicht mehr fortgeführt werden.

* 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, 28. März 2024

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

V. Ehx
Partner

Allgemeiner Überblick

Weltweite Aktien

Die globalen Aktienmärkte legten während der letzten zwölf Monate stark zu. Nachdem die Zentralbanken in den westlichen Volkswirtschaften die Zinssätze schneller und viel weiter als erwartet angehoben hatten, um der jahrzehntelangen hohen Inflation entgegenzuwirken, ließ der Inflationsdruck in vielen Ländern im Laufe des Jahres 2023 nach. Unterdessen hielt sich das weltweite Wirtschaftswachstum besser als von vielen Anlegern erwartet und trotzte den Befürchtungen einer durch höhere Zinsen ausgelösten Rezession. Da die Inflation in den USA und in der Eurozone weiter rückläufig war, wuchs die Hoffnung der Anleger auf ein baldiges ein Ende der Zinserhöhungen. Das Jahr 2023 begann daher mit kräftigen Kursgewinnen an den Aktienmärkten. Der Zusammenbruch zweier regionaler US-Banken und der Notverkauf der Credit Suisse an den Wettbewerber UBS im März schürten dann jedoch Ängste vor einer Bankenkrise. Trotz eines anfänglichen Abverkaufs erholten sich die Aktienmärkte. Nach einer stärkeren Marktvolatilität im April und Mai verzeichneten die Aktien im Juni und Juli eine starke Performance, was auf die Nachricht von einer Kompromissvereinbarung über die US-Schuldenobergrenze und weitere ermutigende Inflationsdaten zurückzuführen war. Dennoch blieb die Rhetorik der Zentralbanken falkenhaft. Im August, September und Oktober erwirtschafteten die Aktien dann negative Renditen, da die Befürchtung bestand, dass die Zinssätze noch länger steigen würden. Im November und Dezember erholten sich die Aktien jedoch deutlich, da beruhigende Inflationstrends die Anleger dazu veranlassten, sich auf Zinssenkungen im Jahr 2024 einzustellen.

Vereinigtes Königreich

Der durch den FTSE All-Share Index repräsentierte britische Aktienmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg. Der FTSE 100 Index, in dem multinationale Unternehmen vertreten sind, und der FTSE 250 Index, der kleinere, in der Regel stärker auf die britische Binnenwirtschaft ausgerichtete Unternehmen enthält, stiegen beide um einen ähnlichen Betrag. Die Performance des FTSE 100 Index blieb hinter der vieler Überseemärkte zurück, da er viele so genannte defensive Aktien umfasst. Dazu zählen auch mehrere Energie- und Bergbauunternehmen. Die Rohstoffpreise sind zwar immer noch historisch hoch, lagen aber am Ende des Jahres unter dem Niveau, das sie nach Ausbruch des Krieges in Osteuropa Anfang 2022 erreicht hatten. Unterdessen wurden kleinere britische Unternehmen aufgrund der erhöhten wirtschaftlichen Unsicherheit für einen Großteil des Jahres 2023 zurückgehalten. Gegen Ende des Jahres erzielten sie jedoch eine starke Performance, da die Risikobereitschaft der Anleger angesichts der sich verbessernden Prognose für die Binnenwirtschaft zunahm. Die Bank of England (BoE) kündigte 2023 weitere fünf Zinserhöhungen an und erhöhte ihren Basiszinssatz von 3,50 % zu Beginn des Jahres auf 5,25 % am Ende des Jahres. Im Jahr 2023 erhöhte die BoE ihren Basissatz im Februar um 50 Basispunkte, im März und Mai um 25 Basispunkte, im Juni um 50 Basispunkte und im August um 25 Basispunkte. Infolgedessen ist die jährliche Verbraucherinflation im Vereinigten Königreich im Jahr 2023 weiter rückläufig. Sie liegt jedoch immer noch über dem BoE-Ziel von 2 % und den in den USA und der Eurozone verzeichneten Raten, was zum Teil auf die hohen Lebensmittelpreise zurückzuführen ist. Die jährliche Kerninflation im Vereinigten Königreich ging von 5,7 % im Oktober auf 5,1 % im November zurück und blieb damit hinter den Erwartungen zurück.

USA

Die Kurse der US-Aktien des breiten S&P 500 Index stiegen im 12-Monats-Zeitraum stark an. Besonders gut schnitten wachstumsorientierte Aktien ab, wie z. B. Technologieunternehmen. Diese Aktien reagieren empfindlicher auf die Aussicht, dass die Straffung der Geldpolitik zu Ende geht und dann wieder rückgängig gemacht wird, da sich dies günstig auf ihre zukünftigen diskontierten Erträge auswirkt. Angesichts einer relativ robusten Konjunktur hat die US-Notenbank (Fed) ihre Geldpolitik im Jahr 2023 weiter gestrafft. Der anhaltende Rückgang der jährlichen Inflation führte jedoch dazu, dass die Fed auf ihren Sitzungen im Februar, März und Mai ihre Zinserhöhungen auf 25 Basispunkte reduzierte. Mit der jüngsten Anhebung um 25 Basispunkte im Juli stieg der Zielkorridor für den Leitzins jedoch auf 5,25–5,50 % und damit auf den höchsten Stand seit 2001. Die US-Aktienmärkte stiegen während des größten Teils des Zeitraums trotz der Turbulenzen im Bankensektor im März kontinuierlich an, als die beiden regionalen Geldinstitute Silicon Valley Bank und Signature Bank zusammenbrachen. Die Stimmung unter den Anlegern wurde insbesondere durch die lang erwartete Nachricht von der Einigung über die Anhebung der US-Schuldengrenze Ende Mai begünstigt. Eine starke Performance des Technologiesektors, insbesondere von Aktien aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz, wie NVIDIA, Microsoft und Alphabet, wirkte sich ebenfalls positiv aus. Die Befürchtung der Anleger, dass die Zinssätze noch länger steigen würden, führte dazu, dass die Aktien im August, September und Oktober deutlich nachgaben. Im November und Dezember erholten sich die Aktien jedoch deutlich, da diese Befürchtungen aufgrund ermutigender Inflationstrends abflauten.

Europa

Die Aktienmärkte Kontinentaleuropas stiegen gemessen am FTSE World Europe ex UK Index im 12-Monats-Zeitraum stark an. Die Aktienmärkte der Region hatten über weite Strecken des Jahres 2022 mit verschiedenen Herausforderungen zu kämpfen, darunter einer steigenden Inflation, höheren Zinssätzen und dem Schock des Russland-Ukraine-Krieges. Die Stimmung der Anleger verbesserte sich jedoch Anfang 2023. Dies war auf die rückläufige jährliche Inflation zurückzuführen – angetrieben durch sinkende Energiepreise durch eine verbesserte Versorgungslage – sowie auf eine unerwartet robuste europäische Wirtschaft mit einer weiterhin niedrigen Arbeitslosigkeit. Infolgedessen entwickelten sich die europäischen Aktien bis zum Sommer 2023 gut. Im August, September und Oktober schwächten sie sich dann aufgrund von Befürchtungen über eine weitere Straffung der Geldpolitik und eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums ab. Diese Befürchtungen ließen jedoch nach und im November und Dezember kam es zu einer spürbaren Erholung der Aktienkurse. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob die Zinssätze im Berichtszeitraum weiter an, um die jährliche Inflationsrate auf ihr Ziel von 2 % zu senken. Die EZB erhöhte ihre Leitzinsen im September 2023 um 25 Basispunkte und damit zum sechsten Mal im Berichtsjahr. Den Leitzins hob sie auf 4,50 % an. Vor diesem Hintergrund stieg die jährliche Inflationsrate von 2,4 % im November auf unter den Erwartungen liegende 2,9 % im Dezember, wie eine vorläufige Schätzung ergab. Einer dritten Schätzung zufolge schrumpfte die Wirtschaft der Eurozone im dritten Quartal 2023 um 0,1 %. Dies war der erste Rückgang des BIP in der Region seit dem letzten Quartal 2022.

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

Asien/Pazifik

Die Aktienmärkte im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) legten im 12-Monats-Zeitraum zu. Dieser positive Trend war auf Anzeichen eines allmählichen weltweiten Abklingens der hohen jährlichen Inflation zurückzuführen. Gleichzeitig nahmen die Befürchtungen ab, dass die Weltwirtschaft durch Zinserhöhungen in eine Rezession geraten könnte. Die durch den Einmarsch Russlands in der Ukraine und den Konflikt zwischen Israel und Hamas verursachte Unsicherheit dämpfte jedoch die Renditen an den Börsen. In China stiegen die Anteilspreise im Januar weiter stark an, angetrieben von der Wiederbelebung der chinesischen Wirtschaft und Anzeichen dafür, dass die jüngste Covid-19-Welle ihren Höhepunkt überschritten hatte. Diese positive Entwicklung der größten Volkswirtschaft der Region verhalf anderen asiatischen Aktienmärkten zu einem starken ersten Quartal 2023. Von April bis zum Jahresende gaben die chinesischen Anteilspreise ihre Gewinne nach der Eröffnung jedoch mehr als wieder ab. Dieser Umschwung war zurückzuführen auf die erneute Besorgnis der Anleger über den hoch verschuldeten Immobiliensektor des Landes, die geopolitischen Spannungen mit den USA und die laufenden regulatorischen Maßnahmen (die sich auf den Datenschutz und die nationale Sicherheit konzentrierten). Die chinesischen Aktien gaben weiter nach, obwohl die Behörden verschiedene Konjunkturmaßnahmen ankündigten, um die Stimmung der Anleger zu verbessern. Im Gegensatz dazu verzeichneten der taiwanische und der südkoreanische Aktienmarkt im Laufe des Jahres 2023 beeindruckende Zuwächse, was auf ihre relativ hohe Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen ist.

Auch der japanische Aktienmarkt stieg gemessen am TOPIX-Index im 12-Monats-Zeitraum stark an. Die Bank of Japan (BoJ) sah sich nach wie vor mit einem geringeren Inflationsdruck konfrontiert als die anderen großen Zentralbanken der Welt. Sie beließ daher ihren Leitzins unverändert bei $-0,1\%$ und das Ziel für die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen im Berichtszeitraum bei etwa 0% . Nachdem der neue BoJ-Gouverneur Ueda, der im April 2023 die Nachfolge von Gouverneur Kuroda antrat, sein Bekenntnis zu einer extrem lockeren Geldpolitik unterstrichen hatte, schwächte sich der japanische Yen stetig ab (was zu Spekulationen über Interventionen am Devisenmarkt führte). Angesichts einer jährlichen Kerninflation von $3,3\%$ im Juni, die immer noch über dem 2% -Ziel der BoJ liegt, beschloss die Zentralbank auf ihrer Juli-Sitzung, ihre Politik zur Steuerung der Zinskurve flexibler zu gestalten. Die jährliche Kerninflation ging dann von $3,1\%$ im August auf $2,8\%$ im November zurück, was immer noch höher war als erwartet. Infolgedessen hat die BoJ auf ihrer Sitzung im Oktober ihre Politik zur Steuerung der Zinskurve weiter verfeinert. Die jährliche Kerninflation fiel erwartungsgemäß von $2,9\%$ im Oktober auf $2,5\%$ im November, blieb aber höher als von der Zentralbank gewünscht. Solide Unternehmensergebnisse und eine stärkere Konzentration der japanischen Unternehmen auf die Rendite für die Anteilhaber ließen die Anteilspreise im Laufe des Jahres ansteigen. Allerdings schrumpfte die japanische Wirtschaft im dritten Quartal 2023 angesichts des schwachen Inlandsverbrauchs und des unsicheren weltwirtschaftlichen Umfelds stärker als erwartet um $0,7\%$, was einer Schrumpfung von $2,9\%$ auf Jahresbasis entsprach.

Schwellenländer

Aktienmärkte der Schwellenländer beendeten ein äußerst schwieriges Jahr mit zweistelligen Zuwächsen, blieben damit aber hinter den Industrieländern zurück. Die Stimmung wurde hauptsächlich von den Zinserwartungen und den wirtschaftlichen Aussichten Chinas bestimmt. Die wiederholten Zinserhöhungen der Fed zur Eindämmung der Inflation lösten zunächst Rezessionsängste aus. Im Laufe des Jahres wuchs bei den Anlegern die Hoffnung, dass sich die Zinssätze einem Höchststand nähern und die US-Wirtschaft auf dem Weg zu einer sanften Landung ist.

Unterdessen verpuffte der Optimismus hinsichtlich der erneuten Öffnung Chinas nach Covid-19, da die Wirtschaftsdaten die hohen Erwartungen der Anleger nicht erfüllen konnten. Die Behörden ergriffen proaktive Maßnahmen, um die Wirtschaft zu unterstützen, insbesondere den angeschlagenen Immobiliensektor. Mit dem Bekanntwerden der Maßnahmen zeichneten sich erste Anzeichen für eine anhaltende wirtschaftliche Erholung ab. Die Anleger blieben jedoch vorsichtig und warteten auf eine nachhaltigere und bedeutendere Erholung. Chinesische Aktien beendeten das Jahr deutlich als Nachzügler, während alle anderen großen Märkte in den Schwellenländern zulegten.

Anleihemärkte

Globale Staatsanleihen entwickelten sich über den 12-Monats-Zeitraum stabiler. Nach Jahren rekordtiefer Zinssätze haben viele Zentralbanken die Zinssätze nun deutlich angehoben, um die Inflation einzudämmen. Nach einer größeren Verkaufswelle im Jahr 2022 erholten sich die Staatsanleihenmärkte 2023. Ausschlaggebend dafür waren die Erwartung in Bezug auf ein Ende der Zinserhöhungen mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024. Angesichts der sinkenden, aber immer noch hohen jährlichen Inflation hob die Fed die Zinsen 2023 weiter an. Im Februar, März und Mai betrug die Erhöhung 25 Basispunkte. Da sich jedoch die Anzeichen mehrten, dass ihre Politik zur Verringerung des Preisanstiegs beitrug, pausierte die Fed im Juni ihre Straffungspolitik, bevor sie im Juli eine weitere Anhebung um 25 Basispunkte ankündigte. Die BoE erhöhte ihren Leitzins im Laufe des Jahres 2023 fünf weitere Male. So im Februar um 50 Basispunkte, im März und Mai um 25 Basispunkte, im Juni um weitere 50 Basispunkte und im August um 25 Basispunkte. Infolgedessen sank die jährliche Inflation im Vereinigten Königreich in den letzten Monaten weiter. Die Zentralbank des Vereinigten Königreichs hat jedoch weitere Zinserhöhungen noch nicht ausgeschlossen. Der Inflationsdruck in der Eurozone hat zwar im Laufe des Jahres 2023 etwas nachgelassen, ist aber nach wie vor hoch. Infolgedessen setzte die EZB ihre Zinserhöhungen fort: Auf weitere Anhebungen um 50 Basispunkte im Februar und März folgten Anhebungen um 25 Basispunkte im Mai, Juni, Juli und September. Im Gegensatz dazu hielt die japanische Zentralbank an ihrer extrem lockeren, durch einen negativen Basiszinssatz gekennzeichneten Geldpolitik fest. Dabei argumentierte sie mit der weiterhin schwachen Nachfrage in der japanischen Wirtschaft. Auf ihren Sitzungen im Juli und Oktober änderte die BoJ jedoch ihre Politik zur Steuerung der Zinskurve. Sie hob die Obergrenze für den Freibetrag von $0,5\%$ auf $1,0\%$ an und erklärte gleichzeitig, dass diese Obergrenze lediglich ein Referenzpunkt und keine strikte Grenze sei.

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

Anleihemärkte (Fortsetzung)

Die Kurse von Unternehmensanleihen entwickelten sich im 12-Monats-Zeitraum solide, obwohl Investment-Grade-Anleihen hinter den risikoreicheren High-Yield-Anleihen zurückblieben. Vor dem Hintergrund stark steigender Zinssätze, einer hartnäckig hohen jährlichen Inflation und sich verschlechternder Wirtschaftsaussichten waren die Marktbedingungen schwierig und die Risikobereitschaft der Anleger über weite Strecken des Jahres 2022 gering. Ab Anfang 2023 verengten sich jedoch die Kreditspreads – die Renditeprämie, die Anleger als Gegenleistung für das typischerweise höhere Risiko der Kreditvergabe an Unternehmen statt an Staaten erhalten. Grund hierfür war die zunehmende Erwartung, dass der globale Inflationsdruck seinen Höhepunkt erreicht haben könnte. Dies nährte die Hoffnung der Anleger, dass der derzeitige Zinserhöhungszyklus sich seinem Ende nähern könnte, und trug dazu bei, dass Unternehmensanleihen besser abschnitten, da den Anlegern der Sinn wieder mehr nach risikoreicheren Anlagen stand. Die Turbulenzen im globalen Bankensektor im März führten dann zu einer Ausweitung der Kreditspreads auf Niveaus, die zuletzt im Herbst 2022 erreicht worden waren. Die negativen Auswirkungen der höheren Kreditspreads wurden jedoch durch niedrigere Renditen auf Staatsanleihen vor dem Hintergrund einer Flucht in sichere Anlagen ausgeglichen. In den folgenden Monaten kehrte wieder Ruhe an den Anleihemärkten ein. Die Spreads verengten sich, so dass sie am Ende des Zeitraums unter dem Niveau lagen, das sie vor der Volatilität im März hatten. Die Märkte für Unternehmensanleihen verzeichneten im November und Dezember starke Monate.

Ausblick

Die globalen Aktienmärkte werden wahrscheinlich mit anhaltenden Herausforderungen konfrontiert sein, die durch ein gedämpftes Wachstum infolge der Umsetzung einer strafferen Geldpolitik durch die Zentralbanken der Industrieländer gekennzeichnet sind. Die Befürchtungen der Investoren werden durch geopolitische Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sowie durch Bedenken hinsichtlich der Fragilität der chinesischen Wirtschaft verstärkt. Nichtsdestotrotz verzeichnete der Dezember eine robuste Marktentwicklung aufgrund positiver Inflationsindikatoren. Sie nährte den Optimismus, dass die großen Zentralbanken im Jahr 2024 Zinssenkungen einleiten könnten.

An den Märkten für festverzinsliche Wertpapiere behielten die Fed, die BoE und die EZB auf ihren Dezember-Sitzungen ihre Zinssätze bei. Die BoE bekräftigte ihre Haltung und betonte, dass die Geldpolitik für einen „ausreichend langen“ Zeitraum „ausreichend restriktiv“ bleiben müsse, um die Inflation mittelfristig wieder auf das 2-Prozent-Ziel zu lenken. Die EZB korrigierte ihre Inflationsprognosen nach unten und brachte damit die Erwartung eines schwächeren Wachstums zum Ausdruck. Gleichzeitig aber hielt sie an ihrer Zusage fest, die Zinsen so lange zu halten, bis die Inflation unter Kontrolle ist.

abrdn Investments Management Limited

Januar 2024

Historische Entwicklung

Teilfonds	Währung	31.12.23 %	31.12.22 %	31.12.21 %	31.12.20 %
Absolute Return Global Bond Strategies Fund-D Acc GBP Benchmark: ab dem 1. Oktober 2021 SONIA GBP +3,00 %, zuvor Rendite des 3M GBP LIBOR	GBP	6,63	(6,68)	(3,65)	3,28
China Equities Fund-D Acc USD ¹ Benchmark: MSCI China Index (USD)	USD	(20,52)	(25,78)	(17,31)	24,79
Continental European Equity Income Fund-D Acc EUR ² Benchmark: FTSE World Europe ex UK Index	EUR	-	-	5,06	1,72
Dynamic Multi Asset Income Fund-Z Acc EUR ³ Benchmark: Dieser Teilfonds hat keine Benchmark und keinen Vergleichswert	EUR	-	(4,21)	(5,50)	-
Emerging Market Government Bond Fund-D Acc USD ⁴ Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Index (USD)	USD	11,20	(18,34)	(3,78)	4,53
Emerging Market Local Currency Debt Fund-B Acc GBP Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified (GBP)	GBP	8,18	0,96	(8,85)	2,76
Emerging Markets Focused Equity Fund-D Acc USD ⁵ Benchmark: MSCI Emerging Markets Index	USD	-	(35,97)	(1,51)	15,90
Euro Corporate Bond Fund-D Acc EUR Benchmark: Markit iBoxx Euro Corporates Index (EUR)	EUR	8,55	(14,35)	(1,44)	2,70
Euro Corporate Sustainable Bond Fund-D Acc EUR Benchmark: Markit iBoxx Euro Corporates Index (EUR)	EUR	8,59	(14,55)	(1,60)	2,63
Euro Government All Stocks Fund-Z Acc EUR Benchmark: ICE BofA Euro Government (AAA-AA) (EUR)	EUR	5,49	(18,68)	(3,67)	4,09
European Equities Fund-A Acc EUR ⁶ Benchmark: MSCI Europe Index (EUR)	EUR	5,44	(9,74)	19,49	1,65
European Focused Equity Fund-A Acc EUR ⁷ Benchmark: MSCI Europe Index	EUR	-	(7,82)	19,96	4,42
European Smaller Companies Fund-D Acc EUR Benchmark: FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR)	EUR	11,16	(34,20)	33,65	15,17
Global Absolute Return Strategies Fund-D Acc EUR ¹ Benchmark: ab dem 1. Oktober 2021 Euro Short-Term Rate +5,00 %, zuvor Rendite des 6M EURIBOR	EUR	(10,50)	(10,29)	(1,84)	6,72
Global Corporate Bond Fund-D Acc USD Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD)	USD	8,84	(15,31)	(1,22)	7,21
Global Equities Fund-D Acc USD ⁶ Benchmark: MSCI AC World Index (USD)	USD	9,10	(14,11)	(0,79)	8,26
Global Focused Equity Fund-D Acc USD ⁸ Benchmark: MSCI AC World Index	USD	7,86	(20,11)	11,74	9,06
Global Focused Strategies Fund-D Acc EUR ⁵ Benchmark: ab dem 1. Oktober 2021 Euro Short-Term Rate (ESTR), zuvor Rendite des 6M EURIBOR	EUR	-	(28,63)	2,62	13,39
Global Government Bond Fund-Z Acc USD ⁹ Benchmark: FTSE World Government Bond Index	USD	-	(25,34)	19,04	16,82
Global High Yield Bond Fund-D Acc USD Benchmark: Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Capped (Hedged to USD) ¹⁰	USD	-	(11,95)	3,54	6,71
Global Impact Equity Fund-B Acc GBP ¹¹ Benchmark: MSCI AC World Index (GBP)	EUR	-	(0,26)	(0,53)	(0,37)
Global Inflation-Linked Government Bond Fund-D Acc USD Benchmark: Bloomberg World Government Inflation Linked (Hedged to USD)	USD	12,28	(12,41)	3,54	3,91
Global Real Estate Securities Sustainable Fund-D Acc EUR Benchmark: FTSE EPRA Nareit Developed Net Index (EUR) ¹²	USD	13,03	(10,73)	3,74	6,65
Global Risk Mitigation Fund-B Acc USD ¹³ Benchmark: Dieser Teilfonds hat keine Benchmark und keinen Vergleichswert	GBP	0,98	0,51	11,90	27,31
Global Short Dated Corporate Bond Fund-S Acc Hedged GBP ¹¹ Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Corporate ex Subordinated (1-5 Year) (Hedged to GBP)	USD	3,78	(16,94)	4,88	10,18
Global Smaller Companies Fund-B Acc USD ¹¹ Benchmark: MSCI AC World Small Cap Index (USD)	EUR	5,77	(22,10)	36,75	(16,53)
Japanese Equities Fund-D Acc JPY ⁶ Benchmark: MSCI Japan Index (JPY)	USD	5,98	(19,45)	36,87	(15,76)
Multi-Asset Climate Opportunities Fund-B Acc EUR ¹⁴ Benchmark: Morningstar Moderate Allocate Global Sector Average	USD	(15,35)	(10,64)	-	-
Responsible Global Asset Strategies Fund-B Acc EUR ¹⁵ Benchmark: Euro Short-Term Rate +5,00 %	USD	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Total Return Credit Fund-D Acc Hedged GBP Benchmark: Dieser Teilfonds hat keine Benchmark und keinen Vergleichswert	GBP	6,49	0,30	(0,68)	4,34

Fondsrendite: Quelle: Factset, Basis: Die Wertentwicklung wird über den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Anteilspreisentwicklung berechnet, auf der Grundlage der angegebenen Anteilsklasse, ohne jährliche Gebühren und einschließlich wiederangelegter Erträge. Ausnahmen sind der European Smaller Companies Fund, der Multi-Asset Climate Opportunities Fund und der Responsible Global Asset Strategies Fund, die vor Abzug von Gebühren berechnet werden.

Historische Entwicklung (Fortsetzung)

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

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

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

Die Wertentwicklung wird, sofern nicht anders angegeben, vor Abzug von Aufwendungen zum Ende jedes Berichtszeitraums berechnet.

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

BLOOMBERG® ist eine Schutz- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und ihren verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Schutz- und Dienstleistungsmarke von Barclays Bank Plc (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen „Barclays“) und wird unter Lizenz verwendet. Alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays-Indizes liegen bei Bloomberg oder den Lizenzgebern von Bloomberg, einschließlich Barclays. Weder Bloomberg noch Barclays sind mit dem Global Corporate Bond Fund, dem Global High Yield Bond Fund, dem Global Inflation-Linked Government Bond Fund oder dem Global Short Dated Corporate Bond Fund (die „betreffenden Teilfonds“) verbunden und genehmigen, befürworten, prüfen oder empfehlen die betreffenden Teilfonds nicht. Weder Bloomberg noch Barclays garantieren die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten oder Informationen in Bezug auf die betreffenden Teilfonds, und beide haften in keiner Weise gegenüber den betreffenden Teilfonds, Anlegern in den betreffenden Teilfonds oder anderen Dritten in Bezug auf die Verwendung oder Richtigkeit des Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), the Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Capped (Hedged to USD), the Bloomberg World Government Inflation Linked (Hedged to USD) oder des Bloomberg Global Aggregate Corporate ex Subordinated (1-5 Year) (Hedged to GBP) oder der darin enthaltenen Daten.

FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2023. „FTSE®“ ist eine Marke der London Stock Exchange Unternehmensgruppe und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Schutzmarke von Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder ihren Lizenzgebern. Weder FTSE noch ihre Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Die Weiterverbreitung von FTSE-Daten ist nur mit ausdrücklicher schriftlicher Zustimmung von FTSE gestattet.

© 2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern, (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Nutzung 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 zukunftsgerichtete Analyse eines Fonds. Morningstar hat fünf Schlüsselbereiche identifiziert, die für die Vorhersage des zukünftigen Erfolgs eines Fonds entscheidend sind: Menschen (People), übergeordnete Struktur (Parent), Prozess (Process), Wertentwicklung (Performance) und Preis (Price). Die Säulen werden bei der Bestimmung des Morningstar Analyst Rating für einen Fonds verwendet. Die Zuweisung des Morningstar Analyst Ratings erfolgt anhand einer fünfstufigen Skala von „Gold“ bis „Negative“. Die drei besten Ratings – „Gold“, „Silver“ und „Bronze“ – signalisieren, dass unsere Analysten einen Fonds sehr hoch einschätzen. Die Abstufung entspricht den Unterschieden in der Überzeugung der Analysten in Bezug auf die Fähigkeit eines Fonds, seine Benchmark und seine Vergleichsunternehmen im Laufe der Zeit zu übertreffen, unter Berücksichtigung des langfristig übernommenen Risikos. „Neutral“ steht für Fonds, bei denen unsere Analysten keine starke positive oder negative Überzeugung bezüglich der langfristigen Entwicklung haben. Mit „Negative“ werden Fonds gekennzeichnet, die mindestens eine Schwachstelle

Historische Entwicklung (Fortsetzung)

aufweisen, die nach Ansicht unserer Analysten die zukünftige Performance langfristig deutlich beeinträchtigen dürfte. Der Begriff „langfristig“ bezieht sich auf einen vollständigen 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 zum Morningstar Analyst Rating für Fonds finden Sie unter [http://global.morningstar.com/manager disclosures](http://global.morningstar.com/manager%20disclosures).

Alle hierin enthaltenen Daten, die von einem Dritten stammen („Daten Dritter“), sind Eigentum von (einem) Drittanbieter(en) (der „Eigentümer“) und sind für die Verwendung durch abrdn Plc lizenziert.** Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder weiterverbreitet werden. Die Daten Dritter werden ohne Gewährleistung bereitgestellt und ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften weder der Eigentümer noch abrdn Plc** oder sonstige Dritte (darunter auch Dritte, die an der Bereitstellung und/oder Zusammenstellung der Daten Dritter beteiligt sind) für die Daten Dritter oder für die Nutzung von Daten Dritter. Weder der Eigentümer noch ein anderer Dritter befürwortet oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf den sich die Daten Dritter beziehen.

** abrdn Plc bezeichnet das relevante Mitglied der abrdn Gruppe, womit die Gesamtheit von abrdn Plc zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen (ob direkt oder indirekt) zum jeweiligen Zeitpunkt bezeichnet wird.

¹ Der Teilfonds wurde am 23. November 2023 von abrdn SICAV II in abrdn SICAV I übertragen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Oktober 2023.

² Der Teilfonds wurde am 10. März 2021 geschlossen. Die für 2021 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 28. Februar 2021.

³ Der Teilfonds wurde am 28. September 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. August 2022.

⁴ Der Teilfonds wurde am 4. Juli 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

⁵ Der Teilfonds wurde am 23. November 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Oktober 2022.

⁶ Der Teilfonds wurde am 4. Oktober 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. September 2023.

⁷ Der Teilfonds wurde am 14. Dezember 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. November 2022.

⁸ Der Teilfonds wurde am 26. Oktober 2022 geschlossen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. September 2022.

⁹ Der Teilfonds wurde am 2. Dezember 2022 von abrdn SICAV II in abrdn SICAV I übertragen. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. November 2022.

¹⁰ Der Index hieß zuvor Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index.

¹¹ Der Teilfonds wurde am 25. November 2022 aus dem 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.

¹² Mit Wirkung vom 30. Januar 2023 wurde die Benchmark des Teilfonds von einer Brutto- auf eine Nettobasis umgestellt.

¹³ Der Teilfonds wurde am 10. Juni 2022 aufgelegt. Die für 2022 angegebene Zahl beziehen sich auf den Zeitraum vom 10. Juni 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

¹⁴ Der Teilfonds wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt. Die für 2021 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 7. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

¹⁵ Der Teilfonds wurde am 23. September 2021 aufgelegt. Die für 2021 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 23. September 2021 bis zum 31. Dezember 2021. Der Teilfonds wurde am 27. September 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. August 2023.

Statistische Informationen

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 31.12.23
Absolute Return Global Bond Strategies Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. GBP)	489.711	762.313	1.320.554		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	10,3716	9,7872	10,5586	18.472,418	1,39
A Acc Hedged EUR	9,1893	8,8109	9,6665	5.225,362	1,39
A Acc Hedged SEK ¹	-	8,5488	9,2923	-	-
A Acc Hedged USD	10,4105	9,7776	10,5272	2.629,626	1,39
B Acc GBP	10,0546	9,4308	10,1140	6.691,555	0,76
B Acc Hedged EUR	-	-	9,8449	-	-
B Acc Hedged USD	10,4936	9,7947	10,4869	3.650,000	0,76
D Acc GBP	11,2889	10,5799	11,3371	28.514.392,556	0,70
D Acc Hedged EUR	10,0326	9,5516	10,4048	1.025.294,354	0,70
D Acc Hedged SEK	-	-	9,7922	-	-
D Acc Hedged USD	11,1447	10,4050	11,1296	1.890,000	0,70
Z Acc GBP	12,1867	11,3528	12,0922	11.869.308,791	0,10
Z Acc Hedged AUD ¹	-	11,0818	11,8338	-	-
Z Acc Hedged EUR	10,6459	10,0729	10,9082	1.505.249,792	0,10
Z Inc Hedged CAD ¹	-	9,4643	10,2566	-	-
China Equities Fund^{^1}					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	-	96.722	156.741		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	14,7076	18,8826	-	-
A Acc GBP	-	17,7158	21,5394	-	-
A Acc USD	-	46,0649	62,6478	-	-
B Acc GBP	-	13,2274	15,9588	-	-
B Acc USD	-	-	12,7911	-	-
D Acc GBP	-	16,5707	19,9476	-	-
D Acc USD	-	55,3654	74,5945	-	-
Z Acc USD	-	62,6660	83,6982	-	-
Dynamic Multi Asset Income Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	-	16.478		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Inc EUR	-	-	10,3550	-	-
B Acc Hedged GBP	-	-	10,6286	-	-
B Inc EUR	-	-	10,3087	-	-
B Inc Hedged GBP	-	-	10,3397	-	-
D Inc EUR	-	-	10,3950	-	-
D Inc Hedged GBP	-	-	10,4527	-	-
D Inc Hedged USD	-	-	10,4805	-	-
K Acc EUR	-	-	10,9434	-	-
K Acc Hedged GBP	-	-	11,0034	-	-
K Acc Hedged USD	-	-	11,0299	-	-
K Inc EUR	-	-	10,3950	-	-
K Inc Hedged GBP	-	-	10,4662	-	-
K Inc Hedged USD	-	-	10,4896	-	-
Z Acc EUR	-	-	10,8599	-	-
Z Acc Hedged GBP	-	-	11,0322	-	-
Emerging Market Government Bond Fund^{^1}					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	-	104.446	150.045		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	-	-	10,8065	-	-
A Acc USD	-	-	12,3323	-	-
B Acc Hedged EUR	-	-	11,6643	-	-
B Acc USD	-	-	13,1640	-	-
D Acc Hedged EUR	-	-	11,4036	-	-
D Acc Hedged GBP	-	-	10,3692	-	-
D Acc USD	-	11,0035	13,4755	-	-
Z Acc Hedged GBP	-	10,1772	12,4762	-	-
Z Acc USD	-	-	14,1980	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund^{^1}					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	436.223	473.018	1.151.161		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	10,0577	-	-
A Acc Hedged EUR	-	-	9,7063	-	-
A Acc USD	-	-	9,2781	-	-
B Acc EUR	-	-	10,2685	-	-
B Acc GBP	11,5904	10,7178	10,6164	156.005,838	0,84

Statistische Information (Fortsetzung)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 31.12.23
Emerging Market Local Currency Debt Fund^{†1} (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
B Acc Hedged EUR	-	-	9,8888	-	-
D Acc EUR ¹	10,7880	-	10,2446	45.803,414	0,79
D Acc GBP	12,6225	11,6634	11,5512	14.855.015,914	0,80
D Acc Hedged EUR	-	-	9,9120	-	-
D Acc Hedged GBP	-	-	9,9139	-	-
D Acc USD ¹	11,2727	-	9,9950	500,000	0,79
K Acc EUR ¹	10,5738	-	-	500,000	0,59
K Acc USD ¹	10,9939	-	-	500,000	0,59
K Inc GBP	8,1729	7,9228	8,2245	467.042,736	0,60
Z Acc EUR	12,5320	11,2419	11,6834	12.280.417,535	0,15
Z Acc GBP	13,6770	12,5558	12,3530	223.749,613	0,15
Z Acc Hedged GBP	-	-	10,0450	-	-
Z Inc AUD ¹	-	8,0244	8,7394	-	-
Z Inc GBP	8,5837	8,3193	8,6339	1.420.943,270	0,15
Emerging Markets Focused Equity Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
	-	-	179.731		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc USD	-	-	16,5934	-	-
B Acc GBP	-	-	16,3908	-	-
D Acc GBP	-	-	18,2078	-	-
D Acc USD	-	-	17,7185	-	-
Z Acc GBP	-	-	23,3420	-	-
Euro Corporate Bond Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)					
	1.794.972	2.186.592	2.403.650		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	16,2901	15,0922	17,7164	1.106.332,325	1,11
A Acc Hedged GBP	13,3823	12,2290	14,1939	126.620,721	1,11
A Acc Hedged USD	-	-	11,8425	-	-
A Inc EUR	11,6385	10,8653	12,8239	88.716,053	1,11
B Acc EUR	10,9158	10,0575	11,7411	1.349.048,756	0,56
B Inc EUR	9,6713	9,0290	10,6547	2.759.484,957	0,56
C Acc EUR ¹	-	9,2153	10,7899	-	-
D Acc EUR	18,4914	17,0391	19,8946	14.010.158,348	0,57
D Acc Hedged GBP	14,3026	12,9980	14,9858	5.799,171	0,57
D Acc Hedged USD	-	-	12,1983	-	-
D Acc USD	10,8384	9,6524	11,9478	15.606,502	0,57
D Inc EUR	11,0293	10,2966	12,1508	24.572.483,367	0,57
D Inc Hedged GBP	10,3995	9,5809	11,1759	518.575,031	0,57
D Inc Hedged USD	-	-	11,8528	-	-
J Acc EUR	9,2290	8,4857	9,8800	563.981,703	0,34
J Inc EUR	8,9644	8,3656	9,8756	8.272,888	0,34
J Inc Hedged GBP	10,0452	9,2556	10,7958	49.704,831	0,34
K Acc EUR	11,7814	10,8215	12,5948	3.631.245,873	0,25
K Acc Hedged USD	11,9534	10,7569	12,2866	50.629.622,313	0,25
K Inc EUR	9,4625	8,8342	10,4238	333.634,565	0,25
K Inc Hedged GBP	10,1675	9,3661	10,9385	247.937,489	0,25
K Inc Hedged USD ¹	10,6010	-	-	502.322,914	0,25
T Acc EUR	9,2195	8,4760	9,8787	2.893.604,999	0,34
Z Acc EUR	20,4642	18,7630	21,7985	6.086.399,258	0,07
Z Inc EUR	10,8055	10,0879	11,9025	40.477.096,895	0,07
Z Inc Hedged CZK ¹	-	241,9233	270,6170	-	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)					
	1.862.954	1.818.906	2.176.792		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	9,9107	9,1835	10,8096	54.122,173	1,21
A Acc Hedged SEK	96,0006	88,9788	104,4514	1.062,948	1,21
B Acc EUR	9,6947	8,9385	10,4694	22.014,483	0,71
B Acc Hedged CHF	9,9729	9,3890	11,0698	620.472,000	0,71
B Inc EUR	-	-	10,2386	-	-
B Inc Hedged GBP	9,6102	8,8241	10,2564	578,019	0,71
D Acc EUR	11,9628	11,0197	12,8955	132.318.200,643	0,62
D Acc Hedged NOK	21,8199	20,0330	110,6627	7.347.476,007	0,62
D Inc EUR	10,1919	9,4832	11,1831	12.090.455,335	0,62
K Acc EUR	10,1310	9,2977	10,8401	13.337.286,785	0,25
T Acc EUR	11,1088	10,2059	9,8793	500,000	0,34

Statistische Information (Fortsetzung)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 31.12.23
Euro Government All Stocks Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	1.213.236	1.077.012	777.511		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z Acc EUR	14,1459	13,4189	16,5011	12.148.025,124	0,07
Z Inc EUR	9,9841	9,5184	11,7208	104.304.764,850	0,07
European Equities Fund^{†1}					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	38.186	46.773		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	14,4451	16,0045	-	-
D Acc EUR	-	-	18,8996	-	-
Z Acc EUR	-	35,8629	39,1680	-	-
European Focused Equity Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	-	13.701		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	19,8417	-	-
A Acc GBP	-	-	29,1974	-	-
B Acc EUR	-	-	14,4287	-	-
B Acc GBP	-	-	14,9717	-	-
D Acc EUR	-	-	22,3691	-	-
Z Acc EUR	-	-	25,5140	-	-
European Smaller Companies Fund					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	925.649	864.499	1.871.837		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	35,8285	32,5820	49,9802	3.416.311,922	1,95
A Acc GBP	28,7301	26,7381	38,8527	1.214.454,074	1,95
A Acc Hedged USD	19,8930	17,6850	26,1711	119.238,932	1,95
A Acc SEK	17,6405	15,9637	22,6674	102.091,492	1,95
A Inc EUR	18,9702	17,3078	26,5508	147.429,857	1,95
B Acc EUR	18,4323	16,6185	25,2761	892.380,117	1,05
B Acc GBP	18,4267	17,0094	24,5214	40.985,233	1,05
B Acc SEK	-	-	27,6898	-	-
D Acc CHF	13,8068	13,1770	21,0047	1.321.117,484	1,01
D Acc EUR	41,6322	37,5045	56,9970	8.828.718,553	1,01
D Acc GBP	46,5373	42,9038	61,8605	360.113,559	1,01
D Acc Hedged GBP	20,2130	17,9661	27,0589	5.425,260	1,01
D Acc Hedged USD	20,5829	18,1278	26,5783	500,000	1,01
D Inc EUR	15,2761	13,9366	21,2455	5.231.413,336	1,01
Z Acc EUR	48,2960	43,1171	64,9402	5.258.943,819	0,11
Global Absolute Return Strategies Fund^{†1}					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	-	1.129.457²	1.936.367		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	10,6462	11,9606	-	-
A Acc Hedged AUD	-	-	10,6550	-	-
A Acc Hedged CHF	-	9,3671	10,5920	-	-
A Acc Hedged GBP	-	11,4491	12,6751	-	-
A Acc Hedged JPY	-	-	1.794,7300	-	-
A Acc Hedged SEK	-	110,4096	123,2347	-	-
A Acc Hedged SGD	-	10,5785	11,6923	-	-
A Acc Hedged USD	-	11,9429	13,2002	-	-
A Inc EUR	-	10,3358	11,6119	-	-
B Acc EUR	-	8,8581	9,8827	-	-
I Acc Hedged AUD	-	-	10,9887	-	-
B Acc Hedged CHF	-	-	10,9310	-	-
B Acc Hedged CHF	-	9,1511	10,2729	-	-
B Acc Hedged GBP	-	9,4437	10,3819	-	-
I Acc Hedged SGD	-	-	10,9706	-	-
B Acc Hedged USD	-	-	10,9962	-	-
D Acc EUR	-	11,7126	13,0557	-	-
I Acc Hedged AUD	-	12,8162	14,0978	-	-
D Acc Hedged JPY	-	-	12,0175	-	-
I Acc Hedged CHF	-	10,1619	11,3997	-	-
D Acc Hedged GBP	-	12,5302	13,7637	-	-
D Acc Hedged JPY	-	1.735,6900	1.943,3600	-	-
D Acc Hedged SEK	-	120,9391	133,8977	-	-
D Acc Hedged SGD	-	12,1362	13,3090	-	-
D Acc Hedged USD	-	13,0620	14,3222	-	-
D Inc EUR	-	10,5643	11,8401	-	-

Statistische Information (Fortsetzung)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf- wand ¹ % zum 31.12.23
Global Absolute Return Strategies Fund[*] (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
Z Acc EUR	-	12,9509	14,3143	-	-
Z Acc Hedged AUD ¹	-	16,4181	17,9030	-	-
Z Acc Hedged USD ¹	-	10,9764	11,9447	-	-
Z Inc Hedged CAD ¹	-	10,9269	11,8649	-	-
Global Corporate Bond Fund[*]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
	2.323.874	2.048.222	2.797.450		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	11,9285	11,2611	13,6641	29.044,542	1,11
A Acc Hedged GBP	13,1850	12,2648	14,6869	5.053,546	1,11
A Acc USD	13,9759	12,9007	15,3123	23.293,381	1,11
B Acc Hedged EUR	-	-	10,8006	-	-
B Acc USD	-	-	11,3021	-	-
D Acc Hedged EUR	12,7403	11,9641	14,4426	4.678.354,756	0,57
D Acc Hedged GBP	14,1041	13,0523	15,5399	248.519,375	0,57
D Acc Hedged JPY	-	-	1.559,2000	-	-
D Acc Hedged SEK	-	-	112,7205	-	-
D Acc Hedged SGD	8,9932	8,3834	9,9426	24.042.990,478	0,57
D Acc JPY	-	-	1.729,1900	-	-
D Acc USD	15,0866	13,8519	16,3557	10.813.334,452	0,57
D Inc USD	-	-	10,2950	-	-
J Inc Hedged EUR	8,3998	8,1575	10,0487	146.474,432	0,41
J Inc Hedged GBP	9,0987	8,7009	10,5803	46.725.169,544	0,41
J Inc USD	9,8506	9,3495	11,2689	3.201.319,722	0,41
S Acc Hedged GBP	10,4068	9,6136	11,4259	25.057.718,983	0,37
S Inc Hedged GBP	8,9277	8,5374	10,3818	531.597,147	0,37
Z Acc Hedged EUR	13,5800	12,6940	15,2483	2.337.771,160	0,07
Z Acc Hedged GBP	14,9986	13,8027	16,3573	46.773.385,496	0,07
Z Acc Hedged JPY	1.307,1392	1.266,7700	1.525,4700	5.932.920,777	0,07
Z Acc JPY	1.969,7457	1.681,7000	1.726,3900	1.660.034,774	0,07
Z Acc USD	16,1219	14,7287	17,2945	63.793,097	0,07
Z Inc Hedged GBP	8,6837	8,3057	10,1004	339.702,642	0,07
Global Equities Fund^{*1}					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
	-	111.849	156.848		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	30,2812	36,0247	-	-
A Acc USD	-	30,8461	38,8958	-	-
D Acc EUR	-	33,5873	39,6406	-	-
D Acc GBP	-	35,4395	39,5892	-	-
D Acc USD	-	38,1317	47,7275	-	-
Z Acc USD	-	18,8405	23,4171	-	-
Global Focused Equity Fund[*]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
	-	-	8.608		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	13,6497	-	-
A Acc USD	-	-	14,4783	-	-
B Acc EUR	-	-	16,0641	-	-
B Acc USD	-	-	13,7830	-	-
D Acc EUR	-	-	16,1601	-	-
D Acc USD	-	-	15,5372	-	-
K Acc GBP	-	-	14,1345	-	-
K Acc USD	-	-	15,3657	-	-
Z Acc USD	-	-	16,6054	-	-
Global Focused Strategies Fund[*]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)					
	-	-	119.594		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	10,8062	-	-
B Acc EUR	-	-	11,0967	-	-
B Acc Hedged GBP	-	-	10,7245	-	-
D Acc EUR	-	-	11,2052	-	-
D Acc Hedged GBP	-	-	11,7671	-	-
D Acc Hedged SEK	-	-	11,1576	-	-
D Acc Hedged USD	-	-	11,9668	-	-
K Acc Hedged GBP	-	-	11,9318	-	-
K Acc Hedged USD	-	-	12,6452	-	-
Z Acc EUR	-	-	11,9837	-	-

Statistische Information (Fortsetzung)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 31.12.23
Global Focused Strategies Fund[†] (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
Z Acc Hedged AUD	-	-	12,7426	-	-
Z Acc Hedged GBP	-	-	12,9090	-	-
Global Government Bond Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	-	-	11,6700	-	-
B Acc GBP	-	-	9,5332	-	-
Z Acc USD	-	-	12,4922	-	-
Global High Yield Bond Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	-	-	13,5423	-	-
A Acc Hedged GBP ¹	-	12,7075	14,7404	-	-
A Acc USD	17,0726	15,3266	17,6359	2.103,457	1,48
D Acc Hedged EUR	-	-	14,5985	-	-
D Acc Hedged GBP	15,5073	13,9088	16,0051	12.247.226,608	0,69
D Acc USD	19,2390	17,1331	19,5602	2.045.907,579	0,69
D Inc Hedged GBP	-	-	9,4009	-	-
D Inc USD	-	-	9,7977	-	-
Z Acc Hedged EUR	14,3869	13,0216	15,1009	12.019.240,239	0,09
Z Acc Hedged GBP	15,8799	14,1646	16,1948	18.091.136,696	0,09
Z Acc USD ¹	-	18,4290	20,9741	-	-
Z Inc Hedged GBP	8,4135	7,9973	9,6661	1.735.761,584	0,09
Global Impact Equity Fund[†]					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	13,6823	13,3882	-	114.129,726	1,58
A Inc EUR	13,5862	13,2990	-	51.968,601	1,58
B Acc EUR	14,2814	13,8826	-	30.780,742	0,88
B Acc GBP	13,7570	13,6856	-	215.848,035	0,88
D Acc EUR	14,3004	13,8903	-	4.989.083,862	0,84
D Acc GBP	13,9575	13,8730	-	2.100,000	0,84
D Acc USD	13,4475	12,6225	-	26.400,000	0,84
D Inc EUR	13,7817	13,3915	-	81.828,000	0,84
K Acc EUR	10,0800	9,7469	-	100,000	0,49
K Acc GBP	14,3408	14,2033	-	1.021.975,713	0,49
K Acc USD	9,1562	8,5644	-	107.466,988	0,49
S Acc EUR	14,3314	13,8910	-	900.100,000	0,64
S Acc GBP	14,3069	14,1975	-	100,000	0,64
S Acc USD	13,4756	12,6236	-	5.323,376	0,64
Z Acc USD	14,0570	13,0903	-	100,000	0,14
Global Inflation-Linked Government Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	10,8646	10,7501	13,2899	2.821.887,550	0,96
A Acc Hedged GBP	11,1989	10,9150	13,3203	950.926,842	0,96
A Acc USD	16,5566	16,0262	19,3790	209.969,589	0,96
D Acc Hedged EUR	11,5953	11,4246	14,0557	793.987,179	0,52
D Acc Hedged GBP	11,9163	11,5632	14,0507	769.463,977	0,52
D Acc Hedged SGD	10,4984	10,2668	12,3995	11.264.396,118	0,52
D Acc USD	18,2483	17,5860	21,1729	1.511.789,022	0,52
Z Acc Hedged EUR	10,8792	10,6752	13,0788	16.216.812,142	0,12
Z Acc USD	20,1820	19,3634	23,1910	64,767	0,12
Z Inc Hedged GBP ¹	-	9,2593	11,2674	-	-
Global Real Estate Securities Sustainable Fund¹					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	11,3058	10,8345	14,0199	251.020,179	1,97
A Acc Hedged USD	14,0912	13,2501	16,7541	500,000	1,97
D Acc EUR	12,9080	12,2773	15,7597	26.209,227	1,18
D Acc USD	9,2120	8,4658	11,5214	240.464,289	1,18
D Inc EUR	-	-	16,8919	-	-
Z Acc EUR	15,0229	14,1675	18,0325	11.321.686,719	0,33

Statistische Information (Fortsetzung)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.23
Global Risk Mitigation Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	140.169	204.233	-		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
B Acc Hedged CHF	7,1220	8,7888	-	500,000	1,07
B Acc Hedged EUR	7,2805	8,8141	-	500,000	1,07
B Acc Hedged GBP	7,4412	8,8811	-	500,000	1,07
B Acc USD	7,5442	8,9423	-	500,000	1,07
I Acc Hedged CHF	7,1249	8,7875	-	500,000	1,01
D Acc Hedged EUR	7,2848	8,8157	-	2.457.364,847	1,01
D Acc Hedged GBP	7,4532	8,8900	-	34.254,114	1,01
D Acc USD	7,5535	8,9472	-	690.533,126	1,01
S Acc Hedged CHF	7,1360	8,7923	-	500,000	0,91
S Acc Hedged EUR	7,2993	8,8256	-	4.946.082,826	0,91
S Acc Hedged GBP	7,4638	8,8916	-	500,000	0,91
S Acc USD	7,5662	8,9536	-	500,000	0,91
Z Acc Hedged EUR	7,3880	8,8571	-	500,000	0,11
Z Acc USD	7,6627	8,9956	-	9.778.906,859	0,11
Global Short Dated Corporate Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	611.109	637.981	-		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
S Acc Hedged GBP	10,5864	9,9347	-	2.974.360,181	0,35
Z Acc Hedged EUR	10,0591	9,5557	-	2.678.554,425	0,10
Z Acc Hedged GBP	10,7607	10,0724	-	39.236.997,415	0,10
Z Inc Hedged GBP	9,3971	9,1345	-	247.284,283	0,10
Global Smaller Companies Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)	110.089	110.244	-		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	11,5128	10,8448	-	180.102,775	1,98
A Acc USD	10,7003	9,7420	-	178.769,360	1,98
B Acc EUR	12,2147	11,4081	-	53.018,939	1,08
B Acc USD	11,2565	10,1608	-	34.791,482	1,08
D Acc EUR	12,2836	11,4627	-	5.202.077,766	1,04
D Acc GBP	12,0020	11,4622	-	674.120,238	1,04
D Acc NOK	133,9809	116,9527	-	170,795	1,04
D Acc USD	11,3121	10,2026	-	1.082.663,050	1,04
S Acc EUR	12,0889	11,2646	-	7.636,699	0,89
S Acc GBP	11,8816	11,3303	-	460.573,245	0,89
S Acc USD	10,9003	9,8164	-	67.725,961	0,89
Z Acc USD	11,9383	10,6708	-	319.210,523	0,14
Z Inc AUD ¹	-	9,9754	-	-	-
Japanese Equities Fund¹					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. JPY)	-	13.414.708	16.893.681		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc JPY	-	1.792,7100	2.183,1300	-	-
A Acc SEK	-	-	14,6211	-	-
D Acc GBP	-	13,3441	16,4057	-	-
D Acc JPY	-	2.131,9900	2.579,0800	-	-
Z Acc JPY ¹	-	2.118,3700	2.544,7900	-	-
Multi-Asset Climate Opportunities Fund*					
Gesamtnettvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)	10.864	10.489	12.315		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	8,7189	8,9098	10,2131	12.437,291	1,36
A Acc Hedged GBP	8,9771	9,0428	10,2370	500,000	1,36
A Acc Hedged USD	9,2839	9,2992	10,3072	500,000	1,36
A Acc USD	8,1163	8,0166	9,7615	500,000	1,36
B Acc EUR	8,8192	8,9704	10,2350	500,000	0,86
B Acc Hedged GBP	9,0789	9,1042	10,2592	500,000	0,86
B Acc Hedged USD	9,2633	9,2342	10,2759	500,000	0,86
D Acc EUR	8,8378	8,9826	10,2408	2.642,705	0,82
D Acc Hedged GBP	9,1015	9,1180	10,2648	500,000	0,82
D Acc Hedged USD	9,2864	9,2495	10,2822	500,000	0,82
K Acc EUR	8,8828	9,0101	10,2516	16.210,294	0,62
K Acc Hedged GBP	9,1388	9,1408	10,2726	1.000.500,000	0,62
K Acc Hedged USD ¹	-	9,2736	10,2910	-	-
Z Acc EUR ¹	-	9,0502	10,2661	-	-
Z Acc Hedged GBP ¹	-	9,1857	10,2897	-	-

Statistische Information (Fortsetzung)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.23	Sonstiger Betriebsauf wand [†] % zum 31.12.23
Multi-Asset Climate Opportunities Fund* (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
Z Acc Hedged USD ¹	-	9,3176	10,3075	-	-
Responsible Global Asset Strategies Fund*¹					
Gesamtvermögen des Teilfonds (Tsd. EUR)					
	-	117.245	148.017		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	8,9351	10,0808	-	-
A Acc Hedged GBP ¹	-	9,0751	10,0936	-	-
A Acc Hedged SEK	-	17,9291	20,1807	-	-
B Acc EUR	-	9,0082	10,0984	-	-
B Acc Hedged GBP ¹	-	9,1447	10,1114	-	-
D Acc EUR ¹	-	9,0159	10,1006	-	-
D Acc Hedged GBP ¹	-	9,1570	10,1148	-	-
J Acc Hedged GBP	-	9,2455	10,2216	-	-
K Acc EUR ¹	-	9,0286	10,1043	-	-
K Acc Hedged GBP	-	9,1662	10,1169	-	-
Z Acc EUR	-	9,0972	10,1202	-	-
Z Acc Hedged GBP ¹	-	9,2365	10,1336	-	-
Total Return Credit Fund*					
Gesamtvermögen des Teilfonds (Tsd. USD)³					
	47.628	76.501	104.220		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	10,6196	9,7838	11,4544	53.241,997	1,19
A Acc Hedged SEK	107,2056	98,6956	115,1125	3.332,946	1,19
A Acc USD	11,4244	10,3044	11,8233	500,000	1,19
A Inc Hedged EUR	8,4409	8,1839	9,9592	2.924,416	1,19
A Inc USD	9,6341	9,1430	10,8937	500,000	1,19
B Acc Hedged EUR	11,0877	10,1563	11,8226	500,000	0,59
B Acc Hedged GBP	12,1599	10,9719	12,5952	85.788,820	0,59
B Inc Hedged GBP ¹	-	8,6058	10,3116	-	-
D Acc Hedged EUR	11,5966	10,6152	12,3485	1.012.463,000	0,55
D Acc Hedged GBP	13,2525	11,9474	13,7013	1.115,018	0,55
D Acc Hedged SEK	11,6913	10,6945	12,3858	4.044.896,064	0,55
D Acc USD	13,7114	12,2858	14,0072	500,000	0,55
D Inc Hedged EUR	8,2351	7,9774	9,7085	500,000	0,55
D Inc Hedged GBP	8,9483	8,5447	10,2386	14.997,000	0,55
K Acc Hedged GBP	12,3105	11,0945	12,7188	729,000	0,50
K Inc Hedged GBP	9,1943	8,7810	10,5212	1.801,965	0,50
Z Acc Hedged EUR	11,3667	10,3645	12,0072	977.411,869	0,15
Z Acc Hedged GBP	13,9834	12,5607	14,3502	447.741,327	0,15
Z Inc Hedged GBP	9,0573	8,6483	10,3607	644.703,113	0,15

* Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

[†] Quelle: abrdn plc.

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

¹ Siehe Erläuterung 11.

² Siehe Erläuterung 3.b.

³ Die Währung war bis zum 30. Juni 2022 GBP und ist seit dem 1. Juli 2022 USD.

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 31. Dezember 2023

	Absolute Return Global Bond Strategies Fund [†] Tsd. GBP	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{†1} Tsd. USD	Euro Corporate Bond Fund [†] Tsd. EUR	Euro Corporate Sustainable Bond Fund [†] Tsd. EUR
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	396.413	423.255	1.777.796	1.833.995
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>415.665</i>	<i>416.874</i>	<i>1.796.120</i>	<i>1.876.324</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.602	4.280	72	151
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	-	550	-	80
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	10.983	1.819	1.985	2.080
Zins- und Dividendenforderungen, netto	4.499	6.330	23.991	22.969
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	5	197	1.064	520
Sonstige Forderungen	40	-	786	691
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	7.696	2.850	7.272	1.235
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	5.567	-	2.166	2.207
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	9.253	-	-	-
Termingelder	56.367	-	-	11.551
Summe Aktiva	515.425	439.281	1.815.132	1.875.479
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	669	-	-
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	5.659	20	750	260
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	7.278	-	1.511	1.716
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	986	5.731
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	198	70	4.573	2.396
Zu zahlende Gebühren	212	151	540	981
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	4.864	2.137	10.664	552
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	4.275	-	1.081	842
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	3.187	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	41	11	55	47
Summe Passiva	25.714	3.058	20.160	12.525
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	489.711	436.223	1.794.972	1.862.954

[†] Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

^{†1} Siehe Erläuterung 11.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023

	Euro Government All Stocks Fund Tsd. EUR	European Smaller Companies Fund EUR Tsd.	Global Corporate Bond Fund ¹ Tsd. USD	Global High Yield Bond Fund ¹ USD Tsd.
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	1.201.387	924.576	2.251.529	834.828
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>1.235.758</i>	<i>759.995</i>	<i>2.261.005</i>	<i>841.645</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	21	191	91	897
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	2.684	-	3.612	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	9.976	897	25.172	12.894
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	37.328	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	2.227	1.499	-
Sonstige Forderungen	496	203	793	120
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	52	25	25.427	17.913
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	1.984	-	5.478	-
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	-	-	1.309
Termingelder	-	-	-	1.333
Summe Aktiva	1.216.600	928.119	2.350.929	869.294
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	-	-	4
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	-	-	-	1.330
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	3.670	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.683	175	-
Zu zahlende Gebühren	108	706	595	214
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	492	40	20.889	10.351
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	2.733	-	1.610	-
Sonstige Verbindlichkeiten	31	41	116	22
Summe Passiva	3.364	2.470	27.055	11.921
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.213.236	925.649	2.323.874	857.373

¹ Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023

	Global Impact Equity Fund [^] USD Tsd.	Global Inflation- Linked Government Bond Fund USD Tsd.	Global Real Estate Securities Sustainable Fund ¹ EUR Tsd.	Global Risk Mitigation Fund [^] USD Tsd.
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	116.524	386.719	174.598	108.845
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>108.689</i>	<i>388.138</i>	<i>166.708</i>	<i>108.232</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	51	132	5.053
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	-	-	-	210
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	194	-	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	116	1.438	569	75
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	1.535	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	107	78	-	9
Sonstige Forderungen	11	-	-	3
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	7.019	-	399
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	231	-	-
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	1.401	-	-
Termingelder	4.652	-	-	27.939
Summe Aktiva	121.414	398.666	175.299	142.533
Passiva				
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	10	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	100	449	-	111
Zu zahlende Gebühren	73	115	22	63
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	10.980	-	4
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	268	-	-
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	1.923	-	2.182
Sonstige Verbindlichkeiten	22	14	5	4
Summe Passiva	195	13.759	27	2.364
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	121.219	384.907	175.272	140.169

[^] Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

¹ Siehe Erläuterung 11.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023

	Global Short Dated Corporate Bond Fund [†] USD Tsd.	Global Smaller Companies Fund [†] USD Tsd.	Multi-Asset Climate Opportunities Fund [†] EUR Tsd.	Total Return Credit Fund [†] USD Tsd.
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	596.495	111.237	10.293	44.137
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>573.563</i>	<i>101.366</i>	<i>11.228</i>	<i>45.598</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	107	1	16	49
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	4.430	-	-	1.230
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	560	-	23	495
Zins- und Dividendenforderungen, netto	6.136	108	65	655
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.916	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	285	-	1
Sonstige Forderungen	496	21	10	12
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	7.155	-	73	484
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	586	-	41	300
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	-	-	209
Termingelder	-	-	495	2.096
Summe Aktiva	618.881	111.652	11.016	49.668
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	1	1	16
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	-	-	-	150
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	584	-	23	249
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	3	109
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.459	-	57
Zu zahlende Gebühren	65	93	5	7
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	7.106	-	104	1.346
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	1	-	16	58
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	-	-	45
Sonstige Verbindlichkeiten	16	10	-	3
Summe Passiva	7.772	1.563	152	2.040
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	611.109	110.089	10.864	47.628

[†] Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich. Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023

	Konsolidiert* USD Tsd.
Aktiva	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	11.921.367
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>11.832.931</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	42.540
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	6.508
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	28.162
Zins- und Dividendenforderungen, netto	123.245
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	41.779
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.392
Sonstige Forderungen	3.922
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:	
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	80.621
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	20.759
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	14.715
Termingelder	121.183
Summe Aktiva	12.411.193
Passiva	
Kontokorrentkredite	691
Barsicherheiten (Anmerkung 10)	9.830
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	17.381
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7.532
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.231
Zu zahlende Gebühren	4.255
Nicht realisierte Wertminderungen aus:	
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	72.106
Offene Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	12.548
Offene Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	8.213
Sonstige Verbindlichkeiten	468
Summe Passiva	145.255
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	12.265.938

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Absolute Return Global Bond Strategies Fund ¹ Tsd. GBP	China Equities Fund ¹ USD Tsd.	Emerging Market Government Bond Fund ¹ USD Tsd.	Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹ USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	762.313	96.722	104.446	473.018
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anmerkung 2.c)	67	713	116	415
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	14.564	-	3.137	25.193
Bankzinsen (Anm. 2.c)	9.395	59	17	141
Sonstige Erträge	11	-	9	19
Summe Erträge	24.037	772	3.279	25.768
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	2.306	719	3	1.336
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	140	14	13	106
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	22	10	6	83
Taxe d'abonnement (Anm. 6.a)	51	19	3	39
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	356	46	34	281
Bankzinsen (Anm. 4.g)	282	5	5	125
Nettozinsaufwendungen für Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	291	-	-	-
Sonstige Betriebskosten	6	1	-	-
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(35)	(2)	-	(26)
Summe Aufwendungen	3.419	812	64	1.944
Nettoertrag/(-verlust)	20.618	(40)	3.215	23.824
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(8.882)	(35.766)	(22.138)	(27.527)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	33.447	-	3.380	2.108
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	(14.669)	-	-	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	(815)	-	-	78
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	3.327	20	(13)	(1.037)
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) während des Geschäftsjahres	12.408	(35.746)	(18.771)	(26.378)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(-Wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(4.014)	25.513	23.924	67.853
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(19.977)	-	1.747	(396)
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	22.811	-	-	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	(783)	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(-Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(1.963)	25.513	25.671	67.457
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	31.063	(10.273)	10.115	64.903
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	4.453	32.942	-	221.262
Rücknahmen	(308.118)	(119.391)	(114.561)	(321.201)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(303.665)	(86.449)	(114.561)	(99.939)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	-	-	(1.759)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	489.711	-	-	436.223

¹ Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

¹ Siehe Erläuterung 11.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Euro Corporate Bond Fund [†] EUR Tsd.	Euro Corporate Sustainable Bond Fund [†] EUR Tsd.	Euro Government All Stocks Fund [†] Tsd. EUR	European Equities Fund ¹ EUR Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.186.592	1.818.906	1.077.012	38.186
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anmerkung 2.c)	898	-	298	1.051
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	55.314	47.636	14.820	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	87	667	22	24
Sonstige Erträge	73	31	1	-
Summe Erträge	56.372	48.334	15.141	1.075
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	5.306	9.952	-	4
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	529	465	307	7
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	110	92	90	-
Taxe d'abonnement (Anm. 6.a)	252	192	123	4
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	1.396	1.222	822	25
Bankzinsen (Anm. 4.g)	53	29	1	1
Sonstige Betriebskosten	-	3	1	1
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(787)	(691)	(496)	(6)
Summe Aufwendungen	6.859	11.264	848	36
Nettoertrag/(-verlust)	49.513	37.070	14.293	1.039
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(101.456)	(81.657)	(43.889)	8.032
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	4.299	207	-	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	(3.766)	(1.870)	(4.985)	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(166)	175	105	(3)
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(101.089)	(83.145)	(48.769)	8.029
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	198.766	191.889	100.234	(6.660)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(2.210)	(453)	(440)	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	6.125	4.474	(1.596)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	202.681	195.910	98.198	(6.660)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	151.105	149.835	63.722	2.408
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	548.798	343.452	205.490	48
Rücknahmen	(1.079.013)	(448.215)	(128.475)	(40.642)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(530.215)	(104.763)	77.015	(40.594)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(12.510)	(1.024)	(4.513)	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.794.972	1.862.954	1.213.236	-

[†] Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

¹ Siehe Erläuterung 11.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	European Smaller Companies Fund EUR Tsd.	Global Absolute Return Strategies Fund ¹ EUR Tsd.	Global Corporate Bond Fund ¹ Tsd. USD	Global Equities Fund ¹ USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	864.499	1.127.537	2.048.222	111.849
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anmerkung 2.c)	23.721	4.096	1.575	1.228
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	-	11.179	81.906	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	31	3.846	503	13
Sonstige Erträge	6	5	85	-
Summe Erträge	23.758	19.126	84.069	1.241
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	7.125	2.724	3.688	120
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	220	160	522	21
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	32	47	93	2
Taxe d'abonnement (Anm. 6.a)	160	80	333	13
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	584	397	1.374	67
Bankzinsen (Anm. 4.g)	2	380	111	1
Sonstige Betriebskosten	1	13	3	1
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	-	-	(793)	-
Summe Aufwendungen	8.124	3.801	5.331	225
Nettoertrag/(-verlust)	15.634	15.325	78.738	1.016
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	3.351	(39.376)	(141.786)	2.986
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(20)	15.443	8.467	-
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(20.023)	(1.067)	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	(23.317)	(8.691)	-
Options-/Swaption-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(30.891)	-	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	297	8.205	(2.280)	(4.055)
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) während des Geschäftsjahres	3.628	(89.959)	(145.357)	(1.069)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	73.428	31.652	274.030	9.676
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	11	(36.574)	36.257	-
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(3.855)	665	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	(10.690)	5.140	-
Options-/Swaption-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(812)	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	73.439	(20.279)	316.092	9.676
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	92.701	(94.913)	249.473	9.623
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	135.069	62.573	851.516	34.569
Rücknahmen	(165.669)	(1.095.107)	(818.599)	(156.041)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(30.600)	(1.032.534)	32.917	(121.472)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(951)	(90)	(6.738)	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	925.649	-	2.323.874	-

¹ Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

¹ Siehe Erläuterung 11.

Die beigegefügt Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Global High Yield Bond Fund [*] USD Tsd.	Global Impact Equity Fund [*] USD Tsd.	Global Inflation-Linked Government Bond Fund USD Tsd.	Global Real Estate Securities Sustainable Fund ¹ EUR Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	649.867	113.764	337.446	167.631
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anmerkung 2.c)	1.680	2.128	191	5.147
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	40.360	-	3.387	3
Bankzinsen (Anm. 2.c)	97	190	52	1
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	30	-	280	-
Sonstige Erträge	19	-	-	-
Summe Erträge	42.186	2.318	3.910	5.151
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1.005	754	927	55
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	172	29	87	41
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	28	22	35	10
Taxe d'abonnement (Anm. 6.a)	71	16	58	18
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	447	86	240	115
Bankzinsen (Anm. 4.g)	220	16	83	7
Sonstige Betriebskosten	1	1	1	1
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(121)	(2)	-	-
Summe Aufwendungen	1.823	922	1.431	247
Nettoertrag/(-verlust)	40.363	1.396	2.479	4.904
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(24.203)	(2.304)	(7.166)	(6.734)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	10.905	-	544	-
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	(563)	-	203	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	-	(186)	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(1.351)	(164)	(10.314)	5.119
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(15.212)	(2.468)	(16.919)	(1.615)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	78.305	8.372	30.583	7.274
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	10.857	-	5.395	-
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	1.450	-	(516)	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	-	(227)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	90.612	8.372	35.235	7.274
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	115.763	7.300	20.795	10.563
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	275.567	31.835	144.609	79.227
Rücknahmen	(182.588)	(31.679)	(117.908)	(82.149)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	92.979	156	26.701	(2.922)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(1.236)	(1)	(35)	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	857.373	121.219	384.907	175.272

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

¹ Siehe Erläuterung 11.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Global Risk Mitigation Fund [†] USD Tsd.	Global Short Dated Corporate Bond Fund [†] USD Tsd.	Global Smaller Companies Fund [†] USD Tsd.	Japanese Equities Fund ¹ Tsd. JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	204.233	637.981	110.244	13.414.708
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anmerkung 2.c)	813	403	1.471	118.466
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	191	20.258	-	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	4.796	290	83	-
Sonstige Erträge	1	14	-	-
Summe Erträge	5.801	20.965	1.554	118.466
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	807	190	1.012	5.209
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	45	157	29	2.249
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	23	44	15	832
Taxe d'abonnement (Anm. 6.a)	17	71	16	986
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	102	413	84	6.825
Bankzinsen (Anm. 4.g)	48	31	7	617
Sonstige Betriebskosten	1	1	3	240
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(3)	(80)	-	-
Summe Aufwendungen	1.040	827	1.166	16.958
Nettoertrag/(-verlust)	4.761	20.138	388	101.508
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(1.657)	7.963	(4.510)	1.846.262
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	1.838	24.659	-	-
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	(36.335)	-	-	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	(1.190)	-	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(288)	179	28	1.890
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(36.442)	31.611	(4.482)	1.848.152
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	593	20.294	14.740	1.081.346
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(630)	1.508	-	-
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	1.461	-	-	-
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	-	1.300	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	1.424	23.102	14.740	1.081.346
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(30.257)	74.851	10.646	3.031.006
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	38.018	48.116	58.657	6.517.612
Rücknahmen	(71.825)	(149.756)	(69.454)	(22.963.326)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(33.807)	(101.640)	(10.797)	(16.445.714)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	(83)	(4)	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	140.169	611.109	110.089	-

[†] Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

¹ Siehe Erläuterung 11.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Multi-Asset Climate Opportunities Fund [†] EUR Tsd.	Responsible Global Asset Strategies Fund [†] EUR Tsd.	Total Return Credit Fund [†] USD Tsd.	Konsolidiert* USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.489	117.245	76.501	13.892.881
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anmerkung 2.c)	191	696	183	51.717
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	134	967	3.641	340.302
Bankzinsen (Anm. 2.c)	11	654	316	24.436
Nettozinserträge aus Swap-Kontrakten (Anmerkung 2.h)	-	149	-	474
Sonstige Erträge	10	11	18	330
Summe Erträge	346	2.477	4.158	417.259
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	33	875	117	42.457
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	3	19	17	3.341
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	-	2	9	827
Taxe d'abonnement (Anm. 6.a)	2	21	7	1.676
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	28	52	56	8.859
Bankzinsen (Anm. 4.g)	1	44	30	1.618
Nettozinsaufwendungen für Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	-	25	396
Sonstige Betriebskosten	1	1.275	1	1.455
Kostenobergrenze (Anm. 4.e)	(10)	(15)	(5)	(3.291)
Summe Aufwendungen	58	2.273	257	57.338
Nettoertrag/(-verlust)	288	204	3.901	359.921
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(158)	(8.653)	(3.701)	(556.888)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	448	(1.575)	(524)	114.785
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(608)	(24)	(79.276)
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	(33)	(4.541)	(1.381)	(54.951)
Options-/Swaption-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(3.319)	(98)	(37.888)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(239)	613	4	566
Realisierte Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) während des Geschäftsjahres	18	(18.083)	(5.724)	(613.652)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:				
Investitionen (Anmerkung 2.e)	(283)	8.330	8.833	1.233.174
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	214	(850)	1.391	(13.857)
Swap-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	(970)	260	27.070
Futures-Kontrakte (Anmerkung 2.g)	2	(1.559)	532	2.163
Options-/Swaption-Kontrakte (Anmerkung 2.h)	-	-	57	(840)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(67)	4.951	11.073	1.247.710
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	239	(12.928)	9.250	993.979
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	185	1.623	7.506	3.317.017
Rücknahmen	(49)	(105.940)	(44.657)	(6.227.743)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	136	(104.317)	(37.151)	(2.910.726)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	-	(972)	(31.914)
Wechselkursbereinigung	-	-	-	321.718
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.864	-	47.628	12.265.938

[†] Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

[‡] Siehe Erläuterung 11.

* Siehe Anmerkung 2.d) für Einzelheiten.

Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Absolute Return Global Bond Strategies Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 77,92 %					
Anleihen 34,60 %					
Australien 1,03 %					
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	4,2500	26. Nov. 2024	3.300.000	3.261	0,67
Westpac Banking Corp*	VAR	PERP	2.480.000	1.788	0,36
				5.049	1,03
Kanada 0,51 %					
Scotiabank Capital Trust	VAR	31. Dez. 2056	3.880.000	2.494	0,51
				2.494	0,51
Kaimaninseln 0,50 %					
Southern Water Services Finance Ltd	6,6400	31. Mär. 2026	2.390.000	2.419	0,49
Sunac China Holdings Ltd	6,0000	30. Sep. 2025	303.720	30	0,01
				2.449	0,50
Dänemark 0,19 %					
Danske Bank A/S*	VAR	PERP	1.206.000	943	0,19
				943	0,19
Frankreich 1,00 %					
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	980.000	842	0,17
Crown European Holdings SA	2,6250	30. Sep. 2024	1.930.000	1.653	0,34
Renault SA (EMTN)	1,0000	18. Apr. 2024	2.800.000	2.402	0,49
				4.897	1,00
Deutschland 2,77 %					
Commerzbank AG	1,5000	22. Nov. 2024	1.500.000	1.448	0,30
Commerzbank AG*	VAR	PERP	1.600.000	1.348	0,27
Deutsche Bank AG	VAR	24. Jun. 2026	4.000.000	3.895	0,80
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	1.700.000	1.624	0,33
Schaeffler AG (EMTN)	1,8750	26. Mär. 2024	3.200.000	2.756	0,56
Volkswagen Financial Services AG (EMTN)	0,2500	31. Jan. 2025	3.000.000	2.508	0,51
				13.579	2,77
Indien 0,15 %					
JSW Steel Ltd	5,9500	18. Apr. 2024	910.000	712	0,15
				712	0,15
Italien 0,36 %					
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)*	VAR	PERP	2.170.000	1.747	0,36
				1.747	0,36
Jersey - Kanalinseln 0,92 %					
CPUK Finance Ltd (EMTN)	3,5880	28. Aug. 2025	1.200.000	1.163	0,24
Heathrow Funding Ltd	1,5000	12. Okt. 2025	3.960.000	3.325	0,68
				4.488	0,92
Luxemburg 0,73 %					
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	4.390.000	3.594	0,73
				3.594	0,73
Niederlande 4,06 %					
Aegon Ltd (EMTN)	VAR	25. Apr. 2044	950.000	820	0,17
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd	VAR	15. Aug. 2050	1.030.000	800	0,16
ASR Nederland NV	VAR	7. Dez. 2043	2.000.000	1.959	0,40
ELMBV for Swiss Reinsurance Co Ltd*	VAR	PERP	1.030.000	864	0,18
Enel Finance International NV	6,8000	14. Okt. 2025	3.960.000	3.186	0,65
ING Groep NV*	VAR	PERP	3.050.000	2.386	0,49
Sarnvardhana Motherson Automotive Systems Group BV	1,8000	6. Jul. 2024	1.940.000	1.661	0,34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,5000	1. Mär. 2025	1.900.000	1.650	0,34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,0000	15. Apr. 2024	2.948.000	2.307	0,47
Van Lanschot Kempen NV (EMTN)*	VAR	PERP	1.570.000	1.293	0,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 77,92 % (Fortsetzung)					
Anleihen 34,60 % (Fortsetzung)					
Niederlande 4,06 % (Fortsetzung)					
Volkswagen Financial Services NV	2,1250	27. Jun. 2024	3.000.000	2.947	0,60
				19.873	4,06
Portugal 0,26 %					
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	1.300.000	1.250	0,26
				1.250	0,26
Singapur 0,18 %					
GLP Pte Ltd*	VAR	PERP	3.453.000	858	0,18
				858	0,18
Spanien 0,78 %					
Cellnex Telecom SA (EMTN)	2,3750	16. Jan. 2024	2.500.000	2.165	0,44
Grifols SA	1,6250	15. Feb. 2025	1.970.000	1.672	0,34
				3.837	0,78
Schweden 0,63 %					
Volvo Car AB (EMTN)	2,1250	2. Apr. 2024	3.600.000	3.102	0,63
				3.102	0,63
Schweiz 0,71 %					
Credit Suisse AG (EMTN)	7,7500	10. Mär. 2026	3.300.000	3.476	0,71
				3.476	0,71
Togo 0,17 %					
Ecobank Transnational Inc	9,5000	18. Apr. 2024	1.074.000	844	0,17
				844	0,17
Vereinigtes Königreich 5,48 %					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	4,0000	8. Mär. 2026	1.448.000	1.371	0,28
Anglian Water Services Financing PLC (EMTN)	4,5000	22. Feb. 2026	2.100.000	2.086	0,43
Annington Funding PLC (EMTN)	2,6460	12. Jul. 2025	1.200.000	1.147	0,23
Barclays Bank PLC*	VAR	PERP	700.000	553	0,11
Barclays PLC*	VAR	PERP	1.830.000	1.770	0,36
Barclays PLC (EMTN)	3,0000	8. Mai 2026	2.000.000	1.901	0,39
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	2.182.000	2.264	0,46
Hammerson PLC	7,2500	21. Apr. 2028	2.100.000	2.187	0,45
Liquid Telecommunications Financing PLC	5,5000	4. Sep. 2026	2.368.000	1.100	0,22
National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC (EMTN)	3,8750	17. Okt. 2024	2.480.000	2.449	0,50
Santander UK Group Holdings PLC (EMTN)	VAR	8. Mai 2026	3.740.000	3.581	0,73
Standard Chartered PLC*	VAR	PERP	900.000	711	0,15
Thames Water Utilities Finance PLC (EMTN)	4,0000	19. Jun. 2025	2.640.000	2.528	0,52
Virgin Money UK PLC (GMTN)	VAR	22. Jun. 2025	3.260.000	3.194	0,65
				26.842	5,48
USA 14,17 %					
AT&T Inc.	0,9000	25. Mär. 2024	3.892.000	3.020	0,62
Ball Corp	0,8750	15. Mär. 2024	2.400.000	2.064	0,42
Bank of America Corp	VAR	25. Apr. 2025	3.400.000	2.652	0,54
Bayer US Finance II LLC	4,2500	15. Dez. 2025	2.070.000	1.583	0,32
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	3.710.000	3.273	0,67
CNH Industrial Capital LLC	3,9500	23. Mai 2025	4.160.000	3.212	0,66
Comcast Corp	3,7000	15. Apr. 2024	3.104.000	2.423	0,49
Constellation Brands Inc	4,4000	15. Nov. 2025	4.170.000	3.235	0,66
Continental Resources Inc	3,8000	1. Jun. 2024	1.203.000	937	0,19
Corebridge Global Funding	0,6500	17. Jun. 2024	2.166.000	1.665	0,34
CVS Health Corp	2,6250	15. Aug. 2024	2.316.000	1.785	0,36
Duke Energy Corp	0,9000	15. Sep. 2025	3.370.000	2.466	0,50
Ford Motor Credit Co LLC	3,6640	8. Sep. 2024	3.751.000	2.896	0,59

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 77,92 % (Fortsetzung)					
Anleihen 34,60 % (Fortsetzung)					
USA 14,17 % (Fortsetzung)					
Ford Motor Credit Co LLC	5,5840	18. Mär. 2024	2.423.000	1.898	0,39
Fox Corp	4,0300	25. Jan. 2024	2.113.000	1.656	0,34
Goldman Sachs Group Inc	4,0000	3. Mär. 2024	3.190.000	2.496	0,51
Graphic Packaging International LLC	4,1250	15. Aug. 2024	1.910.000	1.486	0,30
Hess Midstream Operations LP	5,6250	15. Feb. 2026	2.371.000	1.852	0,38
Howmet Aerospace Inc	5,1250	1. Okt. 2024	474.000	372	0,08
JPMorgan Chase & Co	3,6250	13. Mai 2024	3.181.000	2.477	0,51
Kinder Morgan Inc	4,3000	1. Jun. 2025	4.110.000	3.185	0,65
Metropolitan Life Global Funding I	4,1250	2. Sep. 2025	3.360.000	3.331	0,68
Oracle Corp	1,6500	25. Mär. 2026	2.250.000	1.647	0,34
Pacific Gas and Electric Co	4,9500	8. Jun. 2025	2.040.000	1.590	0,33
Simon Property Group LP	3,7500	1. Feb. 2024	2.778.000	2.176	0,44
Southern Power Co	4,1500	1. Dez. 2025	2.050.000	1.585	0,32
Southwestern Energy Co	5,7000	23. Jan. 2025	2.037.000	1.594	0,33
T-Mobile USA Inc	2,2500	15. Feb. 2026	3.310.000	2.463	0,50
Truist Bank	3,2000	1. Apr. 2024	3.153.000	2.460	0,50
Verizon Communications Inc	0,7500	22. Mär. 2024	4.034.000	3.133	0,64
Wells Fargo & Co	3,7500	24. Jan. 2024	3.577.000	2.803	0,57
				69.415	14,17
Summe Anleihen				169.449	34,60
Anleihen – Wandelanleihen 0,01 %					
Kaimaninseln 0,01 %					
Sunac China Holdings Ltd	1,0000	30. Sep. 2032	375.438	24	0,01
				24	0,01
Summe Anleihen – Wandelanleihen				24	0,01
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 43,31 %					
Brasilien 5,46 %					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (Nullkupon)		1. Jan. 2033	161.400.000	26.726	5,46
				26.726	5,46
Mexiko 0,66 %					
Mexico Government International Bond (GMTN)	6,7500	6. Feb. 2024	3.220.000	3.226	0,66
				3.226	0,66
Südafrika 7,29 %					
Südafrika Staatsanleihe	8,8750	28. Feb. 2035	986.200.000	35.716	7,29
				35.716	7,29
Vereinigtes Königreich 10,07 %					
United Kingdom Gilt	0,2500	31. Jan. 2025	25.700.000	24.598	5,02
United Kingdom Gilt	3,5000	22. Okt. 2025	24.900.000	24.704	5,05
				49.302	10,07
USA 19,83 %					
United States Treasury Bill (Nullkupon)		13. Jun. 2024	3.000.000	2.299	0,47
United States Treasury Note/Bond	2,2500	31. Okt. 2024	30.710.000	23.580	4,81
United States Treasury Note/Bond	2,3750	30. Apr. 2026	31.760.000	23.943	4,89
United States Treasury Note/Bond	2,8750	30. Apr. 2025	30.770.000	23.605	4,82
United States Treasury Note/Bond	3,0000	31. Okt. 2025	30.960.000	23.719	4,84
				97.146	19,83
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				212.116	43,31
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				381.589	77,92

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,27 %					
Anleihen 1,27 %					
Kaimaninseln 0,06 %					
Logan Group Co Ltd	7,5000	25. Aug. 2022	1.578.000	87	0,02
Sunac China Holdings Ltd	6,2500	30. Sep. 2026	303.720	26	0,00
Sunac China Holdings Ltd	6,5000	30. Sep. 2027	607.440	45	0,01
Sunac China Holdings Ltd	6,7500	30. Sep. 2028	911.160	53	0,01
Sunac China Holdings Ltd	7,0000	30. Sep. 2029	911.160	51	0,01
Sunac China Holdings Ltd	7,2500	30. Sep. 2030	428.012	22	0,00
Zhenro Properties Group Ltd	7,3500	5. Feb. 2025	2.394.000	28	0,01
				312	0,06
Frankreich 0,15 %					
BNP Paribas SA*	2,8150	PERP	1.179.941	732	0,15
				732	0,15
Russische Föderation 0,00 %					
MMK International Capital DAC (Nullkupon)		13. Jun. 2024	2.700.000	-	0,00
Sovcombank via SovCom Capital DAC (Nullkupon)		26. Jan. 2025	2.852.000	-	0,00
				-	0,00
Spanien 0,71 %					
Banco Santander SA*	VAR	PERP	900.000	745	0,15
CaixaBank SA*	VAR	PERP	1.800.000	1.453	0,30
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	11. Sep. 2028	1.400.000	1.262	0,26
				3.460	0,71
Vereinigtes Königreich 0,35 %					
Pinewood Finance Co Ltd	3,2500	30. Sep. 2025	1.750.000	1.705	0,35
				1.705	0,35
Summe Anleihen				6.209	1,27
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				6.209	1,27
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,76 %					
Fonds 1,76 %					
Luxemburg 1,76 %					
abrdrn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund*			838.281	8.615	1,76
				8.615	1,76
Summe Fonds				8.615	1,76
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				8.615	1,76

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamtnetto- vermögen %
						GBP Tsd.		
Barclays	USD	EUR	18. Jan. 2024	13.842.267	12.652.126	(113)		(0,02)
Barclays	HUF	USD	18. Jan. 2024	7.700.000.000	22.223.563	(23)		0,00
Barclays	GBP	EUR	18. Jan. 2024	1.340.931	1.559.896	(12)		0,00
Barclays	GBP	AUD	18. Jan. 2024	1.388.182	2.595.195	(2)		0,00
Barclays	GBP	USD	18. Jan. 2024	1.429.330	1.820.103	2		0,00
Barclays	USD	GBP	18. Jan. 2024	2.096.074	1.642.316	2		0,00
Barclays	JPY	USD	18. Jan. 2024	4.493.265.537	30.691.117	999		0,21
BNP Paribas	USD	AUD	11. Jan. 2024	18.397.700	28.000.000	(561)		(0,11)
BNP Paribas	JPY	USD	18. Jan. 2024	1.807.008.381	12.803.687	40		0,01
BNP Paribas	JPY	USD	18. Jan. 2024	1.520.690.007	10.375.264	347		0,07
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	13.597.900	15.759.999	(59)		(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	8.859.178	10.267.809	(39)		(0,01)
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	15.789.703	13.708.920	(26)		0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnettovermögen	
						(Wertminderungen) GBP Tsd.	%
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	10.095.235	8.764.874	(17)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	94.329	110.000	(1)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	102.712	120.000	(1)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	25	21	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	764	659	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	2.500	2.160	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	3.000	2.604	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	3.036	2.619	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	4.500	3.913	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	16.359	14.214	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	17.528	15.218	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	40.687	35.145	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	211.499	183.619	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	7.616	8.818	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	15.868	18.498	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	16.314	20.649	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	21.054	26.647	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	29.667	37.549	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	35.105	40.687	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	39.335	45.370	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	284	225	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	334	265	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	260	204	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	280	220	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	372	292	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	515	407	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	508	400	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	2.737	2.177	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	20.365	16.112	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	20.649	16.312	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	23.577	18.653	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	26.647	21.051	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	37.034	29.300	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	37.549	29.663	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	172.574	148.909	1	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	218.794	187.806	2	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	10.267.809	8.869.046	39	0,01
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	15.759.999	13.613.046	60	0,01
Deutsche Bank	USD	CAD	18. Jan. 2024	30.585.151	41.500.000	(703)	(0,15)
Deutsche Bank	USD	TWTD	18. Jan. 2024	22.110.306	684.000.000	(286)	(0,06)
Deutsche Bank	GBP	MXN	18. Jan. 2024	1.495.116	32.641.533	(12)	0,00
Goldman Sachs	GBP	ZAR	18. Jan. 2024	35.051.711	838.641.949	(861)	(0,18)
Goldman Sachs	GBP	BRL	18. Jan. 2024	1.321.066	8.144.765	7	0,00
Goldman Sachs	AUD	USD	11. Jan. 2024	28.000.000	18.490.948	488	0,10
HSBC	GBP	BRL	18. Jan. 2024	25.333.189	158.162.152	(174)	(0,04)
HSBC	USD	KRW	18. Jan. 2024	22.125.716	28.480.000.000	114	0,02
Morgan Stanley	USD	NZD	18. Jan. 2024	31.084.317	50.536.210	(718)	(0,15)
Morgan Stanley	GBP	EUR	18. Jan. 2024	46.570.832	54.009.195	(260)	(0,05)
Morgan Stanley	GBP	CAD	18. Jan. 2024	2.304.040	3.918.831	(28)	(0,01)
Morgan Stanley	GBP	AUD	18. Jan. 2024	312.206	595.860	(7)	0,00
Morgan Stanley	GBP	USD	18. Jan. 2024	6.079	7.682	0	0,00
Morgan Stanley	GBP	USD	18. Jan. 2024	22.160	28.002	0	0,00
Morgan Stanley	GBP	USD	18. Jan. 2024	50.531	63.854	0	0,00
Morgan Stanley	BRL	USD	18. Jan. 2024	105.000.000	21.325.426	207	0,04
Morgan Stanley	CHF	USD	18. Jan. 2024	18.900.000	21.669.849	651	0,13
Morgan Stanley	NZD	USD	18. Jan. 2024	50.536.210	31.076.636	724	0,15
Morgan Stanley	CAD	USD	18. Jan. 2024	41.500.000	30.521.297	753	0,15
Morgan Stanley	GBP	USD	18. Jan. 2024	182.253.782	228.206.557	3.260	0,67
UBS	USD	CHF	18. Jan. 2024	21.697.851	18.900.000	(629)	(0,13)
UBS	USD	EUR	18. Jan. 2024	41.143.386	37.600.000	(331)	(0,07)
UBS	USD	GBP	11. Jan. 2024	93.248	74.139	(1)	0,00
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						2.832	0,58

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Absolute Return Global Bond Strategies Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Staatsanleihe Kanada (MSE)	(40.731.040)	19. Mär. 2024	CAD	(328)	(1.048)	(0,21)
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	37.705.469	19. Mär. 2024	USD	334	1.052	0,21
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	121.173.610	28. Mär. 2024	USD	1.114	1.872	0,38
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Staatsanleihen Australien	7.586.765.000	15. Mär. 2024	AUD	790	1.460	0,30
Goldman Sachs	Euro-BTP Future	37.413.100	7. Mär. 2024	EUR	314	1.183	0,24
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	(50.634.180)	7. Mär. 2024	EUR	(369)	(1.426)	(0,29)
Goldman Sachs	Ultra US Treasury Bond Future (CBT)	(30.325.781)	19. Mär. 2024	USD	(227)	(1.801)	(0,37)
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						1.292	0,26

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Barclays	Credit Default Swap	7.800.000	Buy Protection on CDX-NAIGS41V1-5Y	USD	20. Dez. 2028	7.800.000	(121)	(0,02)
Citigroup	Credit Default Swap	52.600.000	Buy Protection on ITRAXX- EUROPES40V1-5Y	EUR	20. Dez. 2028	52.600.000	(878)	(0,19)
Goldman Sachs	Zinsswap	700.000.000	Zahlt variable MXN- TIIE-4W, erhält Festzins 9,275 %	MXN	2. Nov. 2028	700.000.000	887	0,18
Goldman Sachs	Zinsswap	721.000.000	Zahlt variable MXN- TIIE-4W, erhält Festzins 9,49 %	MXN	25. Sep. 2028	721.000.000	1.155	0,24
HSBC	Credit Default Swap	74.600.000	Buy Protection on ITRAXX- EUROPES40V1-5Y	EUR	20. Dez. 2028	74.600.000	(1.245)	(0,25)
JP Morgan	Credit Default Swap	226.300.000	Buy Protection on ITRAXX- EUROPES40V1-5Y	EUR	20. Dez. 2028	226.300.000	3.776	0,77
JP Morgan	Credit Default Swap	139.000.000	Sell Protection on CDX-NAIGS41V1-5Y	USD	20. Dez. 2028	139.000.000	2.155	0,44
NatWest Markets	Zinsswap	13.600.000	Zahlt Festzins 3,7367 %, erhält variabel GBP- SONIA-1D	GBP	7. Dez. 2053	13.600.000	(943)	(0,19)
NatWest Markets	Zinsswap	127.000.000	Zahlt variable GBP- SONIA-1D, erhält Festzins 4,6145 %	GBP	7. Dez. 2025	127.000.000	1.280	0,26
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten						6.066	1,24	

Summe Wertpapieranlagen	406.603	83,03
Sonstiges Nettovermögen	83.108	16,97
Gesamt Nettovermögen	489.711	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Emerging Market Local Currency Debt Fund¹

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,75 %					
Anleihen 2,67 %					
Kasachstan 0,59 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	10,9500	6. Mai 2026	1.321.500.000	2.596	0,59
				2.596	0,59
Mexiko 1,25 %					
Petroleos Mexicanos	7,1900	12. Sep. 2024	95.985.900	5.455	1,25
				5.455	1,25
Südafrika 0,83 %					
Eskom Holdings SOC Ltd (Nullkupon)		31. Dez. 2032	304.550.000	3.613	0,83
				3.613	0,83
Summe Anleihen				11.664	2,67
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,08 %					
Brasilien 11,76 %					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (Nullkupon)		1. Jan. 2025	38.871.000	8.396	1,92
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (Nullkupon)		1. Jan. 2031	153.305.000	32.739	7,51
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (Nullkupon)		1. Jan. 2033	48.135.000	10.161	2,33
				51.296	11,76
Chile 0,73 %					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en Pesos (Nullkupon)		1. Jun. 2024	2.790.000.000	3.188	0,73
				3.188	0,73
China 5,29 %					
China Government Bond	2,7600	15. Mai 2032	38.520.000	5.497	1,26
China Government Bond	3,0200	27. Mai 2031	121.040.000	17.585	4,03
				23.082	5,29
Kolumbien 6,24 %					
Colombian TES	7,0000	26. Mär. 2031	77.496.300.000	17.289	3,97
Colombian TES	7,0000	26. Mär. 2031	9.966.200.000	2.223	0,51
Colombian TES	7,7500	18. Sep. 2030	32.650.900.000	7.691	1,76
				27.203	6,24
Tschechische Republik 1,62 %					
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,0000	26. Jun. 2026	85.470.000	3.551	0,82
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,5000	24. Apr. 2040	108.800.000	3.505	0,80
				7.056	1,62
Dominikanische Republik 1,91 %					
Dominican Republic International Bond	11,2500	15. Sep. 2035	258.800.000	4.800	1,10
Dominican Republic International Bond	13,6250	3. Feb. 2033	167.900.000	3.542	0,81
				8.342	1,91
Indien 2,52 %					
Ghana Staatsanleihe	5,7400	15. Nov. 2026	486.910.000	5.649	1,30
Ghana Staatsanleihe	7,3600	12. Sep. 2052	273.210.000	3.285	0,75
Ghana Staatsanleihe	7,7200	25. Mai 2025	170.390.000	2.065	0,47
				10.999	2,52
Indonesien 11,99 %					
Indonesia Treasury Bond	6,3750	15. Apr. 2032	27.012.000.000	1.727	0,39
Indonesia Treasury Bond	6,5000	15. Feb. 2031	104.877.000.000	6.791	1,56
Indonesia Treasury Bond	6,6250	15. Feb. 2034	72.318.000.000	4.724	1,08
Indonesia Treasury Bond	7,0000	15. Mai 2027	103.784.000.000	6.843	1,57
Indonesia Treasury Bond	7,0000	15. Sep. 2030	175.592.000.000	11.650	2,67
Indonesia Treasury Bond	7,0000	15. Feb. 2033	106.971.000.000	7.190	1,65
Indonesia Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2043	64.028.000.000	4.304	0,99

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,75 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,08 % (Fortsetzung)					
Indonesien 11,99 % (Fortsetzung)					
Indonesia Treasury Bond	8,3750	15. Sep. 2026	133.423.000.000	9.060	2,08
				52.289	11,99
Jamaika 0,37 %					
Jamaica Government International Bond	9,6250	3. Nov. 2030	250.000.000	1.635	0,37
				1.635	0,37
Malaysia 5,63 %					
Malaysia Staatsanleihe	3,7570	22. Mai 2040	14.836.000	3.095	0,71
Malaysia Staatsanleihe	3,8990	16. Nov. 2027	39.505.000	8.705	2,00
Malaysia Staatsanleihe	3,9000	30. Nov. 2026	28.049.000	6.175	1,42
Malaysia Staatsanleihe	3,9060	15. Jul. 2026	10.670.000	2.348	0,54
Malaysia Staatsanleihe	4,0590	30. Sep. 2024	4.682.000	1.025	0,23
Malaysia Staatsanleihe	4,9350	30. Sep. 2043	13.342.000	3.195	0,73
				24.543	5,63
Mexiko 11,04 %					
Mexican Bonos	5,7500	5. Mär. 2026	200.916.900	10.971	2,51
Mexican Bonos	7,5000	3. Jun. 2027	142.904.000	8.001	1,83
Mexican Bonos	7,7500	29. Mai 2031	53.498.200	2.949	0,68
Mexican Bonos	7,7500	13. Nov. 2042	114.956.600	5.985	1,37
Mexican Bonos	8,0000	24. Mai 2035	6.256.200	339	0,08
Mexican Bonos	8,5000	31. Mai 2029	157.817.700	9.130	2,09
Mexican Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	191.591.500	10.806	2,48
				48.181	11,04
Peru 2,83 %					
Ghana Staatsanleihe	5,4000	12. Aug. 2034	27.837.000	6.783	1,56
Ghana Staatsanleihe	7,3000	12. Aug. 2033	19.620.000	5.545	1,27
				12.328	2,83
Philippinen 1,45 %					
Ghana Staatsanleihe	6,6250	17. Aug. 2033	127.570.000	2.411	0,55
Ghana Staatsanleihe	6,7500	15. Sep. 2032	205.830.000	3.910	0,90
				6.321	1,45
Polen 3,79 %					
Polen Staatsanleihe	0,2500	25. Okt. 2026	29.165.000	6.523	1,50
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	37.097.000	10.007	2,29
				16.530	3,79
Republik Korea (Südkorea) 2,54 %					
Korea Treasury Bond (Nullkupon)		10. Dez. 2032	13.137.310.000	11.059	2,54
				11.059	2,54
Rumänien 2,30 %					
Ghana Staatsanleihe	4,7500	11. Okt. 2034	22.720.000	4.447	1,02
Ghana Staatsanleihe	8,2500	29. Sep. 2032	22.325.000	5.598	1,28
				10.045	2,30
Südafrika 10,44 %					
Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mär. 2032	441.706.400	21.109	4,84
Südafrika Staatsanleihe	8,5000	31. Jan. 2037	139.457.600	5.953	1,36
Südafrika Staatsanleihe	9,0000	31. Jan. 2040	293.704.200	12.529	2,87
Südafrika Staatsanleihe	10,5000	21. Dez. 2026	104.042.500	5.956	1,37
				45.547	10,44
Supranational 0,86 %					
Asian Infrastructure Investment Bank (GMTN)	6,6500	30. Jun. 2033	246.600.000	2.769	0,64
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	17. Apr. 2033	81.000.000	980	0,22
				3.749	0,86

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,75 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,08 % (Fortsetzung)					
Thailand 4,63 %					
Thailand Staatsanleihe	1,4081	12. Mär. 2028	439.492.000	13.823	3,17
Thailand Staatsanleihe	1,5850	17. Dez. 2035	122.684.000	3.189	0,73
Thailand Staatsanleihe	3,3000	17. Jun. 2038	104.567.000	3.204	0,73
				20.216	4,63
Uruguay 1,14 %					
Bahamas Government International Bond	8,2500	21. Mai 2031	8.083.230	192	0,04
Bahamas Government International Bond	8,5000	15. Mär. 2028	109.816.000	2.713	0,62
Bahamas Government International Bond	9,7500	20. Jul. 2033	80.133.300	2.078	0,48
				4.983	1,14
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				388.592	89,08
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				400.256	91,75
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,26 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 2,26 %					
Peru 1,03 %					
Peruvian Government International Bond	6,9000	12. Aug. 2037	16.578.000	4.503	1,03
				4.503	1,03
Rumänien 0,93 %					
Ghana Staatsanleihe	4,8500	25. Jul. 2029	19.470.000	4.053	0,93
				4.053	0,93
Ukraine 0,30 %					
Ghana Staatsanleihe	VAR	26. Mai 2027	75.528.000	1.289	0,30
				1.289	0,30
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				9.845	2,26
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				9.845	2,26
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,02 %					
Fonds 3,02 %					
Luxemburg 3,02 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund [†]			9.968	9.968	2,29
abrdrn SICAV I – China Onshore Bond Fund [†]			186.474	3.186	0,73
				13.154	3,02
Summe Fonds				13.154	3,02
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				13.154	3,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Emerging Market Local Currency Debt Fund¹ (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnettovermögen	
						(Wertminderungen) USD Tsd.	%
Barclays	HUF	USD	19. Jan. 2024	396.067.000	1.144.071	(3)	0,00
Barclays	THB	USD	19. Jan. 2024	76.517.000	2.207.219	39	0,01
Barclays	RON	USD	19. Jan. 2024	37.249.686	7.942.225	327	0,07
BNP Paribas	USD	COP	8. Feb. 2024	4.850.909	19.611.886.000	(171)	(0,04)
BNP Paribas	USD	CNH	19. Jan. 2024	6.305.682	45.800.000	(135)	(0,03)
BNP Paribas	CZK	USD	19. Jan. 2024	347.001.373	14.938.195	578	0,13
Citigroup	USD	KRW	8. Feb. 2024	8.916.747	11.798.283.000	(205)	(0,05)
Citigroup	CLP	USD	8. Feb. 2024	1.550.911.000	1.757.625	14	0,00
Deutsche Bank	MXN	USD	19. Jan. 2024	6.948.000	401.650	7	0,00
Deutsche Bank	PLN	USD	19. Jan. 2024	20.007.000	5.015.459	71	0,02
Goldman Sachs	USD	MXN	19. Jan. 2024	516.220	9.000.000	(13)	0,00
Goldman Sachs	ZAR	USD	19. Jan. 2024	5.525.000	300.875	1	0,00
Goldman Sachs	BRL	USD	8. Feb. 2024	5.835.000	1.185.390	12	0,00
HSBC	USD	ZAR	19. Jan. 2024	434.834	8.000.000	(2)	0,00
HSBC	THB	USD	19. Jan. 2024	21.674.000	619.434	17	0,00
HSBC	IDR	USD	7. Feb. 2024	33.081.527.000	2.103.905	42	0,01
JP Morgan	THB	USD	19. Jan. 2024	522.084.000	14.472.231	851	0,21
JP Morgan	USD	COP	8. Feb. 2024	1.663.423	6.876.224.000	(98)	(0,02)
JP Morgan	RON	USD	19. Jan. 2024	4.820.186	1.054.036	16	0,00
Morgan Stanley	USD	MXN	19. Jan. 2024	5.466.432	99.354.182	(382)	(0,09)
Morgan Stanley	USD	CLP	8. Feb. 2024	1.190.058	1.098.626.000	(65)	(0,02)
Morgan Stanley	CZK	USD	19. Jan. 2024	44.610.000	2.015.399	(21)	0,00
Morgan Stanley	USD	ZAR	19. Jan. 2024	1.680.026	31.138.162	(20)	0,00
Morgan Stanley	USD	PEN	8. Feb. 2024	1.708.759	6.389.000	(15)	0,00
Morgan Stanley	USD	MXN	19. Jan. 2024	693.547	12.000.000	(13)	0,00
Morgan Stanley	CZK	USD	19. Jan. 2024	15.678.000	703.252	(2)	0,00
Morgan Stanley	HUF	USD	19. Jan. 2024	1.461.311.000	4.175.464	36	0,01
Morgan Stanley	MXN	USD	19. Jan. 2024	18.634.000	1.027.120	70	0,02
Morgan Stanley	MXN	USD	19. Jan. 2024	70.128.000	3.984.427	143	0,03
NatWest Markets	USD	INR	8. Feb. 2024	2.200.801	183.571.000	(1)	0,00
NatWest Markets	HUF	USD	19. Jan. 2024	359.832.000	1.032.058	5	0,00
NatWest Markets	PLN	USD	19. Jan. 2024	7.370.585	1.726.128	148	0,03
Royal Bank of Canada	USD	ZAR	19. Jan. 2024	13.155.613	250.235.055	(505)	(0,13)
Royal Bank of Canada	USD	COP	8. Feb. 2024	1.123.804	4.527.497.000	(36)	(0,01)
Royal Bank of Canada	USD	PEN	8. Feb. 2024	455.806	1.722.000	(9)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	PEN	8. Feb. 2024	576.683	2.170.000	(9)	0,00
Royal Bank of Canada	CLP	USD	8. Feb. 2024	348.144.000	397.265	1	0,00
Royal Bank of Canada	IDR	USD	7. Feb. 2024	7.555.202.000	485.874	4	0,00
Standard Chartered	USD	ZAR	19. Jan. 2024	2.425.475	45.000.000	(31)	(0,01)
UBS	USD	PEN	8. Feb. 2024	12.786.039	48.849.000	(390)	(0,09)
UBS	USD	THB	19. Jan. 2024	547.728	19.022.000	(11)	0,00
UBS	CZK	USD	19. Jan. 2024	29.902.345	1.328.870	8	0,00
UBS	RON	USD	19. Jan. 2024	5.977.000	1.318.617	8	0,00
UBS	MXN	USD	19. Jan. 2024	5.819.000	318.114	24	0,01
UBS	HUF	USD	19. Jan. 2024	2.436.011.000	6.591.440	428	0,10
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						713	0,16
Summe Wertpapieranlagen						423.968	97,19
Sonstiges Nettovermögen						12.255	2,81
Gesamt Nettovermögen						436.223	100,00

¹ Siehe Erläuterung 1.1.

[†] Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Euro Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 %					
Anleihen 96,89 %					
Australien 1,05 %					
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	0,7500	15. Mär. 2029	2.735.000	2.385	0,13
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	22. Mär. 2027	6.886.000	6.586	0,37
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	15. Jul. 2030	4.451.000	4.018	0,22
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	3. Feb. 2033	3.540.000	3.644	0,20
Toyota Finance Australia Ltd (EMTN)	0,4400	13. Jan. 2028	2.551.000	2.307	0,13
				18.940	1,05
Österreich 0,97 %					
Erste Group Bank AG	VAR	16. Jan. 2031	4.000.000	4.144	0,23
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	10. Jun. 2030	8.400.000	7.935	0,44
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	8. Sep. 2031	600.000	561	0,03
Suzano Austria GmbH	3,7500	15. Jan. 2031	5.901.000	4.706	0,27
				17.346	0,97
Belgien 0,67 %					
Belfius Bank SA (EMTN)	VAR	6. Apr. 2034	2.500.000	2.115	0,12
KBC Group NV (EMTN)	VAR	3. Dez. 2029	2.100.000	2.014	0,11
KBC Group NV (EMTN)	VAR	18. Sep. 2029	1.100.000	1.073	0,06
KBC Group NV (EMTN)	VAR	23. Nov. 2027	2.900.000	2.971	0,16
KBC Group NV (EMTN)	VAR	6. Jun. 2026	3.900.000	3.944	0,22
				12.117	0,67
Kanada 0,22 %					
Great-West Lifeco Inc	4,7000	16. Nov. 2029	3.669.000	3.934	0,22
				3.934	0,22
Dänemark 2,38 %					
Carlsberg Breweries AS (EMTN)	4,2500	5. Okt. 2033	3.063.000	3.262	0,18
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	5.587.000	5.390	0,30
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	2. Sep. 2030	6.452.000	6.160	0,34
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Nov. 2028	3.668.000	3.787	0,21
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	21. Jun. 2030	3.203.000	3.382	0,19
Nykredit Realkredit AS	VAR	28. Jul. 2031	2.400.000	2.191	0,12
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,0000	17. Jul. 2028	8.340.000	8.457	0,47
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	4.985.000	5.157	0,29
Orsted AS	VAR	24. Nov. 3017	3.200.000	3.135	0,18
Orsted AS (EMTN)	2,8750	14. Jun. 2033	1.968.000	1.868	0,10
				42.789	2,38
Finnland 0,82 %					
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	10. Feb. 2026	7.606.000	7.590	0,42
OP Corporate Bank PLC	VAR	9. Jun. 2030	7.387.000	7.064	0,40
				14.654	0,82
Frankreich 14,85 %					
Autoroutes du Sud de la France SA (EMTN)	3,2500	19. Jan. 2033	4.800.000	4.840	0,27
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	10.174.000	10.071	0,56
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	8.195.000	8.126	0,45
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,6250	3. Nov. 2028	7.000.000	6.131	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	2,6250	6. Nov. 2029	1.400.000	1.332	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,1250	18. Sep. 2030	3.100.000	3.258	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	5.700.000	5.933	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,7500	10. Nov. 2031	3.600.000	3.826	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	5,0000	19. Jan. 2026	4.000.000	4.634	0,26
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	2.000.000	2.078	0,12
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	9.400.000	8.729	0,49
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Feb. 2028	13.500.000	12.296	0,68
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2032	2.000.000	1.826	0,10
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	23. Jan. 2027	3.000.000	2.916	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mär. 2032	7.600.000	7.209	0,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
Frankreich 14,85 % (Fortsetzung)					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	25. Jul. 2028	3.100.000	3.022	0,17
BNP Paribas SA (EMTN)	3,6250	1. Sep. 2029	2.700.000	2.714	0,15
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Jan. 2029	2.800.000	2.903	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Nov. 2032	5.600.000	5.948	0,33
BPCE SA (EMTN)	VAR	1. Jun. 2033	1.800.000	1.905	0,11
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	1,5000	29. Jul. 2028	11.800.000	10.993	0,61
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	2,1250	29. Jul. 2032	10.200.000	9.260	0,52
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2026	10.800.000	10.426	0,58
Credit Agricole SA (EMTN)	3,8750	20. Apr. 2031	2.300.000	2.380	0,13
Credit Agricole SA (EMTN)	4,3750	27. Nov. 2033	1.700.000	1.789	0,10
Electricite de France SA*	VAR	PERP	7.600.000	7.554	0,42
Electricite de France SA (EMTN)	1,8750	13. Okt. 2036	1.500.000	1.213	0,07
Electricite de France SA (EMTN)	2,0000	9. Dez. 2049	2.900.000	1.933	0,11
Electricite de France SA (EMTN)	3,7500	5. Jun. 2027	3.700.000	3.775	0,21
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	12. Okt. 2034	5.100.000	5.516	0,31
Engie SA (EMTN)	3,6250	6. Dez. 2026	2.700.000	2.740	0,15
Engie SA (EMTN)	3,8750	6. Dez. 2033	5.000.000	5.181	0,29
Engie SA (EMTN)	4,0000	11. Jan. 2035	3.600.000	3.753	0,21
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	3.400.000	3.572	0,20
Firmenich Productions Participations SAS	1,7500	30. Apr. 2030	2.233.000	2.073	0,12
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	1,4750	18. Jan. 2031	3.100.000	2.664	0,15
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	4,2500	18. Mär. 2030	3.600.000	3.708	0,21
Indigo Group SAS	1,6250	19. Apr. 2028	14.300.000	13.330	0,74
Indigo Group SAS	4,5000	18. Apr. 2030	6.500.000	6.763	0,38
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	17. Jun. 2026	5.900.000	5.640	0,31
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2031	5.800.000	5.421	0,30
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (EMTN)	3,5000	7. Sep. 2033	5.500.000	5.692	0,32
PSA Tresorerie GIE	6,0000	19. Sep. 2033	2.344.000	2.785	0,16
RCI Banque SA (EMTN)	4,5000	6. Apr. 2027	4.588.000	4.714	0,26
RCI Banque SA (EMTN)	4,8750	2. Okt. 2029	4.035.000	4.248	0,24
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,7500	4. Jul. 2035	3.900.000	4.083	0,23
Societe Generale SA	VAR	12. Jun. 2029	4.300.000	3.734	0,21
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	3.700.000	3.860	0,22
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	24. Nov. 2030	3.700.000	3.474	0,19
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	30. Jun. 2031	2.000.000	1.841	0,10
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	6.300.000	6.413	0,36
Terega SASU	0,6250	27. Feb. 2028	2.500.000	2.233	0,12
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	9.225.000	8.276	0,46
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	5.916.000	5.791	0,32
				266.525	14,85
Deutschland 4,98 %					
Allianz SE*	VAR	PERP	4.200.000	3.067	0,17
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	3.900.000	4.279	0,24
alstria office REIT-AG	0,5000	26. Sep. 2025	3.300.000	2.853	0,16
alstria office REIT-AG	1,5000	23. Jun. 2026	5.000.000	4.088	0,23
Amprion GmbH	3,9710	22. Sep. 2032	9.700.000	10.126	0,56
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	7. Sep. 2028	3.000.000	3.097	0,17
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	4.500.000	4.664	0,26
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	4.000.000	3.291	0,18
Deutsche Bank AG	VAR	5. Sep. 2030	3.200.000	3.309	0,19
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	3. Sep. 2026	3.800.000	3.642	0,20
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	2.000.000	1.741	0,10
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	23. Feb. 2028	3.700.000	3.482	0,19
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	7.800.000	7.528	0,42
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	5.900.000	5.983	0,33
Deutsche Telekom International Finance BV (EMTN)	7,5000	24. Jan. 2033	3.133.000	4.225	0,24
E.ON SE (EMTN)	3,8750	12. Jan. 2035	3.353.000	3.492	0,20
Symrise AG	1,3750	1. Jul. 2027	3.166.000	2.994	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
Deutschland 4,98 % (Fortsetzung)					
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	0,6250	19. Jul. 2029	3.047.000	2.622	0,15
Volkswagen Leasing GmbH (EMTN)	4,7500	25. Sep. 2031	6.200.000	6.612	0,37
Vonovia SE (EMTN)	0,6250	14. Dez. 2029	1.500.000	1.240	0,07
Vonovia SE (EMTN)	1,6250	1. Sep. 2051	3.200.000	1.867	0,10
Vonovia SE (EMTN)	4,7500	23. Mai 2027	2.800.000	2.907	0,16
Vonovia SE (EMTN)	5,0000	23. Nov. 2030	2.100.000	2.225	0,12
				89.334	4,98
Guernsey - Kanalinseln 0,86 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	11.700.000	10.584	0,59
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	5.800.000	4.836	0,27
				15.420	0,86
Hongkong 0,42 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	8.801.000	7.508	0,42
				7.508	0,42
Irland 1,51 %					
CRH SMW Finance DAC (EMTN)	4,0000	11. Jul. 2031	4.342.000	4.518	0,25
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Mai 2032	9.564.000	10.127	0,57
ESB Finance DAC (EMTN)	4,2500	3. Mär. 2036	2.266.000	2.447	0,14
SSE PLC (EMTN)	0,8750	1. Okt. 2031	2.284.000	1.854	0,10
Vodafone International Financing DAC (EMTN)	3,7500	2. Dez. 2034	7.882.000	8.152	0,45
				27.098	1,51
Italien 4,33 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	4. Dez. 2028	15.038.000	13.842	0,77
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	3.471.000	3.087	0,17
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	1,7500	26. Jun. 2026	6.567.000	6.265	0,35
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,7500	24. Jan. 2031	5.032.000	5.207	0,29
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	3.315.000	3.478	0,19
Enel SpA*	VAR	PERP	9.040.000	7.914	0,44
Enel SpA*	VAR	PERP	1.821.000	1.445	0,08
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.889.000	4.074	0,23
Eni SpA*	VAR	PERP	2.083.000	1.905	0,11
Eni SpA*	VAR	PERP	6.979.000	6.712	0,37
Genertel SpA	VAR	14. Dez. 2047	1.300.000	1.291	0,07
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	1,3500	24. Feb. 2031	1.764.000	1.450	0,08
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	4,8750	19. Mai 2030	4.380.000	4.617	0,26
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	8. Mär. 2028	2.976.000	3.082	0,17
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	5,1250	29. Aug. 2031	3.375.000	3.604	0,20
UniCredit SpA	VAR	15. Jan. 2032	3.191.000	3.003	0,17
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	14. Feb. 2030	6.429.000	6.716	0,38
				77.692	4,33
Japan 1,60 %					
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,1570	20. Mai 2028	4.496.000	4.621	0,26
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,6080	28. Aug. 2030	5.447.000	5.779	0,32
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	16.040.000	12.780	0,71
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,2500	21. Nov. 2026	5.624.000	5.500	0,31
				28.680	1,60
Jersey - Kanalinseln 1,14 %					
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,5000	11. Feb. 2030	12.683.000	11.328	0,63
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,8750	14. Mär. 2034	5.091.000	4.306	0,24
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2033	4.502.000	4.800	0,27
				20.434	1,14
Luxemburg 4,08 %					
Acef Holding SCA	1,2500	26. Apr. 2030	6.390.000	5.139	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 4,08 % (Fortsetzung)					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	11.842.000	10.484	0,58
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,9000	12. Okt. 2029	5.411.000	4.510	0,25
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	0,7500	17. Apr. 2026	4.458.000	4.204	0,23
CNH Industrial Finance Europe SA (EMTN)	1,6250	3. Jul. 2029	2.834.000	2.583	0,14
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	7.954.000	7.515	0,42
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	1,1250	18. Jul. 2029	6.821.000	5.805	0,32
Logicor Financing Sarl (EMTN)	1,6250	15. Jul. 2027	4.420.000	4.067	0,23
Medtronic Global Holdings SCA	1,3750	15. Okt. 2040	4.305.000	3.165	0,18
Medtronic Global Holdings SCA	1,5000	2. Jul. 2039	5.101.000	3.906	0,22
Medtronic Global Holdings SCA	2,2500	7. Mär. 2039	2.271.000	1.942	0,11
Medtronic Global Holdings SCA	3,3750	15. Okt. 2034	3.348.000	3.386	0,19
Prologis International Funding II SA	2,3750	14. Nov. 2030	1.304.000	1.202	0,07
Prologis International Funding II SA (EMTN)	1,6250	17. Jun. 2032	2.019.000	1.701	0,09
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,6250	7. Mär. 2030	3.802.000	3.782	0,21
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Nov. 2025	5.675.000	5.469	0,30
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	10. Aug. 2027	4.396.000	4.404	0,25
				73.264	4,08
Niederlande 18,45 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,8750	21. Dez. 2026	5.000.000	5.106	0,28
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	2.754.000	2.794	0,16
ASR Nederland NV	VAR	7. Dez. 2043	7.536.000	8.516	0,47
Coloplast Finance BV (EMTN)	2,7500	19. Mai 2030	2.478.000	2.402	0,13
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	10.577.000	9.439	0,53
CTP NV (EMTN)	0,8750	20. Jan. 2026	3.315.000	3.076	0,17
CTP NV (EMTN)	1,2500	21. Jun. 2029	3.739.000	3.106	0,17
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,8750	19. Jun. 2026	2.800.000	2.849	0,16
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,8750	19. Jun. 2029	2.000.000	2.068	0,12
Digital Dutch Finco BV	1,0000	15. Jan. 2032	8.717.000	6.972	0,39
Digital Dutch Finco BV	1,2500	1. Feb. 2031	12.138.000	10.177	0,57
Digital Dutch Finco BV	1,5000	15. Mär. 2030	6.095.000	5.316	0,30
Digital Intrepid Holding BV	0,6250	15. Jul. 2031	2.680.000	2.110	0,12
EDP Finance BV (EMTN)	1,8750	21. Sep. 2029	1.000.000	935	0,05
EDP Finance BV (EMTN)	3,8750	11. Mär. 2030	1.648.000	1.709	0,10
ELMBV for Firmenich International SA*	VAR	PERP	16.473.000	16.166	0,90
ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd*	VAR	PERP	5.770.000	5.589	0,31
Enel Finance International NV (EMTN)	4,0000	20. Feb. 2031	4.988.000	5.166	0,29
Global Switch Finance BV (EMTN)	1,3750	7. Okt. 2030	5.084.000	4.607	0,26
GSK Capital BV (EMTN)	3,1250	28. Nov. 2032	2.898.000	2.937	0,16
Haleon Netherlands Capital BV (EMTN)	1,7500	29. Mär. 2030	2.298.000	2.123	0,12
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	16.400.000	15.458	0,86
ING Groep NV	VAR	18. Feb. 2029	5.000.000	4.347	0,24
ING Groep NV*	VAR	PERP	8.528.000	6.249	0,35
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2029	6.100.000	6.294	0,35
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2034	2.700.000	2.880	0,16
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Sep. 2029	7.300.000	7.122	0,40
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	4.300.000	4.106	0,23
ING Groep NV (EMTN)	VAR	14. Nov. 2027	3.000.000	3.114	0,17
ING Groep NV (GMTN)	VAR	16. Feb. 2027	1.800.000	1.713	0,10
JDE Peet's NV (EMTN)	4,1250	23. Jan. 2030	3.657.000	3.764	0,21
Mercedes-Benz International Finance BV (EMTN)	3,7000	30. Mai 2031	1.094.000	1.146	0,06
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	2.300.000	2.104	0,12
NN Group NV*	VAR	PERP	9.781.000	9.769	0,54
NN Group NV (EMTN)*	VAR	PERP	10.619.000	10.607	0,59
NN Group NV (EMTN)	VAR	13. Jan. 2048	2.622.000	2.635	0,15
OCIN V	3,6250	15. Okt. 2025	3.521.000	3.145	0,18
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	3.290.000	3.427	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
Niederlande 18,45 % (Fortsetzung)					
Rentokil Initial Finance BV (EMTN)	3,8750	27. Jun. 2027	3.884.000	3.962	0,22
Sandoz Finance BV	4,2200	17. Apr. 2030	3.852.000	3.999	0,22
Sandoz Finance BV	4,5000	17. Nov. 2033	3.720.000	3.955	0,22
Sartorius Finance BV	4,2500	14. Sep. 2026	2.400.000	2.456	0,14
Sartorius Finance BV	4,3750	14. Sep. 2029	3.100.000	3.217	0,18
Sartorius Finance BV	4,5000	14. Sep. 2032	4.100.000	4.283	0,24
Sartorius Finance BV	4,8750	14. Sep. 2035	2.200.000	2.325	0,13
Schlumberger Finance BV	0,2500	15. Okt. 2027	9.848.000	8.923	0,50
Sika Capital BV	3,7500	3. Nov. 2026	3.485.000	3.546	0,20
Sika Capital BV	3,7500	3. Mai 2030	2.787.000	2.873	0,16
Stellantis NV (EMTN)	4,2500	16. Jun. 2031	4.050.000	4.211	0,24
Stellantis NV (EMTN)	4,3750	14. Mär. 2030	3.784.000	4.002	0,22
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.100.000	4.444	0,25
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	8.400.000	8.987	0,50
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	2.300.000	2.236	0,12
TenneT Holding BV (EMTN)	3,8750	28. Okt. 2028	6.091.000	6.363	0,35
TenneT Holding BV (EMTN)	4,2500	28. Apr. 2032	6.339.000	6.883	0,38
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	0,8000	18. Okt. 2030	3.476.000	3.022	0,17
Upjohn Finance BV	1,3620	23. Jun. 2027	4.258.000	3.957	0,22
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	11.147.000	9.394	0,52
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	6.044.000	5.894	0,33
Vesteda Finance BV (EMTN)	2,0000	10. Jul. 2026	12.859.000	12.382	0,69
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	3.800.000	3.630	0,20
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	7.100.000	6.526	0,36
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	700.000	789	0,04
Vonovia Finance BV (EMTN)	0,5000	14. Sep. 2029	1.600.000	1.322	0,07
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	6.512.000	5.427	0,30
WPC Eurobond BV	1,3500	15. Apr. 2028	12.072.000	11.061	0,62
				331.112	18,45
Neuseeland 0,15 %					
Westpac Securities NZ Ltd (EMTN)	0,4270	14. Dez. 2026	2.906.000	2.673	0,15
				2.673	0,15
Norwegen 1,08 %					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	16. Feb. 2027	2.678.000	2.688	0,15
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	3.078.000	3.186	0,18
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	1. Nov. 2029	2.222.000	2.339	0,13
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	13. Sep. 2033	3.252.000	3.392	0,19
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2031	4.349.000	4.386	0,24
Statkraft AS (EMTN)	3,5000	9. Jun. 2033	3.211.000	3.325	0,19
				19.316	1,08
Portugal 0,66 %					
EDP – Energias de Portugal SA	VAR	14. Mär. 2082	7.700.000	6.942	0,39
EDP – Energias de Portugal SA (EMTN)	3,8750	26. Jun. 2028	2.000.000	2.059	0,11
EDP – Energias de Portugal SA (EMTN)	VAR	23. Apr. 2083	2.800.000	2.910	0,16
				11.911	0,66
Singapur 0,25 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	5.232.000	4.490	0,25
				4.490	0,25
Spanien 3,94 %					
Abertis Infraestructuras SA (EMTN)	4,1250	31. Jan. 2028	2.500.000	2.574	0,14
Abertis Infraestructuras SA (EMTN)	4,1250	7. Aug. 2029	1.600.000	1.646	0,09
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	7. Feb. 2029	7.300.000	7.547	0,42
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	8. Sep. 2029	5.700.000	5.942	0,33
Banco Santander SA*	VAR	PERP	4.200.000	3.879	0,22
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	18. Okt. 2027	4.300.000	4.408	0,25

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
Spanien 3,94 % (Fortsetzung)					
Banco Santander SA (EMTN)	4,8750	18. Okt. 2031	3.900.000	4.159	0,23
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	23. Aug. 2033	4.300.000	4.514	0,25
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	15. Feb. 2029	8.300.000	8.290	0,46
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	16. Mai 2027	1.500.000	1.532	0,09
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2034	6.800.000	7.204	0,40
CaixaBank SA (GMTN)	VAR	13. Apr. 2026	2.000.000	1.948	0,11
Iberdrola Finanzas SA*	VAR	PERP	5.900.000	5.266	0,29
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.300.000	4.336	0,24
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	4,1830	21. Nov. 2033	7.100.000	7.467	0,42
				70.712	3,94
Schweden 1,24 %					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	5.362.000	5.074	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB (EMTN)	4,3750	6. Nov. 2028	2.120.000	2.201	0,12
Svenska Handelsbanken AB (EMTN)	VAR	5. Mär. 2029	4.000.000	3.982	0,22
Svenska Handelsbanken AB (EMTN)	VAR	16. Aug. 2034	2.545.000	2.674	0,15
Swedbank AB (GMTN)	VAR	23. Aug. 2032	3.459.000	3.386	0,19
Swedbank AB (GMTN)	4,1250	13. Nov. 2028	4.871.000	5.050	0,28
				22.367	1,24
Schweiz 3,95 %					
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2026	13.341.000	12.522	0,70
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	2.691.000	2.519	0,14
UBS Group AG*	VAR	PERP	10.853.000	9.836	0,55
UBS Group AG	VAR	1. Mär. 2029	7.403.000	8.540	0,48
UBS Group AG (EMTN)	VAR	14. Jan. 2028	9.708.000	8.884	0,49
UBS Group AG (EMTN)	VAR	2. Apr. 2026	17.000.000	16.853	0,94
UBS Group AG (EMTN)	VAR	11. Jan. 2031	5.140.000	5.313	0,30
Zuercher Kantonalbank	VAR	8. Jun. 2029	6.200.000	6.368	0,35
				70.835	3,95
Vereinigte Arabische Emirate 0,94 %					
Emirates Telecommunications Group Co PJSC (GMTN)	2,7500	18. Jun. 2026	5.779.000	5.666	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC (EMTN)	0,1250	16. Feb. 2026	12.099.000	11.204	0,62
				16.870	0,94
Vereinigtes Königreich 9,93 %					
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,5000	15. Sep. 2028	6.193.000	6.446	0,36
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,7500	21. Sep. 2032	6.074.000	6.404	0,36
Anglo American Capital PLC (EMTN)	5,0000	15. Mär. 2031	5.033.000	5.377	0,30
AstraZeneca PLC (EMTN)	0,3750	3. Jun. 2029	4.638.000	4.088	0,23
Aviva PLC (EMTN)	VAR	3. Jul. 2044	12.063.000	11.965	0,67
Barclays PLC	VAR	9. Aug. 2029	3.370.000	2.905	0,16
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mär. 2031	7.204.000	6.647	0,37
Barclays PLC (EMTN)	VAR	8. Aug. 2030	1.818.000	1.896	0,11
British Telecommunications PLC (EMTN)	3,7500	13. Mai 2031	2.210.000	2.276	0,13
Cadent Finance PLC (EMTN)	4,2500	5. Jul. 2029	3.737.000	3.909	0,22
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	4.481.000	4.220	0,23
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	3.834.000	3.948	0,22
Hammerson PLC	7,2500	21. Apr. 2028	1.678.000	2.017	0,11
HBOS PLC (EMTN)	VAR	18. Mär. 2030	6.128.000	6.118	0,34
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	21. Sep. 2031	5.343.000	5.655	0,31
Motability Operations Group PLC (EMTN)	0,1250	20. Jul. 2028	3.059.000	2.698	0,15
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,5000	17. Jul. 2031	7.263.000	7.461	0,42
National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (EMTN)	3,5300	20. Sep. 2028	2.644.000	2.687	0,15
National Grid Electricity Transmission PLC (EMTN)	2,0000	17. Apr. 2040	951.000	727	0,04
National Grid PLC (EMTN)	0,2500	1. Sep. 2028	5.282.000	4.616	0,26
National Grid PLC (EMTN)	2,9490	30. Mär. 2030	7.002.000	6.835	0,38
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	2.399.000	2.487	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 9,93 % (Fortsetzung)					
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	25. Jul. 2029	5.589.000	5.485	0,30
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	8.116.000	7.068	0,39
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	14. Sep. 2032	5.455.000	4.827	0,27
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	2. Mär. 2026	16.008.000	15.596	0,87
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	16. Feb. 2029	3.683.000	3.834	0,21
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	3.178.000	3.353	0,19
NGG Finance PLC	VAR	5. Sep. 2082	900.000	819	0,05
SSE PLC*	VAR	PERP	5.699.000	5.418	0,30
SSE PLC*	VAR	PERP	10.960.000	10.629	0,59
SSE PLC (EMTN)	4,0000	5. Sep. 2031	3.449.000	3.611	0,20
Standard Chartered PLC (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	4.572.000	4.155	0,23
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	4,2500	27. Feb. 2031	4.201.000	4.372	0,24
Thames Water Utilities Finance PLC	0,8750	31. Jan. 2028	3.988.000	3.411	0,19
Tritax EuroBox PLC	0,9500	2. Jun. 2026	4.667.000	4.250	0,24
				178.210	9,93
USA 15,92 %					
AbbVie Inc	0,7500	18. Nov. 2027	2.769.000	2.558	0,14
AbbVie Inc	2,1250	1. Jun. 2029	2.285.000	2.188	0,12
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	3.831.000	3.508	0,19
American Tower Corp	0,8750	21. Mai 2029	9.572.000	8.359	0,47
AT&T Inc*	2,8750	PERP	2.000.000	1.927	0,11
AT&T Inc.	3,1500	4. Sep. 2036	2.418.000	2.260	0,13
AT&T Inc.	3,5500	17. Dez. 2032	5.497.000	5.531	0,31
AT&T Inc.	3,9500	30. Apr. 2031	4.709.000	4.896	0,27
AT&T Inc.	4,3000	18. Nov. 2034	3.846.000	4.070	0,23
Athene Global Funding (EMTN)	1,1250	2. Sep. 2025	3.066.000	2.930	0,16
Athene Global Funding (GMTN)	0,6250	12. Jan. 2028	1.900.000	1.693	0,09
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2026	3.696.000	3.554	0,20
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2030	8.946.000	8.012	0,45
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	25. Apr. 2028	2.340.000	2.214	0,12
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	4. Mai 2027	7.274.000	6.991	0,39
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	27. Okt. 2026	3.296.000	3.201	0,18
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	31. Mär. 2029	2.609.000	2.630	0,15
Bank of America Corp (EMTN)	4,1340	12. Jun. 2028	4.680.000	4.831	0,27
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	2.749.000	2.833	0,16
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	1.872.000	2.005	0,11
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	4.327.000	4.406	0,25
Citigroup Inc (EMTN)	VAR	24. Jul. 2026	6.063.000	5.858	0,33
Dow Chemical Co	0,5000	15. Mär. 2027	2.475.000	2.269	0,13
Exxon Mobil Corp	0,8350	26. Jun. 2032	1.932.000	1.604	0,09
Exxon Mobil Corp	1,4080	26. Jun. 2025	7.388.000	5.492	0,31
Fiserv Inc	4,5000	24. Mai 2031	6.609.000	7.026	0,39
General Mills Inc	3,9070	13. Apr. 2029	1.633.000	1.688	0,09
General Motors Financial Co Inc	0,6500	7. Sep. 2028	7.172.000	6.323	0,35
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	4,3000	15. Feb. 2029	2.900.000	2.992	0,17
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	4,5000	22. Nov. 2027	1.797.000	1.864	0,10
JPMorgan Chase & Co	VAR	28. Apr. 2026	3.299.000	3.600	0,20
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	24. Feb. 2028	5.730.000	5.224	0,29
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	11. Mär. 2027	11.180.000	10.628	0,59
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	5.699.000	6.012	0,33
Marsh & McLennan Cos Inc	1,3490	21. Sep. 2026	2.592.000	2.484	0,14
McDonald's Corp (GMTN)	3,8750	20. Feb. 2031	6.417.000	6.674	0,37
McDonald's Corp (GMTN)	4,1250	28. Nov. 2035	5.289.000	5.590	0,31
McDonald's Corp (GMTN)	4,2500	7. Mär. 2035	3.152.000	3.393	0,19
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	3,7500	5. Dez. 2030	6.946.000	7.148	0,40
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	4,0000	5. Apr. 2028	4.471.000	4.616	0,26
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	4.000.000	4.514	0,25
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,7500	7. Dez. 2031	3.265.000	3.363	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,98 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,89 % (Fortsetzung)					
USA 15,92 % (Fortsetzung)					
Morgan Stanley	VAR	29. Okt. 2027	16.105.000	14.796	0,82
Morgan Stanley	VAR	26. Okt. 2029	7.478.000	6.462	0,36
Morgan Stanley	VAR	2. Mär. 2029	6.246.000	6.492	0,36
Morgan Stanley (EMTN)	VAR	23. Okt. 2026	8.771.000	8.421	0,47
National Grid North America Inc (EMTN)	4,1510	12. Sep. 2027	3.461.000	3.558	0,20
National Grid North America Inc (EMTN)	4,6680	12. Sep. 2033	3.119.000	3.335	0,19
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	13.430.000	14.368	0,80
Prologis Euro Finance LLC	1,5000	10. Sep. 2049	5.517.000	3.395	0,19
Prologis Euro Finance LLC	4,6250	23. Mai 2033	4.569.000	4.891	0,27
Thermo Fisher Scientific Inc	3,6500	21. Nov. 2034	7.431.000	7.752	0,43
Thermo Fisher Scientific Inc (EMTN)	1,5000	1. Okt. 2039	5.632.000	4.311	0,24
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	4.609.000	4.800	0,27
Verizon Communications Inc	0,8750	19. Mär. 2032	1.593.000	1.322	0,07
Verizon Communications Inc	1,2500	8. Apr. 2030	7.855.000	7.008	0,39
Verizon Communications Inc	1,8500	18. Mai 2040	3.272.000	2.581	0,14
Verizon Communications Inc	2,8750	15. Jan. 2038	5.096.000	4.718	0,26
Verizon Communications Inc	4,2500	31. Okt. 2030	5.063.000	5.376	0,30
Verizon Communications Inc	4,7500	31. Okt. 2034	1.186.000	1.318	0,07
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	4. Mai 2030	2.187.000	1.991	0,11
				285.854	15,92
Britische Jungferninseln 0,50 %					
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd	1,0000	12. Dez. 2024	5.289.000	5.102	0,28
Global Switch Holdings Ltd (EMTN)	2,2500	31. Mai 2027	4.085.000	3.979	0,22
				9.081	0,50
Summe Anleihen				1.739.166	96,89
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,09 %					
Deutschland 0,09 %					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,2500	15. Aug. 2048	2.039.900	1.660	0,09
				1.660	0,09
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				1.660	0,09
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.740.826	96,98
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,01 %					
Anleihen 1,01 %					
Spanien 0,63 %					
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	8.500.000	7.590	0,42
Bankinter SA	VAR	13. Sep. 2031	3.500.000	3.675	0,21
				11.265	0,63
Schweiz 0,38 %					
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	6.700.000	6.868	0,38
				6.868	0,38
Summe Anleihen				18.133	1,01
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				18.133	1,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,05 %					
Fonds 1,05 %					
Luxemburg 1,05 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – Euro Fund [†]			19.142	18.837	1,05
Summe Fonds				18.837	1,05
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				18.837	1,05

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Gesamtnetto-	
						EUR Tsd.	vermögen %
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	607.407.451	555.508.513	(6.415)	(0,37)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	587.912.934	535.846.352	(3.654)	(0,20)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	9.662.066	8.926.265	(180)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	3.380.000	3.127.718	(68)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	5.225.846	4.779.306	(55)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	10.559.073	9.596.732	(38)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	6.162.539	7.134.963	(32)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	2.501.703	2.896.462	(13)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	1.380.515	1.258.209	(9)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	1.434.786	1.307.668	(9)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	1.288.961	1.434.919	(8)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	1.634.693	1.892.641	(8)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	2.414.492	2.677.741	(6)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	293.808	271.237	(5)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	390.895	357.588	(4)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	495.517	573.708	(3)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	150.228	138.054	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	271.688	247.238	(2)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	81.903	95.441	(1)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	101.549	118.371	(1)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	105.748	122.586	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	27.000	25.041	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	32.070	29.754	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	66.195	60.550	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	67.695	61.960	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	76.475	70.087	(1)	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	2.898	2.504	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	4.312	3.700	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	4.772	4.146	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	5.030	4.360	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	5.715	4.970	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	6.570	5.624	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	7.373	6.416	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	9.705	8.444	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	11.210	9.654	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	11.603	10.073	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	12.536	10.745	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	19.373	16.712	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	18.674	16.022	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	20.453	17.735	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	20.581	17.656	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	24.072	20.935	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	25.457	22.011	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	26.201	22.685	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	27.189	23.369	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	32.376	27.849	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	35.934	31.195	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	42.069	36.078	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Gesamtnettovermögen %	
						EUR Tsd.	%
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	95.414	82.324	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	1.406	1.629	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	915	1.062	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	1.070	1.247	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	1.038	1.198	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	6.456	7.523	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	6.326	7.296	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	8.495	9.848	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	20.897	24.365	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	21.984	25.580	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	25.169	29.082	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	28.719	33.011	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	39.300	45.793	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	42.933	49.770	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	78.810	90.786	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	81.223	93.698	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	82.324	95.314	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	3.938	3.591	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	23.386	21.639	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	24.050	21.896	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	36.336	32.899	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	114.581	104.155	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	220.843	199.410	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	41.232	44.503	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	119.358	130.488	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	131.185	143.764	1	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	474.241	546.303	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	331.027	362.206	3	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	574.306	495.517	3	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	1.487.078	1.713.046	3	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	212.959	229.825	5	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	428.636	468.713	5	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Feb. 2024	801.443	691.125	5	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	2.419.470	2.787.119	5	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	261.974	283.130	6	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	773.696	847.680	7	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	1.894.613	1.634.693	8	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	1.819.443	2.001.024	11	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	6.093.834	7.019.818	12	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	2.899.480	2.501.703	13	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	661.525	714.077	15	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	1.052.109	1.134.474	25	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	7.142.397	6.162.539	31	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	4.785.200	5.225.846	55	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	556.190.636	607.407.451	6.352	0,36
Goldman Sachs	GBP	EUR	20. Feb. 2024	1.710.738	1.961.462	9	0,00
Goldman Sachs	EUR	USD	20. Feb. 2024	4.018.365	4.313.763	123	0,01
HSBC	EUR	GBP	20. Feb. 2024	1.988.761	1.735.800	(11)	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	GBP	20. Feb. 2024	15.300.011	13.370.542	(102)	(0,01)
UBS	USD	EUR	20. Feb. 2024	1.569.963	1.450.041	(32)	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2024	1.387.586	1.490.000	42	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2024	16.885.142	18.105.347	530	0,03
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(3.392)	(0,19)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung		Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Gesamtnettovermögen %	
							EUR Tsd.	%
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige US-Schatzanleihe (CBT)	(19.981.641)		19. Mär. 2024	USD	(177)	(645)	(0,03)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement		Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Gesamt Nettovermögen %
		in lokaler Währung	Ablaufdatum				
	Future auf 5-jährige						
Goldman Sachs	Schatzanleihe USA (CBT)	(4.786.031)	28. Mär. 2024	USD	(44)	(99)	(0,01)
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	9.780.960	7. Mär. 2024	EUR	82	173	0,01
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	36.637.740	7. Mär. 2024	EUR	267	1.081	0,05
	Future auf 30-jährige						
Goldman Sachs	Euro-BUXL Anleihe	3.543.000	7. Mär. 2024	EUR	25	287	0,02
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	105.266.460	7. Mär. 2024	EUR	988	625	0,04
Goldman Sachs	Long Gilt Future	(4.311.300)	26. Mär. 2024	GBP	(42)	(337)	(0,02)
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						1.085	0,06
Summe Wertpapieranlagen						1.775.489	98,91
Sonstiges Nettovermögen						19.483	1,09
Gesamt Nettovermögen						1.794.972	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 %					
Anleihen 97,19 %					
Australien 1,30 %					
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	0,7500	15. Mär. 2029	3.903.000	3.403	0,18
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	1,2500	15. Mär. 2033	215.000	174	0,01
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	22. Mär. 2027	3.695.000	3.534	0,19
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	2,0000	15. Jul. 2030	9.612.000	8.678	0,47
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	21. Nov. 2029	4.900.000	4.736	0,25
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	VAR	3. Feb. 2033	3.599.000	3.705	0,20
				24.230	1,30
Österreich 0,76 %					
Erste Group Bank AG	VAR	16. Jan. 2031	4.600.000	4.765	0,26
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	10. Jun. 2030	9.600.000	9.069	0,49
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	8. Sep. 2031	300.000	280	0,01
				14.114	0,76
Belgien 1,05 %					
Belfius Bank SA (EMTN)	VAR	6. Apr. 2034	2.500.000	2.115	0,12
KBC Group NV (EMTN)	VAR	3. Dez. 2029	2.200.000	2.110	0,11
KBC Group NV (EMTN)	VAR	18. Sep. 2029	1.500.000	1.463	0,08
KBC Group NV (EMTN)	VAR	29. Jun. 2025	3.600.000	3.576	0,19
KBC Group NV (EMTN)	VAR	23. Nov. 2027	4.800.000	4.918	0,27
KBC Group NV (EMTN)	4,3750	6. Dez. 2031	900.000	951	0,05
KBC Group NV (EMTN)	VAR	6. Jun. 2026	4.300.000	4.348	0,23
				19.481	1,05
Dänemark 3,16 %					
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	10.181.000	9.822	0,53
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	2. Sep. 2030	5.708.000	5.450	0,29
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	9. Nov. 2028	3.753.000	3.875	0,21
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	21. Jun. 2030	4.676.000	4.937	0,26
Nykredit Realkredit AS	VAR	28. Jul. 2031	3.600.000	3.286	0,18
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,0000	17. Jul. 2028	5.086.000	5.158	0,28
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	5.050.000	5.225	0,28
Orsted AS	VAR	24. Nov. 3017	15.207.000	14.898	0,80
Orsted AS (EMTN)	2,8750	14. Jun. 2033	2.973.000	2.821	0,15
Orsted AS (EMTN)	4,1250	1. Mär. 2035	3.261.000	3.399	0,18
				58.871	3,16
Finnland 1,10 %					
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	10. Feb. 2026	5.124.000	5.114	0,27
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	2. Jun. 2026	3.660.000	4.275	0,23
OP Corporate Bank PLC	VAR	9. Jun. 2030	11.621.000	11.112	0,60
				20.501	1,10
Frankreich 14,04 %					
Autoroutes du Sud de la France SA (EMTN)	3,2500	19. Jan. 2033	6.000.000	6.049	0,32
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.600.000	4.554	0,24
AXA SA (EMTN)*	VAR	PERP	6.987.000	6.929	0,37
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,6250	3. Nov. 2028	900.000	788	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	2,6250	6. Nov. 2029	1.400.000	1.332	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,1250	18. Sep. 2030	2.800.000	2.943	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	5.800.000	6.037	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,7500	10. Nov. 2031	3.700.000	3.933	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	5,0000	19. Jan. 2026	3.200.000	3.707	0,20
BNP Paribas SA	VAR	1. Sep. 2028	5.800.000	5.207	0,28
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	4.000.000	3.714	0,20
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Feb. 2028	6.100.000	5.556	0,30
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2028	800.000	725	0,04
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	19. Jan. 2030	9.100.000	7.816	0,42
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	17. Apr. 2029	2.300.000	2.079	0,11
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2032	2.200.000	2.009	0,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
Frankreich 14,04 % (Fortsetzung)					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mär. 2032	11.400.000	10.814	0,58
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	25. Jul. 2028	3.700.000	3.606	0,19
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Jan. 2029	2.700.000	2.799	0,15
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Nov. 2032	5.900.000	6.267	0,34
BPCE SA	VAR	15. Sep. 2027	4.800.000	4.432	0,24
BPCE SA (EMTN)	VAR	14. Jan. 2028	3.800.000	3.471	0,19
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	22. Apr. 2026	9.100.000	8.785	0,47
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	12. Okt. 2034	12.300.000	13.302	0,71
Engie SA*	VAR	PERP	9.800.000	9.447	0,51
Engie SA (EMTN)	3,8750	6. Dez. 2033	6.200.000	6.424	0,34
Engie SA (EMTN)	4,0000	11. Jan. 2035	8.500.000	8.862	0,48
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	3.400.000	3.572	0,19
Firmenich Productions Participations SAS	1,7500	30. Apr. 2030	2.599.000	2.413	0,13
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	0,6250	14. Sep. 2028	1.700.000	1.504	0,08
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	1,4750	18. Jan. 2031	7.300.000	6.273	0,34
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	1,6250	18. Sep. 2029	5.300.000	4.775	0,26
Holding d'Infrastructures de Transport SASU (EMTN)	4,2500	18. Mär. 2030	4.000.000	4.120	0,22
Indigo Group SAS	1,6250	19. Apr. 2028	18.500.000	17.245	0,93
Indigo Group SAS	4,5000	18. Apr. 2030	8.800.000	9.157	0,49
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	17. Jun. 2026	4.100.000	3.919	0,21
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	2. Aug. 2032	3.100.000	2.730	0,15
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	26. Jan. 2031	5.600.000	5.234	0,28
Orange SA (EMTN)*	VAR	PERP	2.300.000	2.243	0,12
RCI Banque SA (EMTN)	4,5000	6. Apr. 2027	6.810.000	6.998	0,38
RCI Banque SA (EMTN)	4,8750	2. Okt. 2029	3.806.000	4.007	0,21
Societe Generale SA	VAR	12. Jun. 2029	5.300.000	4.602	0,25
Societe Generale SA	VAR	22. Sep. 2028	300.000	273	0,01
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	6.400.000	6.676	0,36
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	24. Nov. 2030	4.600.000	4.319	0,23
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	21. Apr. 2026	1.300.000	1.256	0,07
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	30. Jun. 2031	2.300.000	2.117	0,11
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	2.600.000	2.646	0,14
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	2.867.000	2.572	0,14
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	14.013.000	13.890	0,75
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	7.533.000	7.374	0,40
				261.502	14,04
Deutschland 5,96 %					
Allianz SE*	VAR	PERP	5.800.000	4.236	0,23
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	4.000.000	4.388	0,24
alstria office REIT-AG	0,5000	26. Sep. 2025	3.500.000	3.025	0,16
alstria office REIT-AG	1,5000	23. Jun. 2026	2.900.000	2.371	0,13
Amprion GmbH	3,4500	22. Sep. 2027	3.900.000	3.947	0,21
Amprion GmbH	3,9710	22. Sep. 2032	9.000.000	9.395	0,50
Amprion GmbH (EMTN)	0,6250	23. Sep. 2033	2.900.000	2.254	0,12
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	7. Sep. 2028	2.800.000	2.890	0,15
Amprion GmbH (EMTN)	4,1250	7. Sep. 2034	2.800.000	2.949	0,16
Bayerische Landesbank (EMTN)	VAR	5. Jan. 2034	4.500.000	4.664	0,25
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	3.800.000	3.127	0,17
Deutsche Bank AG	VAR	5. Sep. 2030	4.000.000	4.136	0,22
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	3. Sep. 2026	4.400.000	4.217	0,23
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	6.000.000	5.224	0,28
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	23. Feb. 2028	3.800.000	3.576	0,19
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	5.900.000	5.694	0,31
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	5.900.000	5.983	0,32
E.ON SE (EMTN)	3,8750	12. Jan. 2035	3.763.000	3.919	0,21
E.ON SE (EMTN)	4,0000	29. Aug. 2033	3.893.000	4.104	0,22
Merck KGaA	VAR	25. Jun. 2079	1.000.000	976	0,05
Merck KGaA	VAR	9. Sep. 2080	4.900.000	4.562	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
Deutschland 5,96 % (Fortsetzung)					
Symrise AG	1,3750	1. Jul. 2027	10.607.000	10.032	0,54
Vonovia SE (EMTN) (Nullkupon)		1. Dez. 2025	400.000	373	0,02
Vonovia SE (EMTN)	0,2500	1. Sep. 2028	2.100.000	1.788	0,10
Vonovia SE (EMTN)	0,6250	24. Mär. 2031	1.000.000	791	0,04
Vonovia SE (EMTN)	1,6250	1. Sep. 2051	2.700.000	1.576	0,08
Vonovia SE (EMTN)	4,7500	23. Mai 2027	2.800.000	2.908	0,16
Vonovia SE (EMTN)	5,0000	23. Nov. 2030	5.600.000	5.933	0,32
ZF Finance GmbH (EMTN)	3,0000	21. Sep. 2025	2.000.000	1.960	0,11
				110.998	5,96
Guernsey - Kanalinseln 0,74 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	12.000.000	10.856	0,58
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	3.600.000	3.001	0,16
				13.857	0,74
Hongkong 0,36 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	7.816.000	6.667	0,36
				6.667	0,36
Irland 1,66 %					
CRH SMW Finance DAC (EMTN)	4,0000	11. Jul. 2031	4.504.000	4.687	0,25
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Mai 2032	6.928.000	7.336	0,39
ESB Finance DAC (EMTN)	4,2500	3. Mär. 2036	2.788.000	3.010	0,16
SSE PLC (EMTN)	0,8750	1. Okt. 2031	5.954.000	4.834	0,26
Vodafone International Financing DAC (EMTN)	3,7500	2. Dez. 2034	10.779.000	11.148	0,60
				31.015	1,66
Italien 3,65 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	4. Dez. 2028	1.800.000	1.657	0,09
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	10.500.000	9.338	0,50
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	1,8750	4. Nov. 2025	2.709.000	2.625	0,14
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	1,8750	26. Sep. 2029	5.643.000	5.032	0,27
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	2,2500	25. Jan. 2032	2.500.000	2.154	0,12
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,7500	24. Jan. 2031	8.190.000	8.474	0,45
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	2.762.000	2.898	0,15
Enel SpA*	VAR	PERP	11.325.000	9.914	0,53
Enel SpA*	VAR	PERP	2.550.000	2.023	0,11
Enel SpA*	VAR	PERP	420.000	401	0,02
Enel SpA (EMTN)*	VAR	PERP	3.451.000	3.615	0,19
Genertel SpA	VAR	14. Dez. 2047	1.100.000	1.093	0,06
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	4,8750	19. Mai 2030	4.698.000	4.952	0,27
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	5,1250	29. Aug. 2031	3.434.000	3.667	0,20
UniCredit SpA	VAR	15. Jan. 2032	3.607.000	3.394	0,18
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	14. Feb. 2030	6.519.000	6.811	0,37
				68.048	3,65
Japan 2,68 %					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (EMTN)	VAR	8. Jun. 2027	793.000	738	0,04
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	3,4900	5. Sep. 2027	5.800.000	5.829	0,31
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,1570	20. Mai 2028	5.048.000	5.188	0,28
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	4,6080	28. Aug. 2030	10.321.000	10.951	0,59
NTT Finance Corp (EMTN)	0,0820	13. Dez. 2025	5.200.000	4.901	0,26
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1,3750	9. Jul. 2032	4.700.000	4.032	0,22
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	12.514.000	9.971	0,54
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,2500	21. Nov. 2026	6.998.000	6.843	0,37
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3,0000	21. Nov. 2030	1.400.000	1.383	0,07
				49.836	2,68
Jersey - Kanalinseln 1,07 %					
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,5000	11. Feb. 2030	8.883.000	7.934	0,43

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
Jersey – Kanalinseln 1,07 % (Fortsetzung)					
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,8750	12. Jul. 2032	1.752.000	1.541	0,08
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	1,8750	14. Mär. 2034	6.528.000	5.521	0,30
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2033	4.646.000	4.953	0,26
				19.949	1,07
Luxemburg 4,09 %					
Acef Holding SCA	1,2500	26. Apr. 2030	4.621.000	3.717	0,20
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	13.658.000	12.092	0,65
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,9000	12. Okt. 2029	2.844.000	2.371	0,13
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	10.596.000	10.011	0,54
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	1,1250	18. Jul. 2029	2.713.000	2.309	0,12
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	1,6250	20. Okt. 2026	320.000	305	0,02
Medtronic Global Holdings SCA	1,3750	15. Okt. 2040	634.000	466	0,02
Medtronic Global Holdings SCA	1,5000	2. Jul. 2039	10.221.000	7.826	0,42
Medtronic Global Holdings SCA	1,6250	15. Okt. 2050	134.000	92	0,00
Medtronic Global Holdings SCA	2,2500	7. Mär. 2039	229.000	196	0,01
Medtronic Global Holdings SCA	3,3750	15. Okt. 2034	12.752.000	12.898	0,69
Prologis International Funding II SA	2,3750	14. Nov. 2030	950.000	876	0,05
Prologis International Funding II SA (EMTN)	1,6250	17. Jun. 2032	6.907.000	5.819	0,31
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,1250	1. Jun. 2031	4.000.000	3.872	0,21
Prologis International Funding II SA (EMTN)	3,6250	7. Mär. 2030	5.800.000	5.769	0,31
SELP Finance Sarl	0,8750	27. Mai 2029	995.000	848	0,05
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Nov. 2025	3.171.000	3.056	0,16
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Dez. 2026	2.300.000	2.155	0,12
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	10. Aug. 2027	1.434.000	1.436	0,08
				76.114	4,09
Niederlande 17,44 %					
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	2.766.000	2.806	0,15
ASR Nederland NV	VAR	7. Dez. 2043	6.121.000	6.917	0,37
Coloplast Finance BV (EMTN)	2,2500	19. Mai 2027	9.251.000	8.985	0,48
Coloplast Finance BV (EMTN)	2,7500	19. Mai 2030	2.527.000	2.449	0,13
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	2.600.000	2.354	0,13
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	12.475.000	11.133	0,60
CTP NV (EMTN)	0,8750	20. Jan. 2026	1.158.000	1.074	0,06
CTP NV (EMTN)	1,2500	21. Jun. 2029	3.395.000	2.820	0,15
Digital Dutch Finco BV	1,0000	15. Jan. 2032	6.711.000	5.367	0,29
Digital Dutch Finco BV	1,2500	1. Feb. 2031	12.602.000	10.567	0,57
Digital Dutch Finco BV	1,5000	15. Mär. 2030	3.055.000	2.665	0,14
Digital Intrepid Holding BV	0,6250	15. Jul. 2031	2.611.000	2.056	0,11
EDP Finance BV (EMTN)	1,8750	21. Sep. 2029	4.800.000	4.490	0,24
ELM BV for Firmenich International SA*	VAR	PERP	16.023.000	15.725	0,84
ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd*	VAR	PERP	4.118.000	3.989	0,21
Givaudan Finance Europe BV	4,1250	28. Nov. 2033	3.850.000	4.108	0,22
Haleon Netherlands Capital BV (EMTN)	1,7500	29. Mär. 2030	2.622.000	2.423	0,13
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	100.000	91	0,00
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	2.000.000	1.705	0,09
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	22.200.000	20.926	1,12
ING Groep NV	VAR	29. Nov. 2025	3.500.000	3.381	0,18
ING Groep NV	VAR	18. Feb. 2029	7.300.000	6.346	0,34
ING Groep NV*	VAR	PERP	4.738.000	3.472	0,19
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2029	7.500.000	7.738	0,42
ING Groep NV	VAR	23. Mai 2034	2.600.000	2.774	0,15
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Sep. 2029	6.000.000	5.853	0,31
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	4.200.000	4.010	0,22
ING Groep NV (EMTN)	VAR	14. Nov. 2027	2.800.000	2.906	0,16
ING Groep NV (GMTN)	VAR	16. Feb. 2027	1.600.000	1.523	0,08
JDE Peet's NV (EMTN)	0,2440	16. Jan. 2025	21.471.000	20.673	1,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
Niederlande 17,44 % (Fortsetzung)					
JDE Peet's NV (EMTN)	4,1250	23. Jan. 2030	3.353.000	3.451	0,19
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	2.237.000	2.047	0,11
NN Group NV*	VAR	PERP	8.910.000	8.899	0,48
NN Group NV (EMTN)*	VAR	PERP	5.588.000	5.582	0,30
NN Group NV (EMTN)	VAR	13. Jan. 2048	1.343.000	1.350	0,07
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	2.926.000	3.047	0,16
Rentokil Initial Finance BV (EMTN)	3,8750	27. Jun. 2027	7.329.000	7.477	0,40
Sandoz Finance BV	4,2200	17. Apr. 2030	3.748.000	3.891	0,21
Sandoz Finance BV	4,5000	17. Nov. 2033	3.317.000	3.526	0,19
Sartorius Finance BV	4,2500	14. Sep. 2026	2.300.000	2.354	0,13
Sartorius Finance BV	4,3750	14. Sep. 2029	4.500.000	4.670	0,25
Sartorius Finance BV	4,5000	14. Sep. 2032	4.800.000	5.015	0,27
Sartorius Finance BV	4,8750	14. Sep. 2035	4.400.000	4.651	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3,6250	24. Feb. 2043	1.500.000	1.565	0,08
Sika Capital BV	3,7500	3. Nov. 2026	4.282.000	4.357	0,23
Sika Capital BV	3,7500	3. Mai 2030	10.253.000	10.570	0,57
Stellantis NV (EMTN)	4,2500	16. Jun. 2031	3.111.000	3.235	0,17
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.300.000	4.618	0,25
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	7.900.000	8.452	0,45
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	8.550.000	8.311	0,45
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.100.000	1.069	0,06
TenneT Holding BV (EMTN)	3,8750	28. Okt. 2028	4.158.000	4.344	0,23
TenneT Holding BV (EMTN)	4,2500	28. Apr. 2032	6.717.000	7.294	0,39
TenneT Holding BV (EMTN)	4,7500	28. Okt. 2042	7.000.000	8.140	0,44
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1,6250	18. Okt. 2041	6.600.000	4.994	0,27
Triodos Bank NV	VAR	5. Feb. 2032	5.900.000	4.531	0,24
Vesteda Finance BV (EMTN)	2,0000	10. Jul. 2026	9.660.000	9.301	0,50
Vonovia Finance BV (EMTN)	1,6250	7. Okt. 2039	1.100.000	765	0,04
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	8.442.000	7.035	0,38
WPC Eurobond BV	1,3500	15. Apr. 2028	5.609.000	5.139	0,28
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	4.100.000	3.898	0,21
				324.904	17,44
Neuseeland 0,50 %					
Westpac Securities NZ Ltd (EMTN)	0,4270	14. Dez. 2026	10.103.000	9.292	0,50
				9.292	0,50
Norwegen 1,37 %					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	16. Feb. 2027	2.508.000	2.517	0,14
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	3.035.000	3.141	0,17
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	1. Nov. 2029	2.147.000	2.260	0,12
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	13. Sep. 2033	3.214.000	3.352	0,18
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2026	3.895.000	3.921	0,21
Statkraft AS (EMTN)	3,1250	13. Dez. 2031	5.969.000	6.020	0,32
Statkraft AS (EMTN)	3,5000	9. Jun. 2033	4.186.000	4.336	0,23
				25.547	1,37
Portugal 0,75 %					
EDP – Energias de Portugal SA	VAR	14. Mär. 2082	7.100.000	6.401	0,34
EDP – Energias de Portugal SA (EMTN)	3,8750	26. Jun. 2028	4.900.000	5.045	0,27
EDP – Energias de Portugal SA (EMTN)	VAR	23. Apr. 2083	2.500.000	2.598	0,14
				14.044	0,75
Singapur 0,42 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	9.029.000	7.749	0,42
				7.749	0,42
Spanien 4,27 %					
Abertis Infraestructuras SA (EMTN)	4,1250	31. Jan. 2028	2.500.000	2.574	0,14
Abertis Infraestructuras SA (EMTN)	4,1250	7. Aug. 2029	100.000	103	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
Spanien 4,27 % (Fortsetzung)					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	7. Feb. 2029	7.100.000	7.340	0,39
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	8. Sep. 2029	5.500.000	5.733	0,31
Banco Santander SA*	VAR	PERP	3.000.000	2.771	0,15
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	18. Okt. 2027	4.300.000	4.408	0,24
Banco Santander SA (EMTN)	4,8750	18. Okt. 2031	3.900.000	4.159	0,22
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	23. Aug. 2033	4.600.000	4.829	0,26
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	15. Feb. 2029	6.500.000	6.492	0,35
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	16. Mai 2027	2.100.000	2.145	0,11
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	30. Mai 2034	7.000.000	7.416	0,40
CaixaBank SA (GMTN)	VAR	13. Apr. 2026	2.000.000	1.948	0,10
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	4,1250	4. Apr. 2029	5.111.000	5.325	0,29
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	4,3750	4. Apr. 2032	2.974.000	3.173	0,17
Iberdrola Finanzas SA*	VAR	PERP	7.000.000	6.248	0,33
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.700.000	4.739	0,25
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	4,1830	21. Nov. 2033	9.700.000	10.202	0,55
				79.605	4,27
Schweden 1,34 %					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	5.473.000	5.179	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB (EMTN)	4,3750	6. Nov. 2028	2.041.000	2.120	0,11
Svenska Handelsbanken AB (EMTN)	VAR	5. Mär. 2029	3.400.000	3.384	0,18
Svenska Handelsbanken AB (EMTN)	VAR	16. Aug. 2034	2.447.000	2.571	0,14
Swedbank AB (GMTN)	VAR	23. Aug. 2032	353.000	346	0,02
Swedbank AB (GMTN)	4,1250	13. Nov. 2028	5.037.000	5.222	0,28
Swedbank AB (GMTN)	VAR	30. Mai 2026	6.131.000	6.198	0,33
				25.020	1,34
Schweiz 3,88 %					
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2026	15.772.000	14.804	0,79
UBS Group AG	VAR	17. Apr. 2025	3.774.000	3.741	0,20
UBS Group AG	VAR	13. Okt. 2026	1.393.000	1.354	0,07
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	2.024.000	1.894	0,10
UBS Group AG*	VAR	PERP	9.381.000	8.502	0,46
UBS Group AG	VAR	1. Mär. 2029	7.811.000	9.011	0,48
UBS Group AG (EMTN)	VAR	14. Jan. 2028	6.873.000	6.289	0,34
UBS Group AG (EMTN)	0,6500	10. Sep. 2029	1.724.000	1.471	0,08
UBS Group AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2027	2.750.000	2.583	0,14
UBS Group AG (EMTN)	VAR	15. Jun. 2027	1.862.000	1.826	0,10
UBS Group AG (EMTN)	VAR	2. Apr. 2026	10.771.000	10.678	0,57
UBS Group AG (EMTN)	VAR	11. Jan. 2031	3.518.000	3.636	0,20
Zuercher Kantonalbank	VAR	8. Jun. 2029	6.300.000	6.471	0,35
				72.260	3,88
Vereinigtes Königreich 10,89 %					
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,5000	15. Sep. 2028	3.229.000	3.361	0,18
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,7500	21. Sep. 2032	4.187.000	4.415	0,24
Anglo American Capital PLC (EMTN)	5,0000	15. Mär. 2031	3.920.000	4.188	0,22
AstraZeneca PLC (EMTN)	3,7500	3. Mär. 2032	2.383.000	2.513	0,13
Aviva PLC (EMTN)	VAR	3. Jul. 2044	8.284.000	8.217	0,44
Barclays PLC	VAR	9. Aug. 2029	4.061.000	3.500	0,19
Barclays PLC	VAR	28. Jan. 2028	551.000	506	0,03
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mär. 2031	7.123.000	6.573	0,35
Barclays PLC (EMTN)	VAR	31. Jan. 2027	648.000	638	0,03
British Telecommunications PLC (EMTN)	3,7500	13. Mai 2031	2.121.000	2.184	0,12
Cadent Finance PLC (EMTN)	4,2500	5. Jul. 2029	8.650.000	9.048	0,49
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	11.693.000	11.011	0,59
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	3.882.000	3.997	0,21
HBOS PLC (EMTN)	VAR	18. Mär. 2030	5.549.000	5.540	0,30
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	21. Sep. 2031	5.325.000	5.636	0,30
Motability Operations Group PLC (EMTN)	0,1250	20. Jul. 2028	7.175.000	6.327	0,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 10,89 % (Fortsetzung)					
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,5000	17. Jul. 2031	13.176.000	13.536	0,73
National Grid Electricity Transmission PLC (EMTN)	0,8230	7. Jul. 2032	2.100.000	1.708	0,09
National Grid PLC (EMTN)	0,2500	1. Sep. 2028	3.347.000	2.925	0,16
National Grid PLC (EMTN)	2,9490	30. Mär. 2030	466.000	455	0,02
National Grid PLC (EMTN)	3,8750	16. Jan. 2029	1.202.000	1.237	0,07
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	4.276.000	4.433	0,24
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	25. Jul. 2029	4.142.000	4.065	0,22
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	12.006.000	10.456	0,56
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	14. Sep. 2032	5.354.000	4.738	0,25
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	2. Mär. 2026	16.655.000	16.226	0,87
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	16. Feb. 2029	3.992.000	4.155	0,22
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Feb. 2034	3.543.000	3.738	0,20
NGG Finance PLC	VAR	5. Dez. 2079	18.557.000	18.194	0,98
Rentokil Initial PLC (EMTN)	0,5000	14. Okt. 2028	796.000	706	0,04
Rentokil Initial PLC (EMTN)	0,5000	14. Okt. 2028	3.000.000	2.661	0,14
Santander UK Group Holdings PLC (EMTN)	VAR	13. Sep. 2029	5.688.000	4.899	0,26
SSE PLC*	VAR	PERP	5.205.000	4.948	0,27
SSE PLC*	VAR	PERP	7.971.000	7.730	0,42
SSE PLC (EMTN)	1,7500	16. Apr. 2030	2.300.000	2.115	0,11
SSE PLC (EMTN)	2,8750	1. Aug. 2029	1.676.000	1.660	0,09
SSE PLC (EMTN)	4,0000	5. Sep. 2031	3.477.000	3.640	0,20
Standard Chartered PLC (EMTN)	VAR	23. Sep. 2031	4.792.000	4.355	0,23
Tritax EuroBox PLC	0,9500	2. Jun. 2026	5.677.000	5.170	0,28
Vodafone Group PLC (EMTN)	2,5000	24. Mai 2039	187.000	164	0,01
Vodafone Group PLC (EMTN)	2,8750	20. Nov. 2037	1.400.000	1.298	0,07
				202.866	10,89
USA 14,27 %					
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	3.118.000	2.855	0,15
American Tower Corp	0,8750	21. Mai 2029	12.017.000	10.494	0,56
American Tower Corp	0,9500	5. Okt. 2030	2.400.000	2.017	0,11
American Tower Corp	1,9500	22. Mai 2026	2.300.000	2.220	0,12
AT&T Inc*	2,8750	PERP	2.000.000	1.927	0,10
AT&T Inc.	3,1500	4. Sep. 2036	3.633.000	3.396	0,18
AT&T Inc.	3,5500	17. Dez. 2032	6.994.000	7.037	0,38
AT&T Inc.	3,9500	30. Apr. 2031	4.232.000	4.400	0,24
AT&T Inc.	4,3000	18. Nov. 2034	6.656.000	7.044	0,38
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	24. Aug. 2028	2.700.000	2.434	0,13
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2026	1.785.000	1.717	0,09
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2030	6.198.000	5.551	0,30
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	25. Apr. 2028	6.164.000	5.831	0,31
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	4. Mai 2027	6.554.000	6.299	0,34
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	27. Okt. 2026	7.615.000	7.395	0,40
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	31. Mär. 2029	2.292.000	2.310	0,12
Bank of America Corp (EMTN)	4,1340	12. Jun. 2028	6.311.000	6.515	0,35
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	4.449.000	4.585	0,25
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	13.271.000	14.212	0,76
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	1.616.000	1.646	0,09
Digital Euro Finco LLC	1,1250	9. Apr. 2028	1.300.000	1.178	0,06
Digital Euro Finco LLC	2,5000	16. Jan. 2026	1.150.000	1.121	0,06
Fiserv Inc	4,5000	24. Mai 2031	7.630.000	8.111	0,44
General Mills Inc	3,9070	13. Apr. 2029	2.420.000	2.501	0,14
General Motors Financial Co Inc	0,6500	7. Sep. 2028	8.686.000	7.658	0,41
JPMorgan Chase & Co	VAR	28. Apr. 2026	3.600.000	3.929	0,21
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	5.756.000	6.072	0,33
McDonald's Corp (GMTN)	3,8750	20. Feb. 2031	5.596.000	5.820	0,31
McDonald's Corp (GMTN)	4,1250	28. Nov. 2035	5.454.000	5.765	0,31
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,5000	30. Sep. 2026	3.200.000	3.611	0,19
Metropolitan Life Global Funding I (GMTN)	3,7500	7. Dez. 2031	3.299.000	3.398	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,19 % (Fortsetzung)					
Anleihen 97,19 % (Fortsetzung)					
USA 14,27 % (Fortsetzung)					
Morgan Stanley	VAR	29. Okt. 2027	24.301.000	22.325	1,20
Morgan Stanley	VAR	26. Okt. 2029	5.434.000	4.696	0,25
Morgan Stanley	VAR	7. Feb. 2031	4.550.000	3.777	0,20
Morgan Stanley	VAR	8. Mai 2026	4.777.000	4.670	0,25
Morgan Stanley (EMTN)	VAR	23. Okt. 2026	12.519.000	12.019	0,65
Morgan Stanley (GMTN)	VAR	29. Apr. 2033	500.000	407	0,02
National Grid North America Inc (EMTN)	4,6680	12. Sep. 2033	5.409.000	5.783	0,31
Netflix Inc	3,6250	15. Jun. 2030	1.400.000	1.428	0,08
Netflix Inc	4,6250	15. Mai 2029	11.869.000	12.698	0,68
Prologis Euro Finance LLC	1,5000	10. Sep. 2049	3.404.000	2.095	0,11
Prologis Euro Finance LLC	4,6250	23. Mai 2033	6.945.000	7.434	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	3,6500	21. Nov. 2034	5.546.000	5.786	0,31
Thermo Fisher Scientific Inc (EMTN)	1,5000	1. Okt. 2039	6.459.000	4.944	0,27
Verizon Communications Inc	0,8750	19. Mär. 2032	4.751.000	3.943	0,21
Verizon Communications Inc	1,2500	8. Apr. 2030	4.758.000	4.245	0,23
Verizon Communications Inc	1,8500	18. Mai 2040	2.195.000	1.732	0,09
Verizon Communications Inc	2,8750	15. Jan. 2038	3.940.000	3.648	0,20
Verizon Communications Inc	4,2500	31. Okt. 2030	6.695.000	7.109	0,38
Verizon Communications Inc	4,7500	31. Okt. 2034	2.214.000	2.460	0,13
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	4. Mai 2030	6.220.000	5.663	0,30
				265.911	14,27
Britische Jungferninseln 0,44 %					
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd	1,0000	12. Dez. 2024	8.507.000	8.206	0,44
				8.206	0,44
Summe Anleihen				1.810.587	97,19
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.810.587	97,19
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,26 %					
Anleihen 1,26 %					
Spanien 0,66 %					
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	9.700.000	8.662	0,46
Bankinter SA	VAR	13. Sep. 2031	3.500.000	3.675	0,20
				12.337	0,66
Schweiz 0,60 %					
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	10.800.000	11.071	0,60
				11.071	0,60
Summe Anleihen				23.408	1,26
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				23.408	1,26

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Summe Netto- vermögen %
Citigroup	EUR	NOK	12. Jan. 2024	1.481.631	21.138.072	(402)	(0,02)
Citigroup	EUR	CHF	12. Jan. 2024	42.643	40.224	(1)	0,00
Citigroup	EUR	SEK	12. Jan. 2024	170	1.923	0	0,00
Citigroup	EUR	CHF	12. Jan. 2024	25.078	23.609	0	0,00
Citigroup	EUR	CHF	12. Jan. 2024	28.566	26.921	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	12. Jan. 2024	94	109	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	12. Jan. 2024	72	84	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	12. Jan. 2024	5.349	6.232	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	366	33	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Summe Nettovermögen %
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	183	16	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	1.124	100	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	617	56	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	1.297	116	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	1.008	90	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	1.894	167	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	3.026	269	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	6.399	580	0	0,00
Citigroup	SEK	EUR	12. Jan. 2024	87.757	7.761	0	0,00
Citigroup	CHF	EUR	12. Jan. 2024	84.873	89.970	1	0,00
Citigroup	CHF	EUR	12. Jan. 2024	98.897	104.020	2	0,00
Citigroup	NOK	EUR	12. Jan. 2024	2.017.057	177.026	3	0,00
Citigroup	NOK	EUR	12. Jan. 2024	2.090.828	177.005	9	0,00
Citigroup	NOK	EUR	12. Jan. 2024	21.138.072	1.852.039	32	0,00
Citigroup	CHF	EUR	12. Jan. 2024	6.061.638	6.424.657	100	0,01
Citigroup	NOK	EUR	12. Jan. 2024	155.377.026	13.201.457	647	0,04
Citigroup	GBP	EUR	20. Feb. 2024	1.737.215	1.990.106	11	0,00
Goldman Sachs	EUR	USD	20. Feb. 2024	2.267.913	2.434.632	69	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	20. Feb. 2024	1.351.251	1.451.000	41	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	341.825	310.342	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	GBP	20. Feb. 2024	17.276.395	15.097.686	(117)	(0,01)
UBS	USD	EUR	20. Feb. 2024	1.528.870	1.412.087	(31)	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2024	10.197.734	10.934.673	320	0,02
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						683	0,04

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Gesamtnettovermögen %
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige US-Schatzanleihe (CBT)	(6.773.438)	19. Mär. 2024	USD	(60)	(219)	(0,01)
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	(14.684.414)	28. Mär. 2024	USD	(135)	(302)	(0,02)
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	42.105.840	7. Mär. 2024	EUR	353	744	0,04
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	10.154.280	7. Mär. 2024	EUR	74	329	0,02
Goldman Sachs	Future auf 30-jährige Euro-BUXL Anleihe	3.684.720	7. Mär. 2024	EUR	26	298	0,02
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	140.852.490	7. Mär. 2024	EUR	1.322	836	0,04
Goldman Sachs	Long Gilt Future	(4.106.000)	26. Mär. 2024	GBP	(40)	(321)	(0,02)
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						1.365	0,07

Summe Wertpapieranlagen	1.836.043	98,56
Sonstiges Nettovermögen	26.911	1,44
Gesamtnettovermögen	1.862.954	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Euro Government All Stocks Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,28 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 97,28 %					
Österreich 6,00 %					
Republik Österreich Staatsanleihe (Nullkupon)		20. Feb. 2030	11.977.000	10.367	0,85
Republik Österreich Staatsanleihe	0,5000	20. Apr. 2027	4.432.000	4.183	0,35
Republik Österreich Staatsanleihe	0,5000	20. Feb. 2029	8.645.000	7.896	0,65
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7500	20. Okt. 2026	5.804.000	5.557	0,46
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7500	20. Feb. 2028	4.428.000	4.165	0,34
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7500	20. Mär. 2051	11.008.000	6.715	0,55
Republik Österreich Staatsanleihe	1,2000	20. Okt. 2025	5.045.000	4.937	0,41
Republik Österreich Staatsanleihe	1,5000	20. Feb. 2047	3.212.000	2.469	0,20
Republik Österreich Staatsanleihe	1,5000	2. Nov. 2086	945.000	595	0,05
Republik Österreich Staatsanleihe	2,1000	20. Sep. 2117	1.514.000	1.194	0,10
Republik Österreich Staatsanleihe	2,4000	23. Mai 2034	8.129.000	7.965	0,66
Republik Österreich Staatsanleihe	3,1500	20. Jun. 2044	2.403.000	2.507	0,21
Republik Österreich Staatsanleihe	3,8000	26. Jan. 2062	1.840.000	2.208	0,18
Republik Österreich Staatsanleihe	4,1500	15. Mär. 2037	5.390.000	6.186	0,51
Republik Österreich Staatsanleihe	4,8500	15. Mär. 2026	2.189.000	2.301	0,19
Republik Österreich Staatsanleihe	6,2500	15. Jul. 2027	3.120.700	3.535	0,29
				72.780	6,00
Belgien 8,50 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,4000	22. Jun. 2040	7.124.300	4.754	0,39
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,8000	22. Jun. 2027	5.625.000	5.356	0,44
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,8000	22. Jun. 2028	5.670.600	5.333	0,44
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,9000	22. Jun. 2029	8.440.200	7.851	0,65
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,0000	22. Jun. 2026	11.779.700	11.404	0,94
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,0000	22. Jun. 2031	18.938.900	17.111	1,41
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,2500	22. Apr. 2033	6.530.800	5.850	0,48
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,4500	22. Jun. 2037	4.644.800	3.925	0,32
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,7000	22. Jun. 2050	6.449.600	4.814	0,40
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,9000	22. Jun. 2038	2.320.900	2.050	0,17
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,1500	22. Jun. 2066	3.660.000	2.903	0,24
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,2500	22. Jun. 2057	2.495.700	2.054	0,17
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,0000	22. Jun. 2034	1.819.200	1.874	0,15
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,3000	22. Jun. 2054	3.099.200	3.164	0,26
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,4500	22. Jun. 2043	4.204.900	4.446	0,37
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,7500	22. Jun. 2045	5.546.500	6.137	0,51
Königreich Belgien Staatsanleihe	4,5000	28. Mär. 2026	2.620.400	2.739	0,23
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,0000	28. Mär. 2035	3.912.800	4.767	0,39
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,5000	28. Mär. 2028	5.777.400	6.535	0,54
				103.067	8,50
Finnland 2,50 %					
Finnland Staatsanleihe	0,1250	15. Apr. 2052	1.394.000	688	0,06
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Apr. 2026	1.226.000	1.175	0,10
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Sep. 2027	3.983.000	3.739	0,31
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Sep. 2028	1.246.000	1.147	0,09
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Sep. 2029	1.857.000	1.680	0,14
Finnland Staatsanleihe	0,7500	15. Apr. 2031	7.810.000	6.975	0,57
Finnland Staatsanleihe	0,8750	15. Sep. 2025	978.000	951	0,08
Finnland Staatsanleihe	1,1250	15. Apr. 2034	7.221.000	6.275	0,52
Finnland Staatsanleihe	1,3750	15. Apr. 2047	2.679.000	2.038	0,17
Finnland Staatsanleihe	2,6250	4. Jul. 2042	3.011.000	2.931	0,24
Finnland Staatsanleihe	2,7500	4. Jul. 2028	1.226.000	1.246	0,10
Finnland Staatsanleihe	4,0000	4. Jul. 2025	1.469.000	1.498	0,12
				30.343	2,50
Frankreich 42,48 %					
Frankreich Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Feb. 2027	77.174.000	71.952	5,93
Frankreich Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2030	6.671.800	5.705	0,47
Frankreich Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2031	9.406.345	7.826	0,64
Frankreich Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Mai 2032	94.790.300	77.709	6,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Government All Stock Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,28 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 97,28 % (Fortsetzung)					
Frankreich 42,48 % (Fortsetzung)					
Frankreich Staatsanleihe OAT	0,2500	25. Nov. 2026	20.472.400	19.336	1,59
French Republic Government Bond OAT	0,5000	25. Mai 2025	53.838.400	52.234	4,31
French Republic Government Bond OAT	0,5000	25. Mai 2026	40.355.200	38.655	3,19
French Republic Government Bond OAT	0,5000	25. Mai 2040	5.217.800	3.626	0,30
French Republic Government Bond OAT	0,7500	25. Mai 2053	28.133.500	15.870	1,31
French Republic Government Bond OAT	1,0000	25. Mai 2027	26.270.400	25.210	2,08
French Republic Government Bond OAT	1,2500	25. Mai 2038	988.700	807	0,07
French Republic Government Bond OAT	1,7500	25. Mai 2066	6.164.700	4.430	0,37
French Republic Government Bond OAT	2,0000	25. Mai 2048	19.237.400	15.972	1,32
French Republic Government Bond OAT	2,5000	25. Mai 2030	29.342.700	29.746	2,45
French Republic Government Bond OAT	2,5000	25. Mai 2043	24.634.100	22.988	1,89
French Republic Government Bond OAT	2,7500	25. Okt. 2027	4.499.400	4.584	0,38
French Republic Government Bond OAT	2,7500	25. Feb. 2029	47.177.300	48.312	3,98
French Republic Government Bond OAT	3,0000	25. Mai 2054	14.612.900	14.352	1,18
French Republic Government Bond OAT	3,2500	25. Mai 2045	3.040.300	3.182	0,26
French Republic Government Bond OAT	4,0000	25. Okt. 2038	22.407.500	25.700	2,12
French Republic Government Bond OAT	4,0000	25. Apr. 2060	5.169.600	6.203	0,51
French Republic Government Bond OAT	4,7500	25. Apr. 2035	14.543.900	17.546	1,45
French Republic Government Bond OAT	6,0000	25. Okt. 2025	3.238.300	3.436	0,28
				515.381	42,48
Deutschland 23,68 %					
Bundesobligation (Nullkupon)		11. Apr. 2025	15.402.600	14.880	1,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2026	57.827.000	54.754	4,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Feb. 2032	50.599.900	43.343	3,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Mai 2036	4.959.400	3.811	0,31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2050	4.997.000	2.792	0,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2052	27.544.217	14.715	1,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,2500	15. Feb. 2027	42.988.300	40.715	3,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,5000	15. Aug. 2027	10.863.100	10.313	0,85
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,0000	15. Mai 2038	14.608.500	12.443	1,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,3000	15. Feb. 2033	4.237.300	4.353	0,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,4000	15. Nov. 2030	39.961.500	41.175	3,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	4. Jul. 2044	10.839.300	11.222	0,93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,6000	15. Aug. 2033	4.457.000	4.687	0,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,2500	4. Jul. 2042	9.869.000	11.291	0,93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,0000	4. Jan. 2037	3.250.000	3.916	0,32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,7500	4. Jul. 2040	2.634.500	3.531	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6,2500	4. Jan. 2030	2.263.900	2.816	0,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	6,5000	4. Jul. 2027	5.668.100	6.517	0,54
				287.274	23,68
Irland 2,32 %					
Irland Staatsanleihe	0,9000	15. Mai 2028	4.271.500	4.056	0,33
Irland Staatsanleihe	1,3000	15. Mai 2033	7.218.700	6.580	0,54
Irland Staatsanleihe	1,7000	15. Mai 2037	3.439.400	3.080	0,25
Irland Staatsanleihe	2,0000	18. Feb. 2045	3.231.100	2.795	0,23
Irland Staatsanleihe	3,0000	18. Okt. 2043	1.869.700	1.935	0,16
Irland Staatsanleihe	5,4000	13. Mär. 2025	9.488.400	9.759	0,81
				28.205	2,32
Niederlande 7,12 %					
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jan. 2026	8.951.300	8.529	0,70
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jul. 2030	11.953.800	10.404	0,86
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jul. 2031	8.996.400	7.643	0,63
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jan. 2052	8.119.300	4.191	0,35
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jul. 2026	4.937.400	4.728	0,39
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jan. 2040	5.320.400	3.947	0,32
Niederlande Staatsanleihe	0,7500	15. Jul. 2027	3.763.500	3.589	0,30
Niederlande Staatsanleihe	0,7500	15. Jul. 2028	10.472.500	9.859	0,81

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Government All Stock Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,28 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 97,28 % (Fortsetzung)					
Niederlande 7,12 % (Fortsetzung)					
Niederlande Staatsanleihe	2,5000	15. Jan. 2033	7.530.300	7.671	0,63
Niederlande Staatsanleihe	2,7500	15. Jan. 2047	6.138.400	6.438	0,53
Niederlande Staatsanleihe	3,7500	15. Jan. 2042	5.990.200	7.070	0,58
Niederlande Staatsanleihe	4,0000	15. Jan. 2037	7.511.600	8.776	0,72
Niederlande Staatsanleihe	5,5000	15. Jan. 2028	3.187.170	3.593	0,30
				86.438	7,12
Portugal 1,25 %					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,6500	16. Jul. 2032	16.306.700	15.124	1,25
				15.124	1,25
Supranational 1,92 %					
Europäische Union	0,4000	4. Feb. 2037	12.708.400	9.412	0,77
Europäische Union	0,4500	4. Jul. 2041	6.075.674	3.986	0,33
Europäische Union	0,7000	6. Jul. 2051	4.413.825	2.511	0,21
Europäische Union	2,6250	4. Feb. 2048	1.821.800	1.696	0,14
Europäische Union	3,1250	5. Dez. 2028	5.531.673	5.701	0,47
				23.306	1,92
Vereinigtes Königreich 1,51 %					
United Kingdom Gilt	1,5000	31. Jul. 2053	17.743.200	11.416	0,94
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	6.402.700	6.901	0,57
				18.317	1,51
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				1.180.235	97,28
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.180.235	97,28
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,55 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,55 %					
Irland 0,55 %					
Irland Staatsanleihe	0,2000	18. Okt. 2030	7.547.400	6.584	0,55
				6.584	0,55
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				6.584	0,55
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				6.584	0,55
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,20 %					
Fonds 1,20 %					
Luxemburg 1,20 %					
abrhn Liquidity Fund Lux – Seabury Euro Liquidity 1 Fund†			14.845.225	14.568	1,20
				14.568	1,20
Summe Fonds				14.568	1,20
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				14.568	1,20

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte	Summe
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	
BNP Paribas	US	EUR	20. Feb. 2024	86.610	79.103	(1)	0,00
BNP Paribas	EDUR	GBP	20. Feb. 2024	461.527	400.808	0	0,00
BNP Paribas	EUR	USD	20. Feb. 2024	58.001	62.625	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Feb. 2024	174.937	161.725	(4)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Feb. 2024	57.641	53.056	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Feb. 2024	139.535	153.094	1	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Euro Government All Stock Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Summe Netto- vermögen %
Citigroup	GBP	EUR	20. Feb. 2024	194.588	223.442	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Feb. 2024	128.907	115.778	1	0,00
HSBC	USD	EUR	20. Feb. 2024	58.298	53.279	(1)	0,00
HSBC	EUR	GBP	20. Feb. 2024	446.515	384.651	3	0,00
Morgan Stanley	EUR	GBP	20. Feb. 2024	45.499.887	39.774.687	(319)	(0,03)
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	77.158	71.508	(2)	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	88.133	81.357	(2)	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	92.343	85.357	(2)	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	6.708	7.337	0	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	35.810	39.298	0	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	45.606	50.250	0	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	51.313	56.867	0	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	55.887	61.424	0	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	88.116	97.223	0	0,00
NatWest Markets	GBP	EUR	20. Feb. 2024	585.184	674.510	0	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	9.749	9.001	0	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	21.718	19.584	0	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	20. Feb. 2024	42.348	38.534	0	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	20. Feb. 2024	134.041	147.639	1	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	20. Feb. 2024	9.790	10.688	0	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	20. Feb. 2024	50.856	55.867	0	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	EUR	20. Feb. 2024	20.199.176	23.227.135	42	0,00
Standard Chartered	USD	EUR	20. Feb. 2024	168.140	153.495	(2)	0,00
Standard Chartered	EUR	GBP	20. Feb. 2024	207.697	181.049	(1)	0,00
Standard Chartered	USD	EUR	20. Feb. 2024	55.312	50.314	0	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	20. Feb. 2024	49.201	53.430	1	0,00
UBS	GBP	EUR	20. Feb. 2024	13.692.836	15.922.439	(149)	(0,01)
UBS	EUR	GBP	20. Feb. 2024	11.615.447	10.090.537	(8)	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(440)	(0,04)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Goldman Sachs	Future auf 10-jährigen US-Ultra	(32.808.344)	19. Mär. 2024	USD	(278)	(1.190)	(0,10)
Goldman Sachs	Future auf 2-jährige US-						
Goldman Sachs	Schatzanleihe (CBT)	130.343.601	28. Mär. 2024	USD	633	1.045	0,09
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	28.269.360	7. Mär. 2024	EUR	237	279	0,02
Goldman Sachs	Euro-BTP Future	(34.196.050)	7. Mär. 2024	EUR	(287)	(1.203)	(0,10)
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	(14.408.100)	7. Mär. 2024	EUR	(105)	(340)	(0,03)
Goldman Sachs	30-jährige Euro-BUXL Anleihe						
Goldman Sachs	Futures	(4.535.040)	7. Mär. 2024	EUR	(32)	90	0,01
Goldman Sachs	Euro-OAT Future	17.096.300	7. Mär. 2024	EUR	130	570	0,05
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(749)	(0,06)

Summe Wertpapieranlagen	1.200.198	98,93
Sonstiges Nettovermögen	13.038	1,07
Gesamtnettovermögen	1.213.236	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

European Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,27 %			
Aktien 96,27 %			
Belgien 1,58 %			
Fagron	877.088	14.577	1,58
		14.577	1,58
Finnland 1,00 %			
Kesko Oyj	517.091	9.267	1,00
		9.267	1,00
Frankreich 6,11 %			
Gaztransport Et Technigaz SA	290.746	34.846	3,76
Interparfums SA	430.779	21.733	2,35
		56.579	6,11
Deutschland 15,49 %			
Amadeus Fire AG	116.652	14.407	1,56
CTS Eventim AG & Co KGaA	635.170	39.889	4,31
Dermapharm Holding SE	233.850	9.962	1,07
Jungheinrich AG	662.721	22.002	2,38
Nemetschek SE	186.384	14.618	1,58
New Work SE	32.864	2.578	0,28
PATRIZIA SE	1.436.179	11.827	1,28
Rational AG	32.456	22.671	2,45
Takkt AG	397.316	5.423	0,58
		143.377	15,49
Irland 3,67 %			
Grafton Group PLC	2.902.049	30.513	3,29
Irish Continental Group PLC	800.776	3.503	0,38
		34.016	3,67
Italien 16,08 %			
Azimut Holding SpA	1.831.752	43.312	4,68
Brembo SpA	1.289.992	14.325	1,55
Brunello Cucinelli SpA	276.363	24.493	2,65
FinecoBank Banca Fineco SpA	1.441.417	19.578	2,11
Intercos SpA	290.483	4.151	0,45
Interpump Group SpA	472.182	22.138	2,39
Reply SpA	174.958	20.881	2,25
		148.878	16,08
Niederlande 1,60 %			
ASR Nederland NV	346.871	14.810	1,60
		14.810	1,60
Norwegen 3,10 %			
Borregaard ASA	1.872.726	28.662	3,10
		28.662	3,10
Spanien 4,19 %			
CIE Automotive SA	919.700	23.673	2,56
Vidrala SA	161.245	15.117	1,63
		38.790	4,19
Schweden 6,78 %			
AddTech AB	2.063.736	40.913	4,42
Thule Group AB	371.682	9.155	0,99
Trox Group AB	571.419	12.735	1,37
		62.803	6,78
Schweiz 5,53 %			
Bachem Holding AG	115.376	8.060	0,87
Interroll Holding AG	4.385	12.581	1,36

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,27 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,27 % (Fortsetzung)			
Schweiz 5,53 % (Fortsetzung)			
Komax Holding AG	141.778	30.537	3,30
		51.178	5,53
Vereinigtes Königreich 31,14 %			
Diploma PLC	1.143.976	47.289	5,11
FDM Group Holdings PLC	1.167.396	6.177	0,67
Games Workshop Group PLC	268.422	30.574	3,31
Genus PLC	292.328	7.321	0,79
Hill & Smith PLC	1.526.974	33.622	3,63
Impax Asset Management Group PLC	893.693	5.672	0,61
Intermediate Capital Group PLC	1.791.226	34.738	3,75
Marshalls PLC	4.140.572	13.351	1,44
Morgan Sindall Group PLC	1.659.044	42.408	4,58
Rotork PLC	7.952.856	29.700	3,21
Telecom Plus PLC	400.485	7.450	0,81
YouGov PLC	2.195.841	29.902	3,23
		288.204	31,14
Summe Aktien		891.141	96,27
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		891.141	96,27
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,61 %			
Fonds 3,61 %			
Luxemburg 3,61 %			
abrdrn Liquidity Fund Lux – Euro Fund [†]	33.978	33.435	3,61
		33.435	3,61
Summe Fonds		33.435	3,61
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren		33.435	3,61

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Summe Netto- vermögen %
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	2.341.535	2.141.454	(24)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	2.219.810	2.023.146	(14)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	108.246	125.326	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	32.238	29.831	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	9.298	10.155	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	1.519	1.771	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Feb. 2024	1.561	1.793	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	4.100	4.753	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	2. Jan. 2024	102.627	118.222	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	143	133	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	390	355	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	150	134	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	9.621	8.769	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	10.155	9.287	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	33.668	30.281	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	89.486	81.516	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	2. Jan. 2024	125.457	108.246	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	2.144.095	2.341.534	24	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(15)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	924.561	99,88
Sonstiges Nettovermögen	1.088	0,12
Gesamtnettovermögen	925.649	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 %					
Anleihen 91,74 %					
Australien 2,46 %					
APA Infrastructure Ltd	4,2000	23. Mär. 2025	5.136.000	5.063	0,22
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	4,2500	26. Nov. 2024	2.733.000	3.443	0,15
Aurizon Network Pty Ltd	2,9000	2. Sep. 2030	6.540.000	3.601	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,5000	19. Mär. 2024	7.022.000	7.002	0,30
BHP Billiton Finance USA Ltd	5,2500	8. Sep. 2030	3.228.000	3.352	0,14
BHP Billiton Finance USA Ltd	5,2500	8. Sep. 2033	6.539.000	6.784	0,29
Macquarie Group Ltd	VAR	7. Dez. 2034	7.174.000	7.514	0,32
NBN Co Ltd	5,7500	6. Okt. 2028	8.466.000	8.840	0,38
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	7.409.000	7.055	0,30
Westpac Banking Corp	VAR	15. Nov. 2035	3.167.000	2.580	0,11
Westpac Banking Corp	VAR	24. Jul. 2034	2.178.000	1.998	0,09
				57.232	2,46
Österreich 0,15 %					
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	3.371.000	3.444	0,15
				3.444	0,15
Kanada 0,95 %					
Canadian Imperial Bank of Commerce	5,0010	28. Apr. 2028	5.194.000	5.225	0,23
MEGlobal Canada ULC	5,0000	18. Mai 2025	6.313.000	6.250	0,27
National Bank of Canada	5,6000	18. Dez. 2028	7.896.000	8.107	0,35
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mär. 2082	2.526.000	2.425	0,10
				22.007	0,95
Kaimaninseln 0,01 %					
Shimao Group Holdings Ltd (Nullkupon)		16. Jan. 2027	4.020.000	165	0,01
Sunac China Holdings Ltd	6,0000	30. Sep. 2025	427.004	54	0,00
				219	0,01
Dänemark 0,85 %					
Carlsberg Breweries AS (EMTN)	4,0000	5. Okt. 2028	3.487.000	3.996	0,17
Danske Bank A/S	5,3750	12. Jan. 2024	2.181.000	2.181	0,09
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	4.257.000	4.537	0,20
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	7.978.000	9.118	0,39
				19.832	0,85
Frankreich 7,03 %					
Autoroutes du Sud de la France SA (EMTN)	3,2500	19. Jan. 2033	5.100.000	5.680	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	9.600.000	11.038	0,48
BNP Paribas SA	VAR	19. Nov. 2025	13.392.000	13.070	0,56
BNP Paribas SA	VAR	12. Jun. 2029	6.407.000	6.499	0,28
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	24. Mai 2031	3.900.000	4.513	0,19
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mär. 2032	4.800.000	5.030	0,22
BPCE SA	VAR	6. Okt. 2026	3.810.000	3.549	0,15
BPCE SA	2,3750	14. Jan. 2025	11.890.000	11.497	0,50
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	5.138.000	4.827	0,21
BPCE SA	4,6250	11. Jul. 2024	3.013.000	2.987	0,13
BPCE SA	5,1500	21. Jul. 2024	505.000	501	0,02
Credit Agricole SA	3,2500	14. Jan. 2030	3.133.000	2.764	0,12
Credit Agricole SA	VAR	3. Okt. 2029	5.604.000	5.881	0,25
Credit Agricole SA (EMTN)	4,3750	27. Nov. 2033	1.900.000	2.209	0,10
Electricite de France SA (EMTN)	3,7500	5. Jun. 2027	3.600.000	4.058	0,17
Electricite de France SA (EMTN)	4,7500	12. Okt. 2034	5.000.000	5.973	0,26
Electricite de France SA (EMTN)	5,1250	22. Sep. 2050	3.050.000	3.623	0,16
Engie SA (EMTN)	3,8750	6. Dez. 2033	5.800.000	6.639	0,29
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (EMTN)	3,5000	7. Sep. 2033	5.700.000	6.516	0,28
RCI Banque SA (EMTN)	4,8750	2. Okt. 2029	5.086.000	5.915	0,25
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	3,7500	4. Jul. 2035	3.000.000	3.469	0,15
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	11.277.000	10.291	0,44
Societe Generale SA	VAR	21. Jan. 2026	2.466.000	2.370	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
Frankreich 7,03 % (Fortsetzung)					
Societe Generale SA	4,2500	14. Apr. 2025	5.310.000	5.192	0,22
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	5.000.000	5.762	0,25
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	24. Nov. 2030	2.200.000	2.282	0,10
Societe Generale SA (EMTN)	4,1250	21. Nov. 2028	3.800.000	4.349	0,19
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	3.600.000	4.048	0,17
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	4.443.000	4.403	0,19
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	5.361.000	5.870	0,25
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	2.300.000	2.480	0,11
				163.285	7,03
Deutschland 2,08 %					
Allianz SE	VAR	25. Jul. 2053	1.900.000	2.303	0,10
Allianz SE	VAR	6. Sep. 2053	4.600.000	4.763	0,20
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	7. Sep. 2028	4.800.000	5.473	0,24
Deutsche Bahn Finance GmbH (EMTN)	4,0000	23. Nov. 2043	1.883.000	2.273	0,10
Deutsche Bank AG	VAR	1. Apr. 2025	3.820.000	3.774	0,16
Deutsche Bank AG	VAR	24. Nov. 2026	6.816.000	6.385	0,27
Deutsche Bank AG	VAR	24. Jun. 2026	5.000.000	6.206	0,27
Deutsche Bank AG	VAR	10. Feb. 2034	2.273.000	2.335	0,10
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Nov. 2030	5.800.000	5.578	0,24
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	4.100.000	4.593	0,20
Vonovia SE (EMTN)	0,3750	16. Jun. 2027	4.700.000	4.650	0,20
				48.333	2,08
Guernsey – Kanalinseln 0,50 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	2.300.000	2.298	0,10
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	10.000.000	9.210	0,40
				11.508	0,50
Hongkong 0,23 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	5.718.000	5.388	0,23
				5.388	0,23
Irland 1,55 %					
AerCap Ireland Capital DAC	1,7500	30. Jan. 2026	2.369.000	2.203	0,10
AerCap Ireland Capital DAC	3,0000	29. Okt. 2028	8.737.000	7.983	0,34
AerCap Ireland Capital DAC	6,1000	15. Jan. 2027	4.358.000	4.460	0,19
AerCap Ireland Capital DAC	6,5000	15. Jul. 2025	4.357.000	4.416	0,19
CRH SMW Finance DAC (EMTN)	4,2500	11. Jul. 2035	4.274.000	4.977	0,21
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	8.339.000	9.560	0,41
ESB Finance DAC (EMTN)	4,2500	3. Mär. 2036	2.055.000	2.451	0,11
				36.050	1,55
Italien 1,30 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	4.412.000	4.334	0,19
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	3.742.000	4.337	0,19
Enel SpA*	VAR	PERP	2.402.000	2.105	0,09
Eni SpA (EMTN)	3,6250	19. Mai 2027	8.287.000	9.303	0,40
Intesa Sanpaolo SpA	7,2000	28. Nov. 2033	6.236.000	6.647	0,28
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	6,6250	31. Mai 2033	2.611.000	3.521	0,15
				30.247	1,30
Japan 0,61 %					
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,8000	13. Jul. 2028	7.296.000	7.564	0,32
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0500	31. Mär. 2030	7.829.000	6.705	0,29
				14.269	0,61
Jersey – Kanalinseln 0,93 %					
CPUK Finance Ltd	5,8760	28. Aug. 2027	3.141.000	4.103	0,18
CPUK Finance Ltd (EMTN)	3,5880	28. Aug. 2025	4.439.000	5.481	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
Jersey – Kanalinseln 0,93 % (Fortsetzung)					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,7500	30. Sep. 2027	3.640.000	2.222	0,09
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mär. 2034	9.071.000	6.715	0,29
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	6,7500	3. Dez. 2026	2.305.000	3.092	0,13
				21.613	0,93
Luxemburg 0,93 %					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	7.475.000	7.311	0,31
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	3.281.000	3.424	0,15
GELF Bond Issuer I SA (EMTN)	1,1250	18. Jul. 2029	1.885.000	1.772	0,08
Holcim Finance Luxembourg SA	1,5000	6. Apr. 2025	4.000.000	4.305	0,19
Segro Capital Sarl (EMTN)	1,8750	23. Mär. 2030	4.635.000	4.713	0,20
				21.525	0,93
Mexiko 0,67 %					
America Movil SAB de CV	2,8750	7. Mai 2030	3.727.000	3.337	0,14
Orbia Advance Corp SAB de CV	4,0000	4. Okt. 2027	4.409.000	4.183	0,18
Orbia Advance Corp SAB de CV	5,8750	17. Sep. 2044	2.750.000	2.490	0,11
Petroleos Mexicanos	3,6250	24. Nov. 2025	5.409.000	5.613	0,24
				15.623	0,67
Niederlande 7,70 %					
ABN AMRO Bank NV	VAR	18. Sep. 2027	8.700.000	8.896	0,38
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd	VAR	15. Aug. 2050	4.275.000	4.233	0,18
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	3.135.000	3.513	0,15
ASR Nederland NV	VAR	7. Dez. 2043	1.373.000	1.714	0,07
BAT Netherlands Finance BV (EMTN)	5,3750	16. Feb. 2031	3.832.000	4.457	0,19
CTP NV (EMTN)	0,7500	18. Feb. 2027	3.503.000	3.453	0,15
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,8750	19. Jun. 2029	2.900.000	3.312	0,14
E.ON International Finance BV	6,6500	30. Apr. 2038	3.229.000	3.574	0,15
EDP Finance BV	1,7100	24. Jan. 2028	8.614.000	7.658	0,33
EDP Finance BV	3,6250	15. Jul. 2024	3.925.000	3.878	0,17
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	4.776.000	4.479	0,19
Enel Finance International NV	7,5000	14. Okt. 2032	3.167.000	3.618	0,16
Global Switch Finance BV (EMTN)	1,3750	7. Okt. 2030	1.640.000	1.642	0,07
ING Bank NV (EMTN)	4,1250	2. Okt. 2026	6.000.000	6.794	0,29
ING Groep NV	VAR	11. Sep. 2034	5.519.000	5.802	0,25
ING Groep NV*	VAR	PERP	1.400.000	1.396	0,06
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Mai 2031	5.500.000	5.801	0,25
JAB Holdings BV	4,5000	8. Apr. 2052	6.669.000	5.228	0,23
JDE Peet's NV	1,3750	15. Jan. 2027	10.995.000	9.864	0,42
NN Group NV (EMTN)*	VAR	PERP	474.000	523	0,02
OCI NV	3,6250	15. Okt. 2025	13.581.000	13.398	0,58
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	8.547.000	9.833	0,42
Rentokil Initial Finance BV (EMTN)	3,8750	27. Jun. 2027	3.147.000	3.547	0,15
Sartorius Finance BV	4,3750	14. Sep. 2029	8.200.000	9.401	0,41
Sika Capital BV	3,7500	3. Nov. 2026	3.043.000	3.421	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,7500	9. Mai 2027	5.362.000	5.732	0,25
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	6.692.000	6.230	0,27
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	1.608.000	1.732	0,07
Volkswagen Financial Services NV	2,1250	27. Jun. 2024	2.600.000	3.256	0,14
Volkswagen Financial Services NV (EMTN)	1,6250	10. Feb. 2024	1.700.000	2.158	0,09
Volkswagen Financial Services NV (EMTN)	6,5000	18. Sep. 2027	6.000.000	8.000	0,34
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	3.200.000	3.501	0,15
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	2.500.000	2.691	0,12
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	800.000	812	0,04
Volkswagen International Finance NV (EMTN)	4,2500	15. Feb. 2028	4.500.000	5.140	0,22
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	6.263.000	5.765	0,25
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	4.363.000	4.582	0,20
				179.034	7,70

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
Neuseeland 0,24 %					
ANZ New Zealand Int'l Ltd/London	5,3350	14. Aug. 2028	5.450.000	5.576	0,24
				5.576	0,24
Singapur 0,40 %					
CapitalLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	2.762.000	2.619	0,11
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,3000	19. Mai 2053	5.597.000	5.731	0,25
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,3400	19. Mai 2063	846.000	857	0,04
				9.207	0,40
Spanien 1,72 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	8. Sep. 2029	6.700.000	7.715	0,33
Banco Santander SA	5,5880	8. Aug. 2028	4.400.000	4.493	0,20
Banco Santander SA	6,9210	8. Aug. 2033	2.000.000	2.140	0,09
CaixaBank SA (EMTN)	VAR	17. Apr. 2030	7.000.000	7.473	0,32
Iberdrola Finanzas SA*	VAR	PERP	2.200.000	2.169	0,09
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.100.000	4.567	0,20
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	4,1830	21. Nov. 2033	9.800.000	11.386	0,49
				39.943	1,72
Schweden 0,12 %					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	2.693.000	2.815	0,12
				2.815	0,12
Schweiz 1,49 %					
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	5.267.000	4.827	0,21
UBS Group AG	VAR	10. Aug. 2027	7.425.000	6.718	0,29
UBS Group AG	VAR	11. Feb. 2032	4.167.000	3.330	0,14
UBS Group AG	VAR	12. Sep. 2025	3.613.000	4.489	0,19
UBS Group AG	VAR	13. Okt. 2026	5.131.000	5.510	0,24
UBS Group AG	VAR	13. Aug. 2030	4.424.000	3.950	0,17
UBS Group AG (EMTN)	0,6250	18. Jan. 2033	2.246.000	1.878	0,08
UBS Group AG (EMTN)	0,6500	10. Sep. 2029	4.180.000	3.939	0,17
				34.641	1,49
Vereinigtes Königreich 10,94 %					
ABP Finance PLC (EMTN)	6,2500	14. Dez. 2026	2.502.000	3.312	0,14
Anglo American Capital PLC	2,2500	17. Mär. 2028	4.464.000	3.974	0,17
Anglo American Capital PLC	2,8750	17. Mär. 2031	4.364.000	3.720	0,16
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,5000	15. Sep. 2028	4.000.000	4.599	0,20
Anglo American Capital PLC (EMTN)	5,0000	15. Mär. 2031	5.734.000	6.766	0,29
Annington Funding PLC (EMTN)	2,6460	12. Jul. 2025	1.111.000	1.354	0,06
Aspire Defence Finance PLC	4,6740	31. Mär. 2040	5.571.000	5.535	0,24
Aviva PLC	VAR	27. Nov. 2053	5.441.000	7.286	0,31
Barclays PLC	VAR	7. Mai 2026	6.234.000	6.023	0,26
Barclays PLC	3,2500	26. Jun. 2024	2.500.000	1.689	0,07
Barclays PLC	VAR	6. Nov. 2029	4.132.000	5.614	0,24
Barclays PLC*	VAR	PERP	7.642.000	7.609	0,33
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mär. 2031	4.204.000	4.285	0,18
Barclays PLC (EMTN)	VAR	29. Jan. 2034	4.037.000	4.785	0,21
BAT International Finance PLC (EMTN)	2,2500	16. Jan. 2030	4.986.000	4.909	0,21
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	6.604.000	6.870	0,30
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	4.900.000	6.482	0,28
CSL Finance PLC	4,6250	27. Apr. 2042	4.636.000	4.425	0,19
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	5.424.000	6.170	0,27
Experian Finance PLC	2,7500	8. Mär. 2030	3.154.000	2.774	0,12
Experian Finance PLC	4,2500	1. Feb. 2029	4.254.000	4.216	0,18
Firstgroup PLC	6,8750	18. Sep. 2024	2.717.000	3.485	0,15
Greene King Finance PLC	VAR	15. Dez. 2034	1.863.000	1.876	0,08
HSBC Holdings PLC	VAR	22. Nov. 2027	7.526.000	6.914	0,30
HSBC Holdings PLC	VAR	7. Nov. 2025	2.338.000	2.280	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 10,94 % (Fortsetzung)					
HSBC Holdings PLC	VAR	13. Nov. 2034	5.503.000	6.055	0,26
Integrated Accommodation Services PLC	6,4800	31. Mär. 2029	3.422.000	1.497	0,06
Lloyds Banking Group PLC	4,2500	22. Nov. 2027	6.210.000	4.063	0,17
Lloyds Banking Group PLC*	VAR	PERP	2.627.000	3.252	0,14
Lloyds Banking Group PLC	VAR	7. Aug. 2027	4.915.000	5.003	0,22
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	21. Sep. 2031	5.084.000	5.944	0,26
London & Quadrant Housing Trust	5,5000	27. Jan. 2040	2.301.000	3.059	0,13
LSEGA Financing PLC	2,5000	6. Apr. 2031	10.686.000	9.232	0,40
Metrocentre Finance PLC	8,7500	5. Dez. 2024	2.292.000	1.617	0,07
Motability Operations Group PLC (EMTN)	5,6250	11. Sep. 2035	6.134.000	8.492	0,37
National Grid PLC (EMTN)	2,9490	30. Mär. 2030	2.347.000	2.531	0,11
National Grid PLC (EMTN)	4,2750	16. Jan. 2035	4.205.000	4.815	0,21
Nationwide Building Society	1,5000	13. Okt. 2026	17.403.000	15.818	0,68
Nationwide Building Society (EMTN)	4,5000	1. Nov. 2026	3.921.000	4.469	0,19
NatWest Group PLC	VAR	14. Sep. 2029	5.431.000	5.225	0,22
NatWest Group PLC	VAR	28. Nov. 2035	2.853.000	2.362	0,10
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Nov. 2031	4.081.000	4.645	0,20
Rentokil Initial PLC (EMTN)	5,0000	27. Jun. 2032	2.000.000	2.572	0,11
Sky Ltd (GMTN)	2,2500	17. Nov. 2025	4.262.000	4.632	0,20
Telereal Secured Finance PLC	4,0100	10. Dez. 2031	5.694.000	3.644	0,16
Telereal Securitisation PLC	VAR	10. Sep. 2031	1.311.000	1.496	0,06
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	0,3750	27. Jul. 2029	3.284.000	3.087	0,13
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	4,2500	27. Feb. 2031	5.612.000	6.452	0,28
Tesco Property Finance 1 PLC	7,6227	13. Jul. 2039	1.700.000	1.936	0,08
Tesco Property Finance 2 PLC	6,0517	13. Okt. 2039	3.756.000	3.693	0,16
Tesco Property Finance 4 PLC	5,8006	13. Okt. 2040	973.000	1.159	0,05
Virgin Money UK PLC (GMTN)	VAR	29. Okt. 2028	1.992.000	2.198	0,09
Vodafone Group PLC	4,3750	19. Feb. 2043	6.033.000	5.276	0,23
Vodafone Group PLC	VAR	3. Okt. 2078	3.734.000	3.724	0,16
Vodafone Group PLC (EMTN)	5,1250	2. Dez. 2052	2.111.000	2.563	0,11
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	2,7500	18. Apr. 2041	7.715.000	6.816	0,29
				254.279	10,94
USA 48,66 %					
AbbVie Inc	3,6000	14. Mai 2025	4.598.000	4.518	0,19
AbbVie Inc	4,4500	14. Mai 2046	2.462.000	2.267	0,10
AbbVie Inc	4,8750	14. Nov. 2048	3.906.000	3.831	0,16
AEP Texas Inc	3,4500	15. Jan. 2050	1.904.000	1.378	0,06
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	4.426.000	4.660	0,20
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,7500	15. Apr. 2035	2.331.000	2.264	0,10
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,9000	15. Dez. 2030	6.921.000	6.937	0,30
Allstate Corp	5,2500	30. Mär. 2033	12.420.000	12.707	0,55
American Express Co	VAR	27. Jul. 2029	6.578.000	6.703	0,29
American Express Co	VAR	30. Okt. 2031	2.763.000	2.999	0,13
American International Group Inc	3,4000	30. Jun. 2030	5.277.000	4.852	0,21
American International Group Inc	4,5000	16. Jul. 2044	3.207.000	2.913	0,13
American International Group Inc	4,7500	1. Apr. 2048	1.800.000	1.709	0,07
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	2.513.000	2.542	0,11
American Tower Corp	5,5000	15. Mär. 2028	3.865.000	3.956	0,17
Amgen Inc	4,8750	1. Mär. 2053	3.633.000	3.416	0,15
Amgen Inc	5,2500	2. Mär. 2025	4.447.000	4.460	0,19
Amgen Inc	5,6000	2. Mär. 2043	8.232.000	8.517	0,37
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	5,8000	23. Jan. 2059	5.882.000	6.610	0,28
Arthur J Gallagher & Co	6,7500	15. Feb. 2054	5.078.000	5.942	0,26
AT&T Inc.	3,5500	15. Sep. 2055	12.014.000	8.648	0,37
AT&T Inc.	5,2500	1. Mär. 2037	7.134.000	7.175	0,31
AT&T Inc.	5,4000	15. Feb. 2034	10.254.000	10.581	0,46
Athene Global Funding	1,7500	24. Nov. 2027	4.908.000	5.550	0,24
Athene Global Funding (EMTN)	1,2410	8. Apr. 2024	5.763.000	6.316	0,27

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
USA 48,66 % (Fortsetzung)					
Bank of America Corp	VAR	22. Okt. 2025	8.363.000	8.147	0,35
Bank of America Corp	VAR	13. Feb. 2031	8.490.000	7.292	0,31
Bank of America Corp	VAR	29. Apr. 2031	6.854.000	5.907	0,25
Bank of America Corp	VAR	11. Mär. 2032	25.793.000	21.796	0,94
Bank of America Corp	VAR	2. Apr. 2026	2.852.000	2.777	0,12
Bank of America Corp	VAR	7. Feb. 2030	4.336.000	4.114	0,18
Bank of America Corp	VAR	15. Sep. 2034	6.500.000	6.820	0,29
Bank of America Corp (EMTN)	VAR	9. Mai 2030	2.439.000	2.413	0,10
BAT Capital Corp	2,7260	25. Mär. 2031	4.550.000	3.812	0,16
BAT Capital Corp (EMTN)	2,1250	15. Aug. 2025	4.362.000	5.294	0,23
Baxter International Inc	5,7856	29. Nov. 2024	3.344.000	3.343	0,14
Bayer US Finance II LLC	4,2500	15. Dez. 2025	3.216.000	3.135	0,14
Bayer US Finance II LLC	4,3750	15. Dez. 2028	6.022.000	5.730	0,25
Bayer US Finance LLC	6,1250	21. Nov. 2026	5.971.000	6.085	0,26
Boeing Co	2,1960	4. Feb. 2026	2.280.000	2.156	0,09
Boeing Co	3,2500	1. Feb. 2035	2.585.000	2.185	0,09
Boeing Co	5,9300	1. Mai 2060	5.698.000	5.914	0,25
Boston Gas Co	3,0010	1. Aug. 2029	3.336.000	3.004	0,13
BP Capital Markets America Inc	4,8120	13. Feb. 2033	11.530.000	11.623	0,50
Brighthouse Financial Inc	4,7000	22. Jun. 2047	3.007.000	2.409	0,10
Bristol-Myers Squibb Co	6,2500	15. Nov. 2053	2.100.000	2.408	0,10
Bristol-Myers Squibb Co	6,4000	15. Nov. 2063	8.529.000	9.902	0,43
Broadcom Inc	4,3000	15. Nov. 2032	5.540.000	5.319	0,23
Burlington Northern Santa Fe LLC	4,1500	15. Dez. 2048	9.717.000	8.596	0,37
Carrier Global Corp	2,2420	15. Feb. 2025	2.646.000	2.561	0,11
Carrier Global Corp	2,7000	15. Feb. 2031	3.693.000	3.225	0,14
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	1.394.000	1.649	0,07
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	6.261.000	7.042	0,30
Celanese US Holdings LLC	6,5500	15. Nov. 2030	3.211.000	3.412	0,15
Centene Corp	4,2500	15. Dez. 2027	1.763.000	1.704	0,07
Charles Schwab Corp	5,8750	24. Aug. 2026	4.421.000	4.538	0,20
Charles Schwab Corp	VAR	24. Aug. 2034	2.152.000	2.267	0,10
Charter Communications Operating LLC	5,3750	1. Apr. 2038	3.186.000	2.873	0,12
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	4.397.000	4.469	0,19
Citigroup Inc	VAR	3. Jun. 2031	5.301.000	4.538	0,20
CNH Industrial Capital LLC	1,4500	15. Jul. 2026	2.905.000	2.667	0,11
CNH Industrial Capital LLC	3,9500	23. Mai 2025	7.159.000	7.046	0,30
Colonial Enterprises Inc	3,2500	15. Mai 2030	6.496.000	5.914	0,25
Columbia Pipelines Operating Co LLC	6,0360	15. Nov. 2033	4.316.000	4.522	0,19
Comcast Corp	2,8870	1. Nov. 2051	3.600.000	2.439	0,11
Comcast Corp	2,9370	1. Nov. 2056	4.736.000	3.126	0,13
Comcast Corp	5,5000	15. Mai 2064	2.943.000	3.106	0,13
Commonwealth Edison Co	3,1250	15. Mär. 2051	3.795.000	2.695	0,12
Connecticut Light and Power Co	4,0000	1. Apr. 2048	3.668.000	3.136	0,14
ConocoPhillips Co	5,5500	15. Mär. 2054	5.375.000	5.721	0,25
Constellation Brands Inc	4,4000	15. Nov. 2025	5.627.000	5.566	0,24
Constellation Energy Generation LLC	5,6000	1. Mär. 2028	8.363.000	8.616	0,37
Constellation Energy Generation LLC	6,5000	1. Okt. 2053	2.476.000	2.803	0,12
Continental Resources Inc	2,2680	15. Nov. 2026	3.320.000	3.057	0,13
Continental Resources Inc	3,8000	1. Jun. 2024	1.854.000	1.840	0,08
Corebridge Financial Inc	3,5000	4. Apr. 2025	4.396.000	4.296	0,18
CRH America Inc	3,8750	18. Mai 2025	5.060.000	4.952	0,21
Crown Castle Inc	5,8000	1. Mär. 2034	6.604.000	6.837	0,29
CSX Corp	4,5000	15. Nov. 2052	10.614.000	9.889	0,43
CSX Corp	5,5000	15. Apr. 2041	2.676.000	2.799	0,12
CVS Health Corp	1,7500	21. Aug. 2030	3.456.000	2.856	0,12
CVS Health Corp	5,0500	25. Mär. 2048	2.039.000	1.907	0,08
CVS Health Corp	5,1250	20. Jul. 2045	180.000	171	0,01
CVS Health Corp	5,3000	5. Dez. 2043	3.559.000	3.461	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
USA 48,66 % (Fortsetzung)					
CVS Health Corp	5,8750	1. Jun. 2053	3.637.000	3.830	0,16
CVS Pass-Through Trust	6,0360	10. Dez. 2028	2.915.000	1.016	0,04
Daimler Truck Finance North America LLC	1,6250	13. Dez. 2024	8.193.000	7.930	0,34
Daimler Truck Finance North America LLC	5,4000	20. Sep. 2028	3.381.000	3.446	0,15
Daimler Truck Finance North America LLC	5,5000	20. Sep. 2033	2.206.000	2.250	0,10
Dow Chemical Co	5,5500	30. Nov. 2048	2.315.000	2.370	0,10
Duke Energy Carolinas LLC	3,4500	15. Apr. 2051	3.927.000	2.987	0,13
Duke Energy Florida LLC	5,9500	15. Nov. 2052	3.723.000	4.106	0,18
Duke Energy Progress LLC	3,7000	15. Okt. 2046	3.986.000	3.142	0,14
East Ohio Gas Co	3,0000	15. Jun. 2050	2.682.000	1.744	0,08
Energy Transfer LP	2,9000	15. Mai 2025	9.980.000	9.681	0,42
Energy Transfer LP	4,4000	15. Mär. 2027	6.889.000	6.746	0,29
Energy Transfer LP	5,9500	1. Dez. 2025	1.973.000	1.992	0,09
Energy Transfer LP	6,1000	1. Dez. 2028	2.723.000	2.864	0,12
Energy Transfer LP	6,1250	15. Dez. 2045	5.613.000	5.684	0,24
Enterprise Products Operating LLC	4,2500	15. Feb. 2048	3.308.000	2.918	0,13
Enterprise Products Operating LLC	4,8500	15. Aug. 2042	5.240.000	5.046	0,22
Enterprise Products Operating LLC	5,1000	15. Feb. 2045	3.325.000	3.267	0,14
Equinix Inc	2,5000	15. Mai 2031	6.371.000	5.418	0,23
Equinix Inc	3,2000	18. Nov. 2029	1.975.000	1.810	0,08
ERAC USA Finance LLC	3,8000	1. Nov. 2025	3.787.000	3.700	0,16
Eversource Energy	4,2000	27. Jun. 2024	5.768.000	5.747	0,25
Fidelity National Information Services Inc	2,2500	1. Mär. 2031	5.757.000	4.864	0,21
Fidelity National Information Services Inc	5,6250	15. Jul. 2052	4.232.000	4.348	0,19
Fiserv Inc	4,5000	24. Mai 2031	3.252.000	3.819	0,16
Fiserv Inc	5,4500	2. Mär. 2028	5.419.000	5.586	0,24
Florida Power & Light Co	2,4500	3. Feb. 2032	5.597.000	4.815	0,21
Florida Power & Light Co	4,1250	1. Feb. 2042	2.689.000	2.423	0,10
Florida Power & Light Co	4,6250	15. Mai 2030	3.456.000	3.497	0,15
Florida Power & Light Co	5,9600	1. Apr. 2039	1.047.000	1.163	0,05
Ford Motor Credit Co LLC	3,3750	13. Nov. 2025	2.352.000	2.253	0,10
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	2.285.000	2.217	0,10
Ford Motor Credit Co LLC	6,7980	7. Nov. 2028	2.151.000	2.252	0,10
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	2,7480	14. Jun. 2024	6.239.000	7.849	0,34
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	2.309.000	2.254	0,10
Fox Corp	5,5760	25. Jan. 2049	2.331.000	2.240	0,10
Fresenius Medical Care US Finance II Inc	4,7500	15. Okt. 2024	2.540.000	2.506	0,11
GE Capital Funding LLC	4,5500	15. Mai 2032	3.682.000	3.623	0,16
General Mills Inc	3,9070	13. Apr. 2029	2.973.000	3.394	0,15
General Motors Financial Co Inc	5,8000	23. Jun. 2028	9.626.000	9.862	0,42
General Motors Financial Co Inc (EMTN)	2,2500	6. Sep. 2024	4.576.000	5.701	0,25
Georgia Power Co	5,1250	15. Mai 2052	2.760.000	2.740	0,12
Goldman Sachs Group Inc	VAR	24. Jan. 2025	4.916.000	4.903	0,21
Haleon US Capital LLC	3,6250	24. Mär. 2032	4.981.000	4.597	0,20
Haleon US Capital LLC	4,0000	24. Mär. 2052	2.585.000	2.196	0,09
Halliburton Co	5,0000	15. Nov. 2045	5.516.000	5.369	0,23
HCA Inc.	4,1250	15. Jun. 2029	6.201.000	5.939	0,26
HCA Inc.	4,5000	15. Feb. 2027	4.387.000	4.349	0,19
HCA Inc.	4,6250	15. Mär. 2052	3.279.000	2.802	0,12
HCA Inc.	5,0000	15. Mär. 2024	2.209.000	2.206	0,09
HCA Inc.	5,3750	1. Feb. 2025	1.283.000	1.282	0,06
HCA Inc.	5,5000	15. Jun. 2047	4.085.000	3.942	0,17
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	4.135.000	4.012	0,17
Hess Midstream Operations LP	5,6250	15. Feb. 2026	4.067.000	4.051	0,17
Howmet Aerospace Inc	3,0000	15. Jan. 2029	3.670.000	3.355	0,14
Howmet Aerospace Inc	5,9000	1. Feb. 2027	5.323.000	5.481	0,24
Hyundai Capital America	1,0000	17. Sep. 2024	6.449.000	6.251	0,27
Hyundai Capital America	3,4000	20. Jun. 2024	1.761.000	1.745	0,08
Hyundai Capital America	6,1000	21. Sep. 2028	2.114.000	2.195	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
USA 48,66 % (Fortsetzung)					
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	7.473.000	7.897	0,34
IQVIA Inc	6,2500	1. Feb. 2029	6.747.000	7.054	0,30
J M Smucker Co	6,5000	15. Nov. 2053	4.530.000	5.225	0,22
JBS USA LUX SA	5,5000	15. Jan. 2030	2.557.000	2.503	0,11
JBS USA LUX SA	6,7500	15. Mär. 2034	9.137.000	9.610	0,41
Jersey Central Power & Light Co	4,3000	15. Jan. 2026	3.831.000	3.753	0,16
Jersey Central Power & Light Co	6,1500	1. Jun. 2037	1.634.000	1.734	0,07
JPMorgan Chase & Co	VAR	19. Nov. 2026	13.677.000	12.681	0,55
JPMorgan Chase & Co	VAR	4. Feb. 2032	5.609.000	4.566	0,20
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2031	13.052.000	11.303	0,49
JPMorgan Chase & Co	VAR	1. Jun. 2034	7.291.000	7.404	0,32
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Okt. 2029	10.400.000	10.940	0,47
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	5.934.000	6.915	0,30
Lincoln National Corp	3,0500	15. Jan. 2030	2.297.000	2.033	0,09
Lowe's Cos Inc	4,2500	1. Apr. 2052	2.630.000	2.231	0,10
Lowe's Cos Inc	5,6250	15. Apr. 2053	4.672.000	4.909	0,21
Magellan Midstream Partners LP	4,2500	15. Sep. 2046	3.644.000	2.947	0,13
Marsh & McLennan Cos Inc	5,4500	15. Mär. 2053	5.052.000	5.319	0,23
Mass General Brigham Inc	3,1920	1. Jul. 2049	5.864.000	4.305	0,19
Massachusetts Mutual Life Insurance Co	5,6720	1. Dez. 2052	6.118.000	6.356	0,27
McDonald's Corp	5,4500	14. Aug. 2053	2.910.000	3.102	0,13
McDonald's Corp (GMTN)	3,8750	20. Feb. 2031	6.004.000	6.898	0,30
McDonald's Corp (GMTN)	4,1250	28. Nov. 2035	4.965.000	5.797	0,25
Metropolitan Life Global Funding I	1,8750	11. Jan. 2027	11.235.000	10.289	0,44
Metropolitan Life Global Funding I	4,0500	25. Aug. 2025	5.631.000	5.558	0,24
Moody's Corp	4,8750	17. Dez. 2048	5.209.000	4.944	0,21
Morgan Stanley	VAR	13. Feb. 2032	11.111.000	8.876	0,38
Morgan Stanley	VAR	2. Mär. 2029	4.001.000	4.594	0,20
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2029	8.382.000	8.436	0,36
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	3.449.000	3.517	0,15
Morgan Stanley	VAR	19. Jan. 2038	4.465.000	4.523	0,19
Morgan Stanley (GMTN)	4,3500	8. Sep. 2026	2.000.000	1.966	0,08
National Grid North America Inc (EMTN)	4,1510	12. Sep. 2027	4.466.000	5.072	0,22
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	4,3000	15. Mär. 2049	2.178.000	1.895	0,08
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	4,4000	1. Nov. 2048	2.369.000	2.085	0,09
Norfolk Southern Corp	5,9500	15. Mär. 2064	6.246.000	6.992	0,30
NRG Energy Inc	4,4500	15. Jun. 2029	6.443.000	6.072	0,26
Occidental Petroleum Corp	3,2000	15. Aug. 2026	6.780.000	6.413	0,28
Occidental Petroleum Corp	6,6250	1. Sep. 2030	7.137.000	7.595	0,33
Oklahoma Gas and Electric Co	3,3000	15. Mär. 2030	2.741.000	2.508	0,11
Oncor Electric Delivery Company LLC	3,8000	1. Jun. 2049	2.845.000	2.355	0,10
Oracle Corp	3,6500	25. Mär. 2041	11.884.000	9.478	0,41
Oracle Corp	3,9500	25. Mär. 2051	3.048.000	2.397	0,10
Oracle Corp	5,5500	6. Feb. 2053	3.987.000	3.997	0,17
O'Reilly Automotive Inc	5,7500	20. Nov. 2026	3.852.000	3.950	0,17
Pacific Gas and Electric Co	4,5000	1. Jul. 2040	1.961.706	1.664	0,07
Pacific Gas and Electric Co	6,7000	1. Apr. 2053	2.128.000	2.318	0,10
Pacific Gas and Electric Co	6,7500	15. Jan. 2053	2.963.000	3.235	0,14
Parker-Hannifin Corp	4,2000	21. Nov. 2034	3.587.000	3.445	0,15
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	9.824.000	9.110	0,39
Penske Truck Leasing Co LP	3,4500	1. Jul. 2024	1.386.000	1.374	0,06
Penske Truck Leasing Co LP	6,2000	15. Jun. 2030	2.116.000	2.222	0,10
Pernod Ricard International Finance LLC	1,2500	1. Apr. 2028	12.057.000	10.534	0,45
Philip Morris International Inc	5,1250	15. Feb. 2030	16.325.000	16.605	0,71
Philip Morris International Inc	5,6250	7. Sep. 2033	3.980.000	4.159	0,18
PNC Financial Services Group Inc	VAR	12. Jun. 2029	9.539.000	9.744	0,42
Public Service Co of Colorado	4,5000	1. Jun. 2052	1.497.000	1.315	0,06
Public Service Electric and Gas Co	1,9000	15. Aug. 2031	4.770.000	3.920	0,17
QUALCOMM Inc	6,0000	20. Mai 2053	3.048.000	3.526	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,74 % (Fortsetzung)					
USA 48,66 % (Fortsetzung)					
RELX Capital Inc	3,0000	22. Mai 2030	4.814.000	4.430	0,19
Republic Services Inc	5,0000	1. Apr. 2034	7.830.000	8.014	0,34
Reynolds American Inc	5,7000	15. Aug. 2035	2.339.000	2.296	0,10
RTX Corp	2,1500	18. Mai 2030	4.635.000	4.712	0,20
RTX Corp	4,0500	4. Mai 2047	7.009.000	5.866	0,25
RTX Corp	4,1250	16. Nov. 2028	4.666.000	4.559	0,20
RTX Corp	6,0000	15. Mär. 2031	4.966.000	5.300	0,23
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,0000	15. Mär. 2027	2.692.000	2.706	0,12
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,8750	30. Jun. 2026	2.246.000	2.287	0,10
SBA Tower Trust	2,8360	15. Jan. 2025	3.897.000	3.767	0,16
Southern Power Co	4,9500	15. Dez. 2046	4.462.000	3.986	0,17
Southwestern Electric Power Co	3,8500	1. Feb. 2048	3.158.000	2.391	0,10
Sprint Capital Corp	8,7500	15. Mär. 2032	2.765.000	3.414	0,15
Texas Instruments Inc	5,0500	18. Mai 2063	5.927.000	6.083	0,26
T-Mobile USA Inc	3,5000	15. Apr. 2031	3.241.000	2.969	0,13
T-Mobile USA Inc	3,7500	15. Apr. 2027	3.459.000	3.357	0,14
T-Mobile USA Inc	5,0500	15. Jul. 2033	1.160.000	1.167	0,05
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	4.534.000	5.216	0,22
Truist Financial Corp	VAR	26. Jan. 2034	5.798.000	5.627	0,24
TSMC Arizona Corp	2,5000	25. Okt. 2031	8.545.000	7.352	0,32
UnitedHealth Group Inc	4,9500	15. Mai 2062	4.389.000	4.326	0,19
UnitedHealth Group Inc	5,8750	15. Feb. 2053	2.982.000	3.382	0,15
UnitedHealth Group Inc	5,9500	15. Feb. 2041	1.563.000	1.722	0,07
Ventas Realty LP	3,0000	15. Jan. 2030	1.814.000	1.604	0,07
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,2500	15. Jan. 2030	5.177.000	5.152	0,22
Verizon Communications Inc	3,5500	22. Mär. 2051	4.710.000	3.617	0,16
Verizon Communications Inc	4,0160	3. Dez. 2029	2.376.000	2.302	0,10
Viatrix Inc	4,0000	22. Jun. 2050	6.868.000	4.844	0,21
Virginia Electric und Power Co	4,6250	15. Mai 2052	1.736.000	1.574	0,07
Virginia Electric und Power Co	4,6500	15. Aug. 2043	4.339.000	3.992	0,17
Volkswagen Group of America Finance LLC	6,4500	16. Nov. 2030	2.167.000	2.311	0,10
Walmart Inc	4,5000	15. Apr. 2053	5.552.000	5.405	0,23
Wells Fargo & Co	VAR	2. Jun. 2028	11.284.000	10.341	0,45
Wells Fargo & Co	4,1000	3. Jun. 2026	2.181.000	2.133	0,09
Wells Fargo & Co	VAR	24. Apr. 2034	7.873.000	7.908	0,34
Wells Fargo & Co	VAR	25. Jul. 2029	8.502.000	8.689	0,37
Wells Fargo & Co	VAR	23. Okt. 2034	6.051.000	6.579	0,28
Western Midstream Operating LP	3,1000	1. Feb. 2025	2.200.000	2.144	0,09
Western Midstream Operating LP	5,4500	1. Apr. 2044	3.179.000	2.881	0,12
Wyeth LLC	6,5000	1. Feb. 2034	2.690.000	3.039	0,13
				1.130.716	48,66
Britische Jungferninseln 0,22 %					
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd	1,0000	12. Dez. 2024	2.810.000	2.994	0,13
Global Switch Holdings Ltd (EMTN)	1,5000	31. Jan. 2024	1.833.000	2.020	0,09
				5.014	0,22
Summe Anleihen				2.131.800	91,74
Anleihen – Wandelanleihen 0,00 %					
Kaimaninseln 0,00 %					
Sunac China Holdings Ltd	1,0000	30. Sep. 2032	527.834	44	0,00
				44	0,00
Summe Anleihen – Wandelanleihen				44	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,87 % (Fortsetzung)					
Anleihen - Wandelanleihen 0,00 % (Fortsetzung)					
Kaimaninseln 0,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,13 %					
Deutschland 0,09 %					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2031	2.226.300	2.131	0,09
				2.131	0,09
Vereinigtes Königreich 0,24 %					
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	4.658.500	5.547	0,24
				5.547	0,24
USA 0,80 %					
USA Treasury Bill (Nullkupon)		9. Apr. 2024	18.874.500	18.605	0,80
				18.605	0,80
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				26.283	1,13
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.158.127	92,87
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,70 %					
Hypotheken- und sonstige vermögensbesicherte Wertpapiere 0,00 %					
USA 0,00 %					
JP Morgan Mortgage Trust 2018-9	VAR	25. Feb. 2049	1.735.796	71	0,00
				71	0,00
Summe MBS-Anleihen und ABS-Anleihen				71	0,00
Anleihen 2,70 %					
Kanada 1,54 %					
CNH Industrial Capital Canada Ltd	1,5000	1. Okt. 2024	1.469.000	1.083	0,05
Daimler Truck Finance Canada Inc	5,1800	19. Sep. 2025	6.000.000	4.574	0,20
Enbridge Inc	4,1000	21. Sep. 2051	8.163.000	5.179	0,22
Enbridge Inc	4,9000	26. Mai 2028	3.940.000	3.045	0,13
Rogers Communications Inc	3,2500	1. Mai 2029	3.657.000	2.608	0,11
Rogers Communications Inc	5,9000	21. Sep. 2033	9.074.000	7.412	0,32
Sysco Canada Inc	3,6500	25. Apr. 2025	8.302.000	6.191	0,26
TransCanada PipeLines Ltd	8,0500	17. Feb. 2039	5.952.000	5.746	0,25
				35.838	1,54
Kaimaninseln 0,02 %					
Sunac China Holdings Ltd	6,2500	30. Sep. 2026	427.004	47	0,00
Sunac China Holdings Ltd	6,5000	30. Sep. 2027	854.009	81	0,00
Sunac China Holdings Ltd	6,7500	30. Sep. 2028	1.281.013	94	0,01
Sunac China Holdings Ltd	7,0000	30. Sep. 2029	1.281.013	92	0,01
Sunac China Holdings Ltd	7,2500	30. Sep. 2030	601.743	40	0,00
Zhenro Properties Group Ltd (Nullkupon)		10. Sep. 2024	3.789.000	50	0,00
				404	0,02
Spanien 0,35 %					
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	2.200.000	2.170	0,09
Bankinter SA	VAR	13. Sep. 2031	5.100.000	5.915	0,26
				8.085	0,35
Schweden 0,14 %					
Svenska Handelsbanken AB	1,2000	4. Mär. 2026	5.020.000	3.179	0,14
				3.179	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,70 % (Fortsetzung)					
Anleihen 2,70 % (Fortsetzung)					
USA 0,65 %					
Anheuser-Busch InBev Finance Inc	4,3200	15. Mai 2047	2.623.000	1.897	0,07
AT&T Inc.	5,1000	25. Nov. 2048	3.122.000	2.288	0,10
Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,8000	30. Mär. 2028	4.476.000	4.523	0,19
Prologis LP	5,2500	15. Jan. 2031	6.501.000	5.099	0,22
Verizon Communications Inc	2,5000	16. Mai 2030	2.401.000	1.630	0,07
				15.437	0,65
Summe Anleihen				62.943	2,70
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				63.014	2,70
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,31 %					
Fonds 1,31 %					
Luxemburg 1,31 %					
abrdn Liquidity Fund Lux - US Dollar Fund [†]			19.740	19.740	0,85
abrdn SICAV I - Short Dated Enhanced Income Fund [†]			1.019.239	10.648	0,46
				30.388	1,31
Summe Fonds				30.388	1,31
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				30.388	1,31

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte	Summe
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) USD Tsd.	
Citigroup	JPY	USD	12. Jan. 2024	1.411.151.373	12.015.953	(1.987)	(0,09)
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	7.838.500	10.448.912	(1.786)	(0,08)
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	6.587.556	6.078.842	(131)	(0,01)
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	8.997.590	7.155.711	(125)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	4.459.194	4.130.000	(105)	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	5.874.373	5.365.263	(55)	0,00
Citigroup	EUR	USD	4. Jan. 2024	7.838.500	8.707.426	(47)	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	157.268	209.643	(36)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	11.097.419	14.165.112	(17)	0,00
Citigroup	USD	JPY	12. Jan. 2024	10.013.295	1.411.151.373	(15)	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	431.320	400.000	(11)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	863.102	685.442	(11)	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	44.282	59.029	(10)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	6.420.360	8.195.801	(10)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	4.128.063	5.269.609	(7)	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	269.892	250.000	(6)	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	197.397	181.320	(3)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	150.896	120.000	(2)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	161.183	127.660	(2)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	206.400	163.135	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	4. Jan. 2024	157.268	174.702	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	260.000	332.142	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	320.000	409.345	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	23.856	22.098	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	30.221	27.990	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	83.640	66.518	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	87.429	69.531	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	108.857	86.568	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	147.758	116.739	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	177.726	140.000	(1)	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	279.728	220.519	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	127	140	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	393	431	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) USD Tsd.	Summe Netto- vermögen %
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	1.381	1.489	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	5.352	5.879	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	4.993	5.396	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	7.404	8.130	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	9.287	10.166	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	8.737	9.545	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	17.927	19.375	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	19.193	21.085	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	4. Jan. 2024	44.282	49.190	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	56.856	63.003	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	68.744	76.075	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	1.033	1.303	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	1.470	1.871	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	11.558	14.732	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	17.899	22.434	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	18.869	23.649	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	49.249	62.695	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	55.373	70.487	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	75.119	95.622	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	174.651	222.448	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	250.000	318.651	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	2.037	1.861	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	6.840	6.327	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	16.551	12.939	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	40.354	31.591	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	49.190	44.282	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	72.077	56.777	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	191.610	150.000	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	12. Jan. 2024	372.591	292.533	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	45.994	57.862	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	45.560	57.333	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	51.650	64.982	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	63.659	80.380	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	70.163	88.274	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	86.859	109.377	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	115.317	146.077	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	165.408	209.530	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	180.000	228.724	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	361.013	459.812	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	1.140.000	1.452.108	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	174.702	157.268	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	496.477	546.514	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	147.623	185.911	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	250.000	316.318	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	270.000	342.513	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	354.111	449.965	2	0,00
Citigroup	JPY	USD	12. Jan. 2024	113.549.665	804.924	2	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	270.000	340.920	3	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	162.742	175.742	4	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	220.000	276.849	4	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	1.201.178	1.322.237	5	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	580.000	734.154	5	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	333.910	361.877	7	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	600.000	755.617	9	0,00
Citigroup	USD	EUR	4. Jan. 2024	59.017	44.282	10	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	534.053	577.135	13	0,00
Citigroup	SGD	USD	12. Jan. 2024	3.361.709	2.537.493	13	0,00
Citigroup	JPY	USD	12. Jan. 2024	104.853.387	731.258	14	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	821.919	888.511	20	0,00
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	1.186.876	1.286.285	26	0,00
Citigroup	SGD	USD	12. Jan. 2024	3.109.884	2.325.721	33	0,00
Citigroup	USD	EUR	4. Jan. 2024	209.601	157.268	36	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	2.981.902	3.765.125	37	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	3.372.503	4.258.321	41	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) USD Tsd.	Summe Nettovermögen %
Citigroup	USD	EUR	12. Jan. 2024	8.707.426	7.838.500	44	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	4.565.501	5.764.671	56	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	3.966.360	4.991.378	65	0,00
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	5.398.655	6.764.920	118	0,01
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	10.336.610	13.007.879	170	0,01
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	35.279.392	38.234.288	756	0,03
Citigroup	EUR	USD	12. Jan. 2024	68.535.151	74.275.519	1.470	0,06
Citigroup	USD	EUR	4. Jan. 2024	10.446.832	7.838.500	1.787	0,08
Citigroup	JPY	USD	12. Jan. 2024	7.501.100.114	51.319.997	1.989	0,09
Citigroup	SGD	USD	12. Jan. 2024	208.264.783	155.763.579	2.212	0,10
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	258.598.179	326.522.352	3.162	0,14
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	410.239.711	517.994.914	5.016	0,23
Citigroup	GBP	USD	12. Jan. 2024	670.491.850	846.605.922	8.197	0,35
Citigroup	USD	EUR	18. Jan. 2024	5.536.258	4.998.608	10	0,00
Citigroup	GBP	USD	18. Jan. 2024	2.162.473	2.744.204	13	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	18. Jan. 2024	1.906.435	1.504.919	(12)	0,00
HSBC	CAD	USD	18. Jan. 2024	1.467.527	1.096.966	16	0,00
Morgan Stanley	USD	AUD	18. Jan. 2024	13.419.964	20.458.940	(550)	(0,02)
Morgan Stanley	USD	EUR	18. Jan. 2024	5.686.403	5.201.010	(63)	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	18. Jan. 2024	7.250.314	5.729.191	(54)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	18. Jan. 2024	2.090.037	1.908.440	(20)	0,00
Morgan Stanley	USD	CAD	18. Jan. 2024	858.100	1.147.417	(12)	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	18. Jan. 2024	1.672.092	1.318.130	(8)	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	18. Jan. 2024	517.999.058	479.007.378	(11.529)	(0,51)
NatWest Markets	USD	EUR	18. Jan. 2024	4.563.402	4.180.034	(57)	0,00
NatWest Markets	AUD	USD	18. Jan. 2024	2.473.882	1.664.957	24	0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	18. Jan. 2024	247.999	369.638	(4)	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	18. Jan. 2024	1.822.148	1.995.994	18	0,00
UBS	USD	GBP	18. Jan. 2024	152.563.069	121.853.637	(2.793)	(0,12)
UBS	USD	CAD	18. Jan. 2024	46.289.070	62.861.806	(1.398)	(0,06)
UBS	USD	GBP	18. Jan. 2024	1.934.445	1.525.330	(10)	0,00
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						4.538	0,20

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) USD Tsd.	Gesamtnettovermögen %
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Staatsanleihe Kanada (MSE)	(4.222.120)	19. Mär. 2024	CAD	(34)	(138)	0,00
Goldman Sachs	Future auf 10-jährigen US-Ultra	(2.950.391)	19. Mär. 2024	USD	(25)	(12)	0,00
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	11.853.516	19. Mär. 2024	USD	105	22	0,00
Goldman Sachs	Future auf 2-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	99.662.406	28. Mär. 2024	USD	484	730	0,03
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Staatsanleihe Kanada (MSE)	21.298.410	19. Mär. 2024	CAD	189	331	0,02
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	17.186.203	28. Mär. 2024	USD	158	59	0,00
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	(55.584.480)	7. Mär. 2024	EUR	(466)	(614)	(0,03)
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	(10.154.280)	7. Mär. 2024	EUR	(74)	(224)	(0,01)
Goldman Sachs	Future auf 30-jährige Euro-BUXL Anleihe	9.920.400	7. Mär. 2024	EUR	70	589	0,03
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	119.543.490	7. Mär. 2024	EUR	1.122	697	0,03
Goldman Sachs	Long Gilt Future	(7.596.100)	26. Mär. 2024	GBP	(74)	(622)	(0,03)
Goldman Sachs	Ultra US Treasury Bond Future (CBT)	6.946.875	19. Mär. 2024	USD	52	273	0,01
Goldman Sachs	US Long Bond Future (CBT)	53.723.125	19. Mär. 2024	USD	430	2.777	0,12
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						3.868	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	2.259.935	97,25
Sonstiges Nettovermögen	63.939	2,75
Gesamtnettovermögen	2.323.874	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global High Yield Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,32 %					
Anleihen 88,32 %					
Bermuda 1,00 %					
NCL Corp Ltd	5,8750	15. Feb. 2027	2.827.000	2.808	0,33
NCL Corp Ltd	7,7500	15. Feb. 2029	1.771.000	1.786	0,21
NCL Corp Ltd	8,3750	1. Feb. 2028	934.000	987	0,12
NCL Finance Ltd	6,1250	15. Mär. 2028	1.381.000	1.323	0,15
Weatherford International Ltd	6,5000	15. Sep. 2028	1.608.000	1.672	0,19
				8.576	1,00
Kanada 3,66 %					
Bombardier Inc	8,7500	15. Nov. 2030	4.680.000	4.993	0,58
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	7.010.000	6.803	0,80
First Quantum Minerals Ltd	6,8750	1. Mär. 2026	2.877.000	2.589	0,30
First Quantum Minerals Ltd	6,8750	15. Okt. 2027	3.835.000	3.266	0,38
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	4.775.000	4.053	0,47
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mär. 2082	10.059.000	9.657	1,13
				31.361	3,66
Kaimaninseln 1,82 %					
Country Garden Holdings Co Ltd	3,1250	22. Okt. 2025	2.979.000	257	0,03
GGAM Finance Ltd	8,0000	15. Feb. 2027	6.517.000	6.676	0,78
Melco Resorts Finance Ltd	5,7500	21. Jul. 2028	3.441.000	3.189	0,37
MGM China Holdings Ltd	4,7500	1. Feb. 2027	2.903.000	2.766	0,32
Sands China Ltd	3,3500	8. Mär. 2029	3.167.000	2.751	0,32
				15.639	1,82
Frankreich 3,77 %					
Altice France SA	5,8750	1. Feb. 2027	1.100.000	1.087	0,13
Banjay Entertainment SASU	7,0000	1. Mai 2029	1.200.000	1.407	0,17
Banjay Entertainment SASU	8,1250	1. Mai 2029	2.673.000	2.767	0,32
CAB SELAS	3,3750	1. Feb. 2028	2.995.000	2.957	0,35
Cerba Healthcare SACA	3,5000	31. Mai 2028	3.644.000	3.376	0,39
Electricite de France SA*	VAR	PERP	3.600.000	3.952	0,46
Forvia SE	7,2500	15. Jun. 2026	2.288.000	2.686	0,31
Iliad Holding SASU	6,5000	15. Okt. 2026	2.167.000	2.166	0,25
Loxam SAS	3,7500	15. Jul. 2026	3.110.000	3.409	0,40
Mobilux Finance SAS	4,2500	15. Jul. 2028	3.600.000	3.622	0,42
Verallia SA	1,8750	10. Nov. 2031	5.000.000	4.869	0,57
				32.298	3,77
Deutschland 3,74 %					
CT Investment GmbH	5,5000	15. Apr. 2026	3.770.000	4.146	0,48
Deutsche Bank AG (EMTN)	2,6250	16. Dez. 2024	2.700.000	3.338	0,39
Gruenthal GmbH	3,6250	15. Nov. 2026	1.926.000	2.106	0,25
Gruenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	3.788.000	4.155	0,48
HT Troplast GmbH	9,3750	15. Jul. 2028	3.137.000	3.533	0,41
IHO Verwaltungs GmbH	8,7500	15. Mai 2028	2.816.327	3.395	0,40
Novelis Sheet Ingot GmbH	3,3750	15. Apr. 2029	1.401.000	1.466	0,17
Schaeffler AG (EMTN)	2,8750	26. Mär. 2027	2.545.000	2.776	0,32
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6,0000	30. Jul. 2026	1.588.000	1.543	0,18
TK Elevator Midco GmbH	4,3750	15. Jul. 2027	5.265.000	5.627	0,66
				32.085	3,74
Irland 2,03 %					
AerCap Ireland Capital DAC	6,1000	15. Jan. 2027	4.172.000	4.270	0,50
C&W Senior Financing DAC	6,8750	15. Sep. 2027	2.690.000	2.520	0,29
Cimpress PLC	7,0000	15. Jun. 2026	5.196.000	5.086	0,59
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	4.696.000	5.537	0,65
				17.413	2,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,32 % (Fortsetzung)					
Anleihen 88,32 % (Fortsetzung)					
Isle of Man 0,45 %					
Playtech PLC	5,8750	28. Jun. 2028	3.500.000	3.863	0,45
				3.863	0,45
Italien 0,61 %					
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3,7500	15. Jan. 2028	2.200.000	2.273	0,26
Lottomatica SpA	7,1250	1. Jun. 2028	1.215.000	1.419	0,17
Lottomatica SpA	8,1000	1. Jun. 2028	1.406.000	1.574	0,18
				5.266	0,61
Japan 0,16 %					
SoftBank Group Corp	4,6250	6. Jul. 2028	1.526.000	1.397	0,16
				1.397	0,16
Jersey - Kanalinseln 0,15 %					
Adient Global Holdings Ltd	7,0000	15. Apr. 2028	1.265.000	1.312	0,15
				1.312	0,15
Liberia 0,62 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	3,7000	15. Mär. 2028	1.500.000	1.382	0,16
Royal Caribbean Cruises Ltd	8,2500	15. Jan. 2029	3.716.000	3.957	0,46
				5.339	0,62
Luxemburg 6,47 %					
Albion Financing 1 Sarl	VAR	15. Okt. 2026	1.760.000	1.950	0,23
Albion Financing 2 Sarl	8,7500	15. Apr. 2027	3.614.000	3.602	0,42
Altice Finco SA	4,7500	15. Jan. 2028	2.060.000	1.895	0,22
Altice France Holding SA	8,0000	15. Mai 2027	2.437.000	1.550	0,18
Altice France Holding SA	10,5000	15. Mai 2027	2.120.000	1.382	0,16
ARD Finance SA	5,0000	30. Jun. 2027	801.300	445	0,05
B&M European Value Retail SA	4,0000	15. Nov. 2028	2.545.000	3.034	0,35
Cidron Aida Finco Sarl	5,0000	1. Apr. 2028	3.126.000	3.336	0,39
Cidron Aida Finco Sarl	6,2500	1. Apr. 2028	2.747.000	3.311	0,39
Cirsa Finance International Sarl	10,3750	30. Nov. 2027	2.000.000	2.414	0,28
Consolidated Energy Finance SA	5,6250	15. Okt. 2028	3.427.000	2.925	0,34
Cullinan Holdco Scsp	4,6250	15. Okt. 2026	3.170.000	2.734	0,32
Guara Norte Sarl	5,1980	15. Jun. 2034	3.132.000	2.451	0,29
Matterhorn Telecom SA	3,1250	15. Sep. 2026	3.516.000	3.774	0,44
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	2.657.000	2.822	0,33
Monitech HoldCo 3 SA	8,7500	1. Mai 2028	1.901.000	2.150	0,25
Motion Finco Sarl	7,3750	15. Jun. 2030	4.000.000	4.524	0,53
Rede D'or Finance Sarl	4,5000	22. Jan. 2030	1.647.000	1.482	0,17
Rede D'or Finance Sarl	4,9500	17. Jan. 2028	2.987.000	2.841	0,33
Telecom Italia Capital SA	6,3750	15. Nov. 2033	2.000.000	1.976	0,23
Telecom Italia Capital SA	7,2000	18. Jul. 2036	2.000.000	2.021	0,24
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	5,5000	1. Mär. 2028	3.000.000	2.813	0,33
				55.432	6,47
Mexiko 0,88 %					
Braskem Idesa SAPI	6,9900	20. Feb. 2032	1.871.000	1.088	0,13
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	4.232.000	4.512	0,52
Sixsigma Networks Mexico SA de CV	7,5000	2. Mai 2025	2.143.000	1.983	0,23
				7.583	0,88
Niederlande 8,09 %					
Abertis Infraestructuras Finance BV ADR*	VAR	PERP	3.200.000	3.402	0,40
Braskem Netherlands Finance BV	4,5000	10. Jan. 2028	2.767.000	2.262	0,26
Goodyear Europe BV	2,7500	15. Aug. 2028	3.107.000	3.191	0,37
GTCR W-2 Merger Sub LLC	8,5000	15. Jan. 2031	619.000	857	0,10
IHS Netherlands Holdco BV	8,0000	18. Sep. 2027	5.019.000	4.494	0,52
LeasePlan Corp NV*	VAR	PERP	4.000.000	4.442	0,52

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,32 % (Fortsetzung)					
Anleihen 88,32 % (Fortsetzung)					
Niederlande 8,09 % (Fortsetzung)					
OCI NV	3,6250	15. Okt. 2025	4.000.000	3.946	0,46
OCI NV	4,6250	15. Okt. 2025	2.266.000	2.213	0,26
OI European Group BV	6,2500	15. Mai 2028	2.328.000	2.699	0,32
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV	1,8000	6. Jul. 2024	2.000.000	2.183	0,25
Summer BidCo BV	9,0000	15. Nov. 2025	2.500.000	3.491	0,41
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.200.000	5.006	0,58
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	3,7500	9. Mai 2027	8.794.000	9.400	1,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	1.474.000	1.787	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	3.427.000	4.301	0,50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,1500	1. Okt. 2026	2.257.000	2.092	0,24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7,1250	31. Jan. 2025	815.000	824	0,10
UPC Holding BV	5,5000	15. Jan. 2028	4.000.000	3.781	0,44
Utah Acquisition Sub Inc	5,2500	15. Jun. 2046	1.721.000	1.436	0,17
Versuni Group BV	3,1250	15. Jun. 2028	3.617.000	3.520	0,41
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	2.567.000	2.495	0,29
Ziggo Bond Co BV	5,1250	28. Feb. 2030	1.828.000	1.532	0,18
				69.354	8,09
Panama 1,00 %					
Carnival Corp	6,0000	1. Mai 2029	2.592.000	2.495	0,29
Carnival Corp	7,6250	1. Mär. 2026	3.892.000	3.967	0,46
Carnival Corp	10,5000	1. Jun. 2030	1.922.000	2.107	0,25
				8.569	1,00
Spanien 1,81 %					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	VAR	PERP	3.800.000	3.733	0,44
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Jun. 2028	2.600.000	2.597	0,30
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	7. Feb. 2029	2.400.000	2.741	0,32
Cellnex Finance Co SA (EMTN)	2,0000	15. Sep. 2032	2.200.000	2.085	0,24
Grifols SA	2,2500	15. Nov. 2027	1.363.000	1.425	0,17
Lorca Telecom Bondco SA	4,0000	18. Sep. 2027	2.700.000	2.917	0,34
				15.498	1,81
Supranational 1,13 %					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,0000	15. Jun. 2027	3.109.000	3.094	0,36
Ardagh Packaging Finance PLC	4,1250	15. Aug. 2026	3.661.000	3.348	0,39
Titan Acquisition Ltd	7,7500	15. Apr. 2026	3.211.000	3.229	0,38
				9.671	1,13
Schweden 0,36 %					
Verisure Holding AB	3,2500	15. Feb. 2027	1.533.000	1.630	0,19
Verisure Midholding AB	5,2500	15. Feb. 2029	1.340.000	1.417	0,17
				3.047	0,36
Schweiz 0,35 %					
UBS Group AG*	VAR	PERP	2.788.000	3.014	0,35
				3.014	0,35
Vereinigtes Königreich 5,10 %					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7,2500	30. Apr. 2030	3.968.000	4.624	0,54
BCP V Modular Services Finance II PLC	4,7500	30. Nov. 2028	3.600.000	3.697	0,43
Bellis Acquisition Co PLC	4,5000	16. Feb. 2026	4.080.000	4.934	0,58
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,5000	15. Mär. 2029	2.524.000	2.951	0,34
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9,6250	15. Mär. 2029	863.000	919	0,11
Ithaca Energy North Sea PLC	9,0000	15. Jul. 2026	2.947.000	2.911	0,34
Jerrold Finco PLC	4,8750	15. Jan. 2026	1.623.000	2.001	0,23
Jerrold Finco PLC	5,2500	15. Jan. 2027	2.178.000	2.589	0,30
Liquid Telecommunications Financing PLC	5,5000	4. Sep. 2026	2.339.000	1.385	0,16
Macquarie Airfinance Holdings Ltd	8,1250	30. Mär. 2029	3.964.000	4.154	0,49
Market Bidco Finco PLC	5,5000	4. Nov. 2027	3.500.000	3.954	0,46

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,32 % (Fortsetzung)					
Anleihen 88,32 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 5,10 % (Fortsetzung)					
Nomad Foods Bondco PLC	2,5000	24. Jun. 2028	1.400.000	1.455	0,17
Vodafone Group PLC	VAR	3. Okt. 2078	3.697.000	3.687	0,43
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	4.290.000	4.453	0,52
				43.714	5,10
USA 45,12 %					
180 Medical Inc P.P. 144A	3,8750	15. Okt. 2029	7.293.000	6.567	0,77
Academy Ltd	6,0000	15. Nov. 2027	7.149.000	7.055	0,82
Acushnet Co	7,3750	15. Okt. 2028	3.233.000	3.381	0,39
Adams Homes Inc Reg	7,5000	15. Feb. 2025	3.341.000	3.339	0,39
Adams Homes Inc	9,2500	15. Okt. 2028	5.693.000	5.801	0,68
Affinität Interaktiv	6,8750	15. Dez. 2027	6.350.000	5.646	0,66
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	1.520.000	1.600	0,19
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp	7,0000	1. Nov. 2026	2.843.000	2.866	0,33
Ball Corp	2,8750	15. Aug. 2030	3.884.000	3.340	0,39
Builders FirstSource Inc	4,2500	1. Feb. 2032	6.307.000	5.706	0,67
Caesars Entertainment Inc	4,6250	15. Okt. 2029	3.108.000	2.812	0,33
Caesars Entertainment Inc	7,0000	15. Feb. 2030	3.398.000	3.482	0,41
CCM Merger Inc	6,3750	1. Mai 2026	5.583.000	5.490	0,64
CCO Holdings LLC	4,2500	1. Feb. 2031	12.006.000	10.479	1,22
CCO Holdings LLC	4,2500	15. Jan. 2034	2.634.000	2.145	0,25
CCO Holdings LLC	4,7500	1. Mär. 2030	1.571.000	1.437	0,17
CCO Holdings LLC	4,7500	1. Feb. 2032	3.543.000	3.122	0,36
CCO Holdings LLC	5,0000	1. Feb. 2028	3.774.000	3.616	0,42
Chart Industries Inc	7,5000	1. Jan. 2030	2.689.000	2.816	0,33
Chart Industries Inc	9,5000	1. Jan. 2031	1.556.000	1.693	0,20
CHS/Community Health Systems Inc	5,2500	15. Mai 2030	4.492.000	3.760	0,44
CHS/Community Health Systems Inc	8,0000	15. Mär. 2026	810.000	807	0,09
CHS/Community Health Systems Inc	10,8750	15. Jan. 2032	985.000	1.035	0,12
Civitas Resources Inc	8,6250	1. Nov. 2030	1.573.000	1.672	0,19
Clean Harbors Inc	4,8750	15. Jul. 2027	452.000	444	0,05
Clean Harbors Inc	5,1250	15. Jul. 2029	1.859.000	1.787	0,21
Clean Harbors Inc	7,0000	1. Feb. 2031	842.000	859	0,10
Clearway Energy Operating LLC	3,7500	15. Feb. 2031	1.544.000	1.366	0,16
Clearway Energy Operating LLC	3,7500	15. Jan. 2032	2.000.000	1.730	0,20
Cleveland-Cliffs Inc	6,7500	15. Apr. 2030	2.325.000	2.363	0,28
Consensus Cloud Solutions Inc	6,0000	15. Okt. 2026	1.105.000	1.056	0,12
Consensus Cloud Solutions Inc	6,5000	15. Okt. 2028	2.761.000	2.528	0,29
Continental Resources Inc	2,2680	15. Nov. 2026	3.875.000	3.568	0,42
Cornerstone Building Brands Inc	6,1250	15. Jan. 2029	5.031.000	4.191	0,49
CSC Holdings LLC	5,7500	15. Jan. 2030	2.232.000	1.392	0,16
CSC Holdings LLC	6,5000	1. Feb. 2029	5.049.000	4.481	0,52
CSC Holdings LLC	11,2500	15. Mai 2028	1.950.000	2.015	0,23
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	3.346.000	3.351	0,39
DISH Network Corp	11,7500	15. Nov. 2027	5.392.000	5.634	0,66
Encore Capital Group Inc	5,3750	15. Feb. 2026	4.000.000	4.882	0,57
EnLink Midstream LLC	6,5000	1. Sep. 2030	5.100.000	5.211	0,61
Frontier Communications Holdings LLC	8,6250	15. Mär. 2031	3.704.000	3.775	0,44
Frontier Communications Holdings LLC	8,7500	15. Mai 2030	5.478.000	5.647	0,66
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8,2500	15. Jan. 2029	3.192.000	3.284	0,38
GLP Capital LP	5,7500	1. Jun. 2028	5.049.000	5.092	0,59
Goodyear Tire & Rubber Co	5,0000	15. Jul. 2029	1.242.000	1.176	0,14
Goodyear Tire & Rubber Co	9,5000	31. Mai 2025	5.153.000	5.252	0,61
Graphic Packaging International LLC	2,6250	1. Feb. 2029	2.410.000	2.473	0,29
Graphic Packaging International LLC	3,7500	1. Feb. 2030	3.742.000	3.407	0,40
Hess Midstream Operations LP	4,2500	15. Feb. 2030	6.363.000	5.882	0,69
Hilcorp Energy I LP	8,3750	1. Nov. 2033	4.820.000	5.112	0,60
Howard Midstream Energy Partners LLC	8,8750	15. Jul. 2028	3.423.000	3.616	0,42
Howmet Aerospace Inc	5,9500	1. Feb. 2037	4.104.000	4.293	0,50

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,32 % (Fortsetzung)					
Anleihen 88,32 % (Fortsetzung)					
USA 45,12 % (Fortsetzung)					
IQVIA Inc	1,7500	15. Mär. 2026	2.300.000	2.450	0,29
Iron Mountain Information Management Services Inc	5,0000	15. Jul. 2032	3.592.000	3.300	0,38
ITT Holdings LLC	6,5000	1. Aug. 2029	2.922.000	2.584	0,30
JBS USA LUX SA	5,7500	1. Apr. 2033	4.781.000	4.721	0,55
JPMorgan Chase & Co	VAR	15. Okt. 2030	4.656.000	4.138	0,48
Macy's Retail Holdings LLC	5,8750	1. Apr. 2029	869.000	837	0,10
Macy's Retail Holdings LLC	6,1250	15. Mär. 2032	453.000	428	0,05
MajorDrive Holdings IV LLC	6,3750	1. Jun. 2029	6.382.000	5.542	0,65
MGM Resorts International	4,6250	1. Sep. 2026	1.400.000	1.366	0,16
MIWD Holdco II LLC	5,5000	1. Feb. 2030	7.200.000	6.381	0,74
Moss Creek Resources Holdings Inc	7,5000	15. Jan. 2026	2.943.000	2.938	0,34
Nabors Industries Inc	9,1250	31. Jan. 2030	2.243.000	2.256	0,26
NCR Atleos Corp	9,5000	1. Apr. 2029	4.111.000	4.395	0,51
Neptune Bidco US Inc	9,2900	15. Apr. 2029	5.632.000	5.255	0,61
New Enterprise Stone & Lime Co Inc	5,2500	15. Jul. 2028	3.563.000	3.404	0,40
Novelis Corp	3,2500	15. Nov. 2026	4.487.000	4.220	0,49
NRG Energy Inc	3,3750	15. Feb. 2029	3.244.000	2.867	0,33
NRG Energy Inc	3,6250	15. Feb. 2031	4.279.000	3.692	0,43
NRG Energy Inc	3,8750	15. Feb. 2032	169.000	145	0,02
NRG Energy Inc	7,0000	15. Mär. 2033	2.589.000	2.737	0,32
Organon & Co	2,8750	30. Apr. 2028	4.186.000	4.259	0,50
Organon & Co	5,1250	30. Apr. 2031	2.839.000	2.438	0,28
Owens-Brockway Glass Container Inc	7,2500	15. Mai 2031	653.000	662	0,08
Palomino Funding Trust I	7,2330	17. Mai 2028	3.912.000	4.118	0,48
Sabre GLBL Inc	8,6250	1. Jun. 2027	3.371.000	3.068	0,36
Sabre GLBL Inc	11,2500	15. Dez. 2027	2.520.000	2.474	0,29
Sirius XM Radio Inc	4,1250	1. Jul. 2030	4.874.000	4.346	0,51
Six Flags Entertainment Corp	7,2500	15. Mai 2031	1.747.000	1.758	0,21
Six Flags Theme Parks Inc	7,0000	1. Jul. 2025	4.173.000	4.189	0,49
Southwestern Energy Co	4,7500	1. Feb. 2032	5.997.000	5.602	0,65
Staples Inc	7,5000	15. Apr. 2026	3.461.000	3.227	0,38
Star Parent Inc	9,0000	1. Okt. 2030	4.938.000	5.208	0,61
Summer BC Bidco B LLC	5,5000	31. Okt. 2026	3.082.000	2.890	0,34
SunCoke Energy Inc	4,8750	30. Jun. 2029	7.171.000	6.494	0,76
Talen Energy Supply LLC	8,6250	1. Jun. 2030	4.848.000	5.155	0,60
Tempur Sealy International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	5.370.000	4.550	0,53
Tenet Healthcare Corp	4,6250	15. Jun. 2028	2.097.000	2.006	0,23
Tenet Healthcare Corp	4,8750	1. Jan. 2026	6.147.000	6.078	0,71
Tenet Healthcare Corp	6,1250	1. Okt. 2028	1.332.000	1.329	0,15
Travel + Leisure Co	4,6250	1. Mär. 2030	4.532.000	4.064	0,47
Turning Point Brands Inc	5,6250	15. Feb. 2026	5.896.000	5.541	0,65
Uniti Group LP	10,5000	15. Feb. 2028	3.113.000	3.154	0,37
Univision Communications Inc	7,3750	30. Jun. 2030	3.259.000	3.257	0,38
Univision Communications Inc	8,0000	15. Aug. 2028	1.822.000	1.882	0,22
US Foods Inc	6,8750	15. Sep. 2028	3.125.000	3.219	0,38
US Foods Inc	7,2500	15. Jan. 2032	2.196.000	2.301	0,27
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,8750	1. Nov. 2033	6.202.000	5.264	0,61
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,1250	15. Aug. 2031	2.496.000	2.205	0,26
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6,2500	15. Jan. 2030	4.068.000	4.048	0,47
Venture Global LNG Inc	8,1250	1. Jun. 2028	7.864.000	7.934	0,93
Venture Global LNG Inc	8,3750	1. Jun. 2031	5.875.000	5.885	0,69
Viatrix Inc	2,3000	22. Jun. 2027	1.413.000	1.282	0,15
Viatrix Inc	2,7000	22. Jun. 2030	4.866.000	4.121	0,48
Vistra Operations Co LLC P.P. 144A	VAR	15. Feb. 2027	2.037.000	2.016	0,23
Vital Energy Inc	9,7500	15. Okt. 2030	5.110.000	5.305	0,62
Wolverine World Wide Inc	4,0000	15. Aug. 2029	5.996.000	4.734	0,55

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,32 % (Fortsetzung)					
Anleihen 88,32 % (Fortsetzung)					
USA 45,12 % (Fortsetzung)					
ZF North America Capital Inc	4,7500	29. Apr. 2025	1.572.000	1.554	0,18
				386.807	45,12
Summe Anleihen				757.238	88,32
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				757.238	88,32
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 3,08 %					
Anleihen 3,08 %					
Kaimaninseln 0,05 %					
Country Garden Holdings Co Ltd	4,2000	6. Feb. 2026	833.000	73	0,01
Kaisa Group Holdings Ltd (Nullkupon)		30. Jun. 2024	5.141.000	184	0,02
Zhongsheng Group Holdings Ltd	9,7500	28. Sep. 2023	2.310.000	86	0,01
Zhenro Properties Group Ltd (Nullkupon)		14. Apr. 2024	1.500.000	21	0,00
Zhenro Properties Group Ltd (Nullkupon)		10. Sep. 2024	3.652.000	48	0,01
				412	0,05
Jersey – Kanalinseln 0,29 %					
Adient Global Holdings Ltd	8,2500	15. Apr. 2031	2.361.000	2.504	0,29
				2.504	0,29
Luxemburg 0,41 %					
Altice Financing SA P.P. 144A	5,7500	15. Aug. 2029	4.000.000	3.552	0,41
				3.552	0,41
Spanien 0,33 %					
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	15. Nov. 2027	2.400.000	2.812	0,33
				2.812	0,33
Vereinigtes Königreich 0,87 %					
Pinewood Finance Co Ltd	3,2500	30. Sep. 2025	6.000.000	7.447	0,87
				7.447	0,87
USA 1,13 %					
Civitas Resources Inc	8,3750	1. Jul. 2028	2.056.000	2.153	0,26
Civitas Resources Inc	8,7500	1. Jul. 2031	2.056.000	2.193	0,26
TransDigm Inc	6,7500	15. Aug. 2028	5.091.000	5.224	0,61
				9.570	1,13
Summe Anleihen				26.297	3,08
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				26.297	3,08
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 5,98 %					
Fonds 5,98 %					
Luxemburg 5,98 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund [†]			47.540	47.541	5,54
abrdrn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund [†]			359.161	3.752	0,44
				51.293	5,98
Summe Fonds				51.293	5,98
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				51.293	5,98

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt Nettovermögen %
						USD Tsd.		
Citigroup	EUR	USD	19. Jan. 2024	23.858.000	31.812.025	(5.436)		(0,63)
Citigroup	EUR	USD	4. Jan. 2024	23.858.000	26.510.021	(152)		(0,02)
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	4.018.037	5.129.366	(6)		0,00
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	248.080	230.000	(6)		0,00
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	164.231	150.000	(1)		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	150.000	191.058	0		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	193.561	246.595	0		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	205.291	261.332	0		0,00
Citigroup	USD	GBP	19. Jan. 2024	31.738	25.000	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	121.420	110.000	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	166.027	150.000	0		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	100.000	126.679	1		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	120.000	151.130	2		0,00
Citigroup	EUR	USD	19. Jan. 2024	850.000	933.566	6		0,00
Citigroup	EUR	USD	19. Jan. 2024	2.246.839	2.477.582	6		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	800.000	1.012.667	7		0,00
Citigroup	EUR	USD	19. Jan. 2024	2.351.473	2.589.190	11		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	3.787.410	4.818.298	11		0,00
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	3.549.107	4.512.586	12		0,00
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	26.510.021	23.858.000	134		0,02
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	14.152.351	17.798.054	245		0,03
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	184.718.619	232.303.798	3.202		0,37
Citigroup	EUR	USD	19. Jan. 2024	167.576.573	181.234.566	4.027		0,47
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	277.294.794	348.728.429	4.808		0,56
Citigroup	USD	EUR	4. Jan. 2024	31.800.163	23.858.000	5.441		0,64
Deutsche Bank	USD	GBP	18. Jan. 2024	444.024	350.605	(3)		0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	18. Jan. 2024	1.859.063	1.700.373	(21)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	18. Jan. 2024	174.452.099	161.410.562	(3.983)		(0,46)
Standard Chartered	USD	GBP	18. Jan. 2024	529.261	415.613	(1)		0,00
UBS	USD	GBP	18. Jan. 2024	40.548.600	32.386.569	(742)		(0,10)
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						7.562		0,88

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt Nettovermögen %
							USD Tsd.		
Citigroup	Credit Default Swap	9.900.000	Sell Protection on CDX-NAHYS41V1-5Y	USD	20. Dez. 2028	9.900.000	595		0,07
Citigroup	Credit Default Swap	11.880.000	Sell Protection on CDX-NAHYS41V2-5Y	USD	20. Dez. 2028	11.880.000	714		0,08
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							1.309		0,15

Summe Wertpapieranlagen	843.699	98,41
Sonstiges Nettovermögen	13.674	1,59
Gesamt Nettovermögen	857.373	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Impact Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,13 %			
Aktien 96,13 %			
Brasilien 1,05 %			
Banco Bradesco SA	404.721	1.271	1,05
		1.271	1,05
China 1,05 %			
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	281.000	1.271	1,05
		1.271	1,05
Dänemark 6,93 %			
Novo Nordisk A/S	54.105	5.587	4,61
Vestas Wind Systems A/S	88.529	2.809	2,32
		8.396	6,93
Frankreich 3,93 %			
Schneider Electric SE	23.708	4.760	3,93
		4.760	3,93
Indien 4,01 %			
HDFC Bank Ltd	236.532	4.856	4,01
		4.856	4,01
Indonesien 3,01 %			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.634.100	2.461	2,03
Medikaloka Hermina Tbk PT	12.410.500	1.189	0,98
		3.650	3,01
Irland 4,48 %			
Johnson Controls International PLC	48.297	2.784	2,30
Kingspan Group PLC	30.453	2.645	2,18
		5.429	4,48
Israel 0,76 %			
Kornit Digital Ltd	47.946	918	0,76
		918	0,76
Japan 0,93 %			
LITALICO Inc	77.400	1.131	0,93
		1.131	0,93
Mexiko 2,30 %			
Gentera SAB de CV	2.001.652	2.794	2,30
		2.794	2,30
Niederlande 3,42 %			
ASML Holding NV	5.511	4.151	3,42
		4.151	3,42
Republik Korea (Südkorea) 2,11 %			
Samsung SDI Co Ltd	6.982	2.558	2,11
		2.558	2,11
Südafrika 1,59 %			
Clicks Group Ltd	108.382	1.923	1,59
		1.923	1,59
Schweiz 2,03 %			
DSM-Firmenich AG	24.207	2.460	2,03
		2.460	2,03
Taiwan 2,93 %			
Sinbon Electronics Co Ltd	199.000	1.941	1,60

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Impact Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,13 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,13 % (Fortsetzung)			
Taiwan 2,93 % (Fortsetzung)			
Voltronic Power Technology Corp	29.000	1.611	1,33
		3.552	2,93
Vereinigtes Königreich 10,97 %			
AstraZeneca PLC	21.574	2.915	2,40
GSK PLC	135.819	2.511	2,07
RELX PLC	118.932	4.715	3,89
ReNew Energy Global PLC	213.008	1.633	1,35
SSE PLC	64.413	1.524	1,26
		13.298	10,97
USA 44,63 %			
Advanced Drainage Systems Inc	17.200	2.420	2,00
American Water Works Co Inc	16.014	2.114	1,74
Analog Devices Inc	19.924	3.956	3,26
Coursera Inc	129.735	2.514	2,07
Crown Holdings Inc	37.378	3.442	2,84
Equinix Inc	4.516	3.638	3,00
Insulet Corp	14.973	3.248	2,68
MercadoLibre Inc	949	1.490	1,23
Merck & Co Inc	36.887	4.022	3,32
MSA Safety Inc	6.382	1.078	0,89
NextEra Energy Inc	65.053	3.951	3,26
Prologis Inc	29.375	3.916	3,23
Remitly Global Inc	81.789	1.589	1,31
Tetra Tech Inc	33.305	5.561	4,59
UnitedHealth Group Inc	10.171	5.357	4,42
Veralto Corp	30.000	2.468	2,03
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	26.329	3.342	2,76
		54.106	44,63
Summe Aktien		116.524	96,13
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		116.524	96,13
Summe Wertpapieranlagen		116.524	96,13
Sonstiges Nettovermögen		4.695	3,87
Gesamtnettovermögen		121.219	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Inflation-Linked Government Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,18 %					
Anleihen 3,03 %					
Kaimaninseln 0,19 %					
Southern Water Services Finance Ltd	7,7822	31. Mär. 2034	246.000	746	0,19
				746	0,19
Supranational 0,84 %					
European Investment Bank	3,9072	30. Sep. 2037	2.020.000	3.237	0,84
				3.237	0,84
Vereinigtes Königreich 2,00 %					
Aberdeen City Council	0,1428	28. Feb. 2054	520.000	637	0,17
Affinity Water Finance PLC (EMTN)	2,3798	1. Jun. 2045	120.000	198	0,05
Network Rail Infrastructure Finance PLC	2,0577	22. Nov. 2047	699.000	1.656	0,43
Network Rail Infrastructure Finance PLC	3,2212	22. Nov. 2027	792.000	1.971	0,51
Network Rail Infrastructure Finance PLC (EMTN)	2,5528	22. Nov. 2037	1.258.000	3.237	0,84
				7.699	2,00
Summe Anleihen				11.682	3,03
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,15 %					
Australien 0,51 %					
Australien Staatsanleihe	1,1984	21. Feb. 2050	1.717.000	1.218	0,32
Australien Staatsanleihe	4,3713	20. Sep. 2025	710.000	726	0,19
				1.944	0,51
Kanada 1,87 %					
Canadian Government Real Return Bond	2,0581	1. Dez. 2044	2.834.000	2.919	0,76
Canadian Government Real Return Bond	2,8523	1. Dez. 2041	1.085.000	1.248	0,32
Canadian Government Real Return Bond	6,9428	1. Dez. 2031	1.693.000	2.673	0,69
Canadian Government Real Return Bond	7,6755	1. Dez. 2026	247.000	367	0,10
				7.207	1,87
Frankreich 8,04 %					
French Republic Government Bond OAT	0,1126	1. Mär. 2036	611.000	720	0,19
French Republic Government Bond OAT	0,1177	1. Mär. 2025	2.037.200	2.610	0,68
French Republic Government Bond OAT	0,1183	25. Jul. 2031	1.646.100	2.122	0,55
French Republic Government Bond OAT	0,1192	1. Mär. 2029	950.000	1.242	0,32
French Republic Government Bond OAT	0,1218	25. Jul. 2036	2.230.300	2.845	0,74
French Republic Government Bond OAT	0,8696	25. Jul. 2030	3.740.500	5.296	1,38
French Republic Government Bond OAT	1,7500	25. Mai 2066	3.213.400	2.551	0,66
French Republic Government Bond OAT	2,4500	25. Jul. 2027	1.859.200	2.878	0,75
French Republic Government Bond OAT	2,5539	25. Jul. 2040	3.412.600	6.363	1,65
French Republic Government Bond OAT	4,8248	25. Jul. 2032	1.150.100	2.402	0,62
French Republic Government Bond OAT	5,0040	25. Jul. 2029	1.005.900	1.911	0,50
				30.940	8,04
Deutschland 2,75 %					
Deutsche Bundesrepublik Inflationsgeschützte Anleihe	0,1188	15. Apr. 2033	245.700	325	0,08
Deutsche Bundesrepublik Inflationsgeschützte Anleihe	0,1249	15. Apr. 2026	2.331.100	3.164	0,82
Deutsche Bundesrepublik Inflationsgeschützte Anleihe	0,1258	15. Apr. 2046	1.774.300	2.449	0,64
Deutsche Bundesrepublik Inflationsgeschützte Anleihe	0,6259	15. Apr. 2030	3.278.900	4.663	1,21
				10.601	2,75
Italien 4,72 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,1152	15. Mai 2033	2.149.000	2.345	0,61
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,4796	15. Mai 2030	2.322.000	2.877	0,75
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,5469	15. Sep. 2032	2.004.000	2.663	0,69
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6084	15. Mai 2028	2.173.000	2.972	0,77
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,4535	15. Mai 2039	450.000	529	0,14
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,4323	15. Sep. 2041	1.878.000	3.004	0,78
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,4803	15. Sep. 2035	1.406.000	2.449	0,63

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,18 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,15 % (Fortsetzung)					
Italien 4,72 % (Fortsetzung)					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,0728	15. Sep. 2026	872.000	1.335	0,35
				18.174	4,72
Japan 1,11 %					
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,1071	10. Mär. 2029	137.600.000	1.100	0,29
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,1079	10. Mär. 2028	179.200.000	1.439	0,38
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,1085	10. Mär. 2026	98.100.000	784	0,20
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,1089	10. Mär. 2027	113.400.000	931	0,24
				4.254	1,11
Neuseeland 3,22 %					
Neuseeland Inflationsgeschützte Staatsanleihe	2,6252	20. Sep. 2025	971.000	805	0,21
Neuseeland Inflationsgeschützte Staatsanleihe	3,2033	20. Sep. 2035	13.242.000	10.799	2,80
Neuseeland Inflationsgeschützte Staatsanleihe	3,9039	20. Sep. 2030	940.000	808	0,21
				12.412	3,22
Spanien 3,09 %					
Spanien Inflationsgeschützte Staatsanleihe	0,8026	30. Nov. 2027	2.096.000	2.854	0,74
Spanien Inflationsgeschützte Staatsanleihe	0,8516	30. Nov. 2033	3.925.000	5.099	1,33
Spanien Inflationsgeschützte Staatsanleihe	1,2371	30. Nov. 2030	2.837.000	3.921	1,02
				11.874	3,09
Supranational 1,16 %					
European Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,1859	17. Jul. 2024	870.000	2.463	0,64
European Investment Bank	5,2337	22. Jul. 2030	100.000	313	0,08
Nordic Investment Bank (EMTN)	6,3188	17. Jul. 2024	590.000	1.679	0,44
				4.455	1,16
Schweden 0,53 %					
Schweden Inflationsgeschützte Anleihe	1,3022	1. Jun. 2025	9.505.000	1.219	0,32
Schweden Inflationsgeschützte Anleihe	5,5896	1. Dez. 2028	4.535.000	819	0,21
				2.038	0,53
Vereinigtes Königreich 18,34 %					
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1608	10. Aug. 2031	1.765.400	2.939	0,76
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1686	10. Aug. 2041	2.206.800	3.424	0,89
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1691	10. Aug. 2028	5.349.700	9.344	2,43
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1718	10. Aug. 2048	1.455.700	2.093	0,54
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1783	22. Nov. 2056	822.300	1.162	0,30
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1813	22. Nov. 2065	1.177.700	1.627	0,42
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1816	22. Nov. 2036	2.788.500	4.988	1,30
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1832	22. Mär. 2046	2.103.100	3.299	0,86
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1845	22. Mär. 2058	4.414.200	6.345	1,65
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1891	22. Mär. 2068	73.000	105	0,03
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1948	22. Mär. 2044	1.446.000	2.478	0,65
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,1989	22. Mär. 2029	1.866.900	3.822	0,99
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,3902	22. Mär. 2052	1.728.000	2.846	0,74
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,6007	22. Mär. 2062	1.688.400	2.853	0,74
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,6488	22. Mär. 2045	267.000	336	0,09
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	0,8852	22. Mär. 2050	2.044.678	4.129	1,07
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	1,0905	22. Mär. 2040	1.747.300	3.851	1,00
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	1,1113	22. Nov. 2042	1.833.685	4.051	1,05
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	1,3637	22. Nov. 2047	572.800	1.275	0,33
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	2,1015	22. Nov. 2037	461.100	1.191	0,31
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	2,1749	22. Nov. 2032	1.079.700	2.650	0,69
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	2,4333	22. Nov. 2027	500.000	1.310	0,34
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	2,4570	22. Nov. 2055	499.200	1.359	0,35
Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	4,3237	26. Jan. 2035	968.400	3.122	0,81
				70.599	18,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,18 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,15 % (Fortsetzung)					
USA 49,81 %					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1382	15. Feb. 2052	1.828.400	1.254	0,33
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1387	15. Jan. 2032	9.446.500	9.241	2,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1407	15. Okt. 2026	15.838.500	16.950	4,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1435	15. Jul. 2031	5.367.400	5.496	1,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1467	15. Apr. 2026	1.300.000	1.453	0,38
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1477	15. Jan. 2031	3.403.600	3.602	0,94
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1482	15. Okt. 2025	9.544.500	10.888	2,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1489	15. Apr. 2025	3.101.000	3.563	0,93
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1495	15. Jan. 2030	10.757.800	11.689	3,04
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1500	15. Jul. 2030	5.954.600	6.473	1,68
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,1605	15. Jul. 2026	261.200	320	0,08
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,2992	15. Feb. 2050	3.592.800	2.834	0,74
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,3007	15. Jul. 2029	6.278.100	6.994	1,82
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,4865	15. Jul. 2025	2.465.100	3.100	0,80
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,6237	15. Jan. 2028	6.357.600	7.515	1,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,6619	15. Jul. 2032	5.154.600	5.005	1,30
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,8093	15. Jan. 2026	1.948.500	2.436	0,63
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,8364	15. Feb. 2043	3.423.100	3.607	0,94
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,9193	15. Jul. 2028	12.537.800	14.732	3,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0,9800	15. Feb. 2045	2.907.700	2.996	0,78
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0212	15. Feb. 2042	4.947.000	5.502	1,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,0662	15. Jan. 2029	2.009.100	2.347	0,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,1153	15. Feb. 2047	2.066.600	2.095	0,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,1620	15. Jan. 2033	9.248.600	9.073	2,36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2227	15. Feb. 2049	3.210.000	3.190	0,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2477	15. Feb. 2048	2.933.400	2.981	0,77
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2822	15. Apr. 2028	1.800.000	1.801	0,47
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,2985	15. Feb. 2046	2.256.300	2.418	0,63
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,5526	15. Feb. 2053	2.093.200	1.984	0,51
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,8153	15. Feb. 2044	1.745.100	2.076	0,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,5702	15. Jan. 2028	3.226.000	4.715	1,22
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,9856	15. Feb. 2041	609.400	885	0,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,0250	15. Feb. 2040	1.681.400	2.474	0,64
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,1004	15. Jan. 2026	2.429.800	3.676	0,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,5827	15. Jan. 2029	837.200	1.243	0,32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,6236	15. Jan. 2027	11.184.800	16.948	4,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3,8767	15. Jan. 2025	400.000	648	0,17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	5,8503	15. Apr. 2032	431.800	840	0,22
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	6,8959	15. Apr. 2028	2.543.400	5.191	1,35
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	7,2525	15. Apr. 2029	724.200	1.497	0,39
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				191.732	49,81
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				377.912	98,18
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,20 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,20 %					
Italien 0,20 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,1782	15. Mai 2051	909.000	762	0,20
				762	0,20
Japan 1,00 %					
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,0051	10. Mär. 2033	271.000.000	2.071	0,55
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,0053	10. Mär. 2032	120.000.000	966	0,25
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,1084	10. Sep. 2024	35.400.000	276	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,20 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,20 % (Fortsetzung)					
Japan 1,00 % (Fortsetzung)					
Japan VPI-gebundene Staatsanleihe	0,1086	10. Mär. 2025	64.700.000	510	0,13
				3.823	1,00
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				4.585	1,20
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				4.585	1,20
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,10 %					
Fonds 1,10 %					
Luxemburg 1,10 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund†			4.222	4.222	1,10
				4.222	1,10
Summe Fonds				4.222	1,10
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				4.222	1,10

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Gesamtnetto-	
						USD Tsd.	vermögen %
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	191.086.061	174.973.615	(2.208)	(0,57)
Citigroup	USD	SGD	2. Jan. 2024	88.064.204	117.210.550	(798)	(0,21)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	33.272.207	30.466.683	(384)	(0,10)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	10.010.431	9.166.347	(116)	(0,03)
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	13.340.124	10.539.920	(96)	(0,02)
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	11.534.587	9.113.381	(83)	(0,02)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	917.351	850.000	(22)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	840.712	780.000	(21)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	820.594	750.000	(8)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	448.189	410.000	(5)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	183.712	170.000	(4)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	338.256	310.000	(4)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	116.601	92.753	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	384.906	350.000	(2)	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	42.048	33.553	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	53.304	49.391	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	84.848	77.972	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	120.512	110.000	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	187.016	170.000	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	4.208	4.592	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	5.033	5.503	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	17.922	19.594	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	21.140	23.445	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	2.695	3.421	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	11.649	14.659	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2024	11.688	14.953	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2024	12.931	16.433	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	24.636	31.140	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	26.589	33.432	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	121.326	154.467	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	137.686	175.309	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	12	11	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	121	94	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	871	788	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	1.955	1.809	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	3.669	3.353	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	5.187	4.697	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt Netto- vermögen %
						USD Tsd.		
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	6.020	5.474	0	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	6.820	5.417	0	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	9.179	7.262	0	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	12.328	9.719	0	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	11.680	9.170	0	0,00	
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	21.576	19.774	0	0,00	
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	28.744	26.129	0	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Feb. 2024	42.188	32.978	0	0,00	
Citigroup	USD	GBP	2. Jan. 2024	49.166	38.885	0	0,00	
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	63.822	58.079	0	0,00	
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	66.005	59.520	0	0,00	
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	155.047	140.000	0	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	18.766	20.257	1	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	119.177	131.042	1	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	119.925	131.695	1	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	65.735	82.983	1	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2024	121.550	154.049	1	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	132.315	167.968	1	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2024	141.676	179.570	1	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	130.737	164.472	2	0,00	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	146.759	184.628	2	0,00	
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	289.424	260.000	2	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	122.529	132.359	3	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	130.000	140.831	3	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	396.292	435.746	3	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	395.925	434.741	3	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	242.663	262.881	5	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	770.000	846.196	6	0,00	
Citigroup	SGD	USD	2. Jan. 2024	1.535.693	1.158.652	6	0,00	
Citigroup	SGD	USD	2. Feb. 2024	1.560.733	1.176.766	8	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	403.941	436.390	10	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	410.000	442.570	10	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	2.307.816	2.539.387	10	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	2.300.835	2.529.440	16	0,00	
Citigroup	SGD	USD	2. Jan. 2024	1.580.991	1.181.821	17	0,00	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	2.428.974	2.624.094	59	0,02	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	8.773.591	9.627.761	64	0,02	
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2024	9.113.381	11.537.066	83	0,02	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	8.807.879	11.133.318	95	0,02	
Citigroup	GBP	USD	2. Feb. 2024	10.539.920	13.342.991	96	0,02	
Citigroup	GBP	USD	2. Jan. 2024	10.232.884	12.934.550	110	0,03	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	9.166.347	10.023.419	116	0,03	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	29.711.999	32.604.700	218	0,06	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	30.466.683	33.315.378	387	0,10	
Citigroup	SGD	USD	2. Feb. 2024	117.210.550	88.185.454	815	0,21	
Citigroup	SGD	USD	2. Jan. 2024	114.093.865	85.465.362	1.033	0,27	
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	173.136.824	189.996.888	1.268	0,33	
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	174.973.615	191.334.523	2.222	0,58	
Citigroup	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.386.239	1.124.090	(47)	(0,01)	
Citigroup	USD	GBP	19. Jan. 2024	952.165	751.838	(6)	0,00	
Citigroup	USD	AUD	19. Jan. 2024	22.139	33.565	(1)	0,00	
Citigroup	USD	AUD	19. Jan. 2024	37.003	56.239	(1)	0,00	
Citigroup	USD	AUD	19. Jan. 2024	29.173	42.859	0	0,00	
Citigroup	CAD	USD	19. Jan. 2024	136.139	100.565	3	0,00	
Citigroup	GBP	USD	19. Jan. 2024	1.005.387	1.270.378	11	0,00	
Deutsche Bank	USD	NZD	19. Jan. 2024	10.555.854	17.534.653	(547)	(0,14)	
Deutsche Bank	USD	JPY	19. Jan. 2024	1.992.344	294.567.361	(103)	(0,03)	
Deutsche Bank	USD	CAD	19. Jan. 2024	122.838	166.668	(4)	0,00	
Deutsche Bank	CAD	USD	19. Jan. 2024	164.660	124.735	0	0,00	
Goldman Sachs	USD	AUD	19. Jan. 2024	1.642.341	2.549.739	(99)	(0,03)	
Goldman Sachs	USD	GBP	19. Jan. 2024	2.427.682	1.979.843	(96)	(0,02)	
Goldman Sachs	USD	EUR	19. Jan. 2024	1.228.717	1.135.692	(27)	(0,01)	
Goldman Sachs	USD	NZD	19. Jan. 2024	197.915	328.502	(10)	0,00	
Goldman Sachs	USD	SEK	19. Jan. 2024	22.225	231.842	(1)	0,00	

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamtnetto- vermögen %
						USD Tsd.		
HSBC	USD	CAD	19. Jan. 2024	414.568	568.487	(17)		0,00
HSBC	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.097.528	872.464	(15)		0,00
HSBC	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.094.399	866.863	(11)		0,00
HSBC	USD	EUR	19. Jan. 2024	949.972	865.326	(7)		0,00
HSBC	EUR	USD	19. Jan. 2024	718.570	768.051	26		0,01
JP Morgan	USD	CAD	19. Jan. 2024	107.575	147.487	(4)		0,00
JP Morgan	GBP	USD	19. Jan. 2024	638.487	776.239	38		0,01
Lloyds Bank	USD	NZD	19. Jan. 2024	238.669	399.555	(14)		0,00
Lloyds Bank	USD	AUD	19. Jan. 2024	27.914	43.289	(2)		0,00
Lloyds Bank	USD	AUD	19. Jan. 2024	19.446	29.895	(1)		0,00
Lloyds Bank	CAD	USD	19. Jan. 2024	110.047	79.775	4		0,00
Lloyds Bank	GBP	USD	19. Jan. 2024	724.584	882.799	41		0,01
Morgan Stanley	USD	GBP	19. Jan. 2024	69.170.272	56.213.919	(2.499)		(0,65)
Morgan Stanley	USD	SEK	19. Jan. 2024	1.869.852	20.307.494	(147)		(0,04)
Morgan Stanley	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.200.672	989.736	(61)		(0,02)
Morgan Stanley	USD	GBP	19. Jan. 2024	847.192	687.450	(29)		(0,01)
Morgan Stanley	USD	EUR	19. Jan. 2024	947.228	865.918	(10)		0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	19. Jan. 2024	891.113	702.471	(4)		0,00
Morgan Stanley	USD	CAD	19. Jan. 2024	79.808	108.822	(3)		0,00
Morgan Stanley	USD	CAD	19. Jan. 2024	119.220	157.633	0		0,00
Morgan Stanley	CAD	USD	19. Jan. 2024	162.691	119.124	4		0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	19. Jan. 2024	402.489	439.725	5		0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	19. Jan. 2024	495.623	535.495	12		0,00
Morgan Stanley	GBP	USD	19. Jan. 2024	669.198	839.383	14		0,00
NatWest Markets	USD	GBP	19. Jan. 2024	929.023	749.157	(26)		(0,01)
NatWest Markets	USD	EUR	19. Jan. 2024	843.564	782.654	(22)		(0,01)
NatWest Markets	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.454.189	1.153.789	(17)		0,00
NatWest Markets	USD	CAD	19. Jan. 2024	77.763	107.540	(4)		0,00
NatWest Markets	USD	CAD	19. Jan. 2024	116.716	159.536	(4)		0,00
NatWest Markets	USD	GBP	19. Jan. 2024	494.956	391.020	(4)		0,00
NatWest Markets	USD	CAD	19. Jan. 2024	86.602	118.434	(3)		0,00
NatWest Markets	USD	GBP	19. Jan. 2024	476.576	376.193	(3)		0,00
NatWest Markets	USD	AUD	19. Jan. 2024	28.501	44.220	(2)		0,00
NatWest Markets	USD	CAD	19. Jan. 2024	102.784	137.902	(2)		0,00
NatWest Markets	USD	AUD	19. Jan. 2024	19.045	29.894	(1)		0,00
NatWest Markets	USD	CAD	19. Jan. 2024	107.710	143.997	(1)		0,00
NatWest Markets	USD	AUD	19. Jan. 2024	21.958	32.378	0		0,00
NatWest Markets	AUD	USD	19. Jan. 2024	27.261	17.400	1		0,00
NatWest Markets	AUD	USD	19. Jan. 2024	29.922	19.872	1		0,00
NatWest Markets	AUD	USD	19. Jan. 2024	35.855	23.726	1		0,00
NatWest Markets	CAD	USD	19. Jan. 2024	96.718	71.229	2		0,00
NatWest Markets	GBP	USD	19. Jan. 2024	1.079.141	1.363.957	12		0,00
Royal Bank of Canada	USD	JPY	19. Jan. 2024	5.698.458	833.827.588	(233)		(0,06)
Royal Bank of Canada	USD	CAD	19. Jan. 2024	5.953.848	8.081.385	(177)		(0,05)
Royal Bank of Canada	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.865.249	1.497.814	(44)		(0,01)
Royal Bank of Canada	USD	GBP	19. Jan. 2024	868.248	707.262	(33)		(0,01)
Royal Bank of Canada	USD	EUR	19. Jan. 2024	358.819	335.202	(12)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	CAD	19. Jan. 2024	156.842	212.601	(4)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	JPY	19. Jan. 2024	61.368	9.068.398	(3)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	19. Jan. 2024	28.130	44.219	(2)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	NZD	19. Jan. 2024	225.237	358.294	(2)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	SEK	19. Jan. 2024	22.387	233.481	(1)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	19. Jan. 2024	34.518	52.129	(1)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	19. Jan. 2024	39.968	59.570	(1)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	AUD	19. Jan. 2024	48.863	72.425	(1)		0,00
Royal Bank of Canada	AUD	USD	19. Jan. 2024	29.182	19.153	1		0,00
Royal Bank of Canada	AUD	USD	19. Jan. 2024	31.632	20.183	1		0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	19. Jan. 2024	616.740	785.669	1		0,00
Royal Bank of Canada	SEK	USD	19. Jan. 2024	259.861	24.977	1		0,00
Royal Bank of Canada	AUD	USD	19. Jan. 2024	44.074	28.102	2		0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	19. Jan. 2024	773.059	971.659	14		0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	19. Jan. 2024	647.314	792.398	33		0,01
Royal Bank of Canada	GBP	USD	19. Jan. 2024	651.585	794.287	36		0,01
Standard Chartered	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.198.827	978.125	(48)		(0,01)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt Netto- vermögen %
						USD Tsd.		
Standard Chartered	USD	GBP	19. Jan. 2024	1.836.491	1.449.704	(12)		0,00
Standard Chartered	USD	NZD	19. Jan. 2024	196.304	326.932	(11)		0,00
Standard Chartered	USD	CAD	19. Jan. 2024	109.091	148.142	(3)		0,00
Standard Chartered	USD	NZD	19. Jan. 2024	121.230	196.487	(3)		0,00
Standard Chartered	USD	NZD	19. Jan. 2024	198.996	319.690	(3)		0,00
Standard Chartered	USD	GBP	19. Jan. 2024	2.293.050	1.800.656	(3)		0,00
Standard Chartered	USD	EUR	19. Jan. 2024	759.763	689.481	(2)		0,00
Standard Chartered	USD	AUD	19. Jan. 2024	33.521	51.057	(1)		0,00
Standard Chartered	GBP	USD	19. Jan. 2024	1.186.829	1.440.752	72		0,02
UBS	USD	EUR	19. Jan. 2024	59.112.658	55.490.880	(2.233)		(0,58)
UBS	USD	EUR	19. Jan. 2024	7.512.263	7.056.034	(288)		(0,07)
UBS	USD	GBP	19. Jan. 2024	4.498.603	3.695.200	(213)		(0,06)
UBS	USD	EUR	19. Jan. 2024	747.388	705.925	(33)		(0,01)
UBS	GBP	USD	19. Jan. 2024	151.513	191.722	1		0,00
UBS	AUD	USD	19. Jan. 2024	60.706	38.450	3		0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(3.961)		(1,03)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung		Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt Netto- vermögen %
							USD Tsd.		
Goldman Sachs	Euro-BTP Future	(6.910.700)		7. Mär. 2024	EUR	(58)	(268)		(0,07)
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	6.449.340		7. Mär. 2024	EUR	47	231		0,06
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten							(37)		(0,01)

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt Netto- vermögen %
							USD Tsd.		
NatWest Markets	Inflationsgesc hützter Swap	45.000	Zahlt Festzins 3,19125 %, erhält variabel UK RPI All Items NSA Index	GBP	15. Mai 2046	45.000	26		0,01
NatWest Markets	Inflationsgesc hützter Swap	840.000	Zahl variabel UK RPI All Items NSA Index, erhält Festzins 3,2125 %	GBP	15. Mai 2041	840.000	(503)		(0,13)
Nomura	Inflationsgesc hützter Swap	1.465.000	Zahl variabel UK RPI All Items NSA Index, erhält Festzins 3,1925 %	GBP	15. Mai 2041	1.465.000	(885)		(0,23)
Nomura	Inflationsgesc hützter Swap	1.465.000	Zahlt Festzins 3,17 %, erhält variabel UK RPI All Items NSA Index	GBP	15. Mai 2046	1.465.000	860		0,22
UBS	Inflationsgesc hützter Swap	900.000	Zahl variabel UK RPI All Items NSA Index, erhält Festzins 3,232 %	GBP	23. Mai 2041	900.000	(535)		(0,14)
UBS	Inflationsgesc hützter Swap	900.000	Zahlt Festzins 3,215 %, erhält variabel UK RPI All Items NSA Index	GBP	23. Mai 2046	900.000	515		0,13
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Swap-Kontrakten							(522)		(0,14)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Inflation-Linked Government Bond Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	382.199	99,30
Sonstiges Nettovermögen	2.708	0,70
Gesamtnettovermögen	384.907	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Real Estate Securities Sustainable Fund¹

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,58 %			
Aktien 97,58 %			
Australien 3,86 %			
Goodman Group	134.442	2.099	1,20
Ingenia Communities Group	267.051	733	0,42
Mirvac Group	1.602.023	2.068	1,18
Scentre Group	1.005.335	1.857	1,06
		6.757	3,86
Belgien 1,73 %			
Aedifica SA	23.510	1.496	0,85
Warehouses De Pauw CVA	54.127	1.542	0,88
		3.038	1,73
Kanada 0,90 %			
Canadian Apartment Properties REIT	47.325	1.583	0,90
		1.583	0,90
Frankreich 2,08 %			
Covivio SA	35.409	1.723	0,98
Gecina SA	17.456	1.925	1,10
		3.648	2,08
Deutschland 2,16 %			
Vonovia SE	132.156	3.790	2,16
		3.790	2,16
Hongkong 1,54 %			
Link REIT	344.500	1.749	1,00
Swire Properties Ltd	514.200	943	0,54
		2.692	1,54
Japan 8,77 %			
Advance Residence Investment Corp	480	974	0,55
Comforia Residential REIT Inc	668	1.360	0,78
GLP J-REIT	1.091	984	0,56
Invincible Investment Corp	2.676	1.048	0,60
Japan Hotel REIT Investment Corp	1.089	484	0,28
KDX Realty Investment Corp	2.363	2.434	1,39
Mitsui Fudosan Co Ltd	184.700	4.098	2,34
Nippon Building Fund Inc	319	1.251	0,71
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	86.300	2.322	1,32
Tokyu Fudosan Holdings Corp	73.318	424	0,24
		15.379	8,77
Mexiko 1,89 %			
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	439.740	1.584	0,90
Prologis Property Mexico SA de CV	403.257	1.735	0,99
		3.319	1,89
Niederlande 1,72 %			
CTP NV	92.689	1.418	0,81
Unibail-Rodamco-Westfield	23.783	1.592	0,91
		3.010	1,72
Singapur 3,58 %			
CapitaLand Ascendas REIT	1.152.100	2.392	1,36
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1.361.200	1.920	1,10
Lendlease Global Commercial REIT	1.758.600	775	0,44
Mapletree Industrial Trust	689.300	1.190	0,68
		6.277	3,58

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Real Estate Securities Sustainable Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,58 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,58 % (Fortsetzung)			
Schweden 0,86 %			
Catena AB	35.751	1.509	0,86
		1.509	0,86
Vereinigtes Königreich 4,33 %			
Land Securities Group PLC	173.513	1.411	0,81
Segro PLC	358.635	3.669	2,09
UNITE Group PLC	208.288	2.509	1,43
		7.589	4,33
USA 64,16 %			
Alexandria Real Estate Equities Inc	28.631	3.287	1,88
American Homes 4 Rent	79.284	2.581	1,47
American Tower Corp	10.654	2.084	1,19
Americold Realty Trust Inc	100.638	2.759	1,57
AvalonBay Communities Inc	35.208	5.967	3,40
Boston Properties Inc	27.413	1.741	0,99
Brixmor Property Group Inc	164.355	3.463	1,98
DiamondRock Hospitality Co	284.890	2.423	1,38
Digital Realty Trust Inc	57.410	6.998	3,99
Equinix Inc	13.552	9.883	5,64
Equity Lifestyle Properties Inc	32.801	2.095	1,20
Essex Property Trust Inc	11.528	2.588	1,48
Extra Space Storage Inc	18.789	2.728	1,56
Gaming and Leisure Properties Inc	59.452	2.656	1,52
Host Hotels & Resorts Inc	171.693	3.029	1,73
Hudson Pacific Properties Inc	143.299	1.208	0,69
Kilroy Realty Corp	46.857	1.690	0,96
Kimco Realty Corp	151.756	2.926	1,67
NNN REIT Inc	66.205	2.583	1,47
Omega Healthcare Investors Inc	92.685	2.572	1,47
Prologis Inc	122.855	14.827	8,46
Public Storage	23.174	6.402	3,65
Realty Income Corp	101.838	5.295	3,02
Simon Property Group Inc	42.975	5.550	3,17
Ventas Inc	85.657	3.865	2,21
VICI Properties Inc	150.744	4.349	2,49
Welltower Inc	84.274	6.879	3,92
		112.428	64,16
Summe Aktien		171.019	97,58
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		171.019	97,58
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,04 %			
Fonds 2,04 %			
Luxemburg 2,04 %			
abrdrn Liquidity Fund Lux – Euro Fund [†]	3.637	3.579	2,04
		3.579	2,04
Summe Fonds		3.579	2,04
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren		3.579	2,04

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Citigroup	EUR	USD	2. Feb. 2024	83	91	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Real Estate Securities Sustainable Fund¹ (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamtnetto- vermögen %
						EUR Tsd.		
Citigroup	EUR	USD	2. Jan. 2024	6.413	7.004	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	95	88	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	142	131	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	246	224	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	100	92	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Feb. 2024	7.004	6.405	0		0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Jan. 2024	6.520	5.942	0		0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						0		0,00
Summe Wertpapieranlagen							174.598	99,62
Sonstiges Nettovermögen							674	0,38
Gesamtnettovermögen							175.272	100,00

¹ Siehe Erläuterung 11.

[†] Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Risk Mitigation Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 68,18 %					
Commercial Papers und andere kurzfristige Instrumente 43,24 %					
Vereinigtes Königreich 43,24 %					
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		17. Mai 2024	3.000.000	2.941	2,10
Dexia Credit Local (Nullkupon)		27. Feb. 2024	5.000.000	4.957	3,54
Eurofima (Nullkupon)		17. Jan. 2024	6.000.000	5.985	4,27
European Investment Bank (Nullkupon)		20. Feb. 2024	2.500.000	2.481	1,77
European Investment Bank (Nullkupon)		21. Feb. 2024	2.500.000	2.481	1,77
Export Finance & Insurance (Nullkupon)		11. Mär. 2024	5.000.000	4.948	3,53
Export Finance Austral (Nullkupon)		16. Jan. 2024	6.000.000	5.986	4,27
Kommunalbanken AS (Nullkupon)		15. Mär. 2024	5.000.000	4.945	3,53
Korea Development Bank (Nullkupon)		29. Jan. 2024	5.000.000	4.979	3,55
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		27. Feb. 2024	6.000.000	5.949	4,24
Landwirtschaftliche (Nullkupon)		17. Jan. 2024	6.000.000	4.987	3,56
Niederlande (Nullkupon)		24. Jan. 2024	5.000.000	4.982	3,55
Republik Österreich (Nullkupon)		11. Jan. 2024	5.000.000	4.992	3,56
				60.613	43,24
Summe Commercial Papers und andere kurzfristige Instrumente 43,24 %				60.613	43,24
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,94 %					
USA 24,94 %					
United States Treasury Bill (Nullkupon)		2. Jan. 2024	5.000.000	4.999	3,58
United States Treasury Bill (Nullkupon)		4. Jan. 2024	5.000.000	4.998	3,56
United States Treasury Bill (Nullkupon)		9. Jan. 2024	5.000.000	4.994	3,56
United States Treasury Bill (Nullkupon)		11. Jan. 2024	5.000.000	4.993	3,56
United States Treasury Bill (Nullkupon)		16. Jan. 2024	5.000.000	4.989	3,56
United States Treasury Bill (Nullkupon)		18. Jan. 2024	5.000.000	4.988	3,56
United States Treasury Bill (Nullkupon)		23. Jan. 2024	5.000.000	4.984	3,56
				34.945	24,94
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				34.945	24,94
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				95.558	68,18
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 9,48 %					
Fonds 9,48 %					
Luxemburg 9,48 %					
abrdn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund [†]			13.287	13.287	9,48
				13.287	9,48
Summe Fonds				13.287	9,48
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				13.287	9,48

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Verfall Termin	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderung) USD Tsd.	Summe Netto- vermögen %
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	513.721	466.932	(3)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	260.277	332.532	(1)	0,00
Citigroup	CHF	USD	4. Jan. 2024	602	722	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	4. Jan. 2024	602	722	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	602	866	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	602	866	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	51	60	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	51	60	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	52	61	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	4. Jan. 2024	603	723	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	603	868	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	3.623	4.201	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Risk Mitigation Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Verfall Termin	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderung) USD Tsd.	Summe Netto- vermögen %
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	3.617	4.195	0	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Jan. 2024	3.616	4.194	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	3.682	4.046	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	3.767	4.139	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	8.326	9.155	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	13.126	14.496	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	3.804	4.860	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	3.793	4.846	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2024	62	53	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2024	62	53	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2024	62	53	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	53	48	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	62	48	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	61	48	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	4. Jan. 2024	866	602	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	4. Jan. 2024	867	603	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	4. Jan. 2024	866	602	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2024	723	603	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2024	722	602	0	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Jan. 2024	722	602	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	761	684	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	2.215	2.021	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	1.662	1.521	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	2.944	2.680	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	4.208	3.307	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	5.307	4.793	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	10.516	9.601	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	15.021	13.548	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	80.686	72.868	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	524.468	578.564	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	18.179.826	19.975.629	132	0,09
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	36.571.240	40.183.747	265	0,19
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						395	0,28

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
BNP Paribas	Total Return Swap	70.349.731	Zahlt Festzins 0,000 %, erhält Performance des BCKTGRU3-Index	USD	7. Feb. 2024	70.349.731	(1.085)	(0,78)
BNP Paribas	Total Return Swap	71.151.858	Zahlt Festzins 0,000 %, erhält Performance des BCKTGRU3-Index	USD	4. Sep. 2024	71.151.858	(1.097)	(0,78)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Swap-Kontrakten							(2.182)	(1,56)

Summe Wertpapieranlagen	107.058	76,38
Sonstiges Nettovermögen	33.111	23,62
Gesamt Nettovermögen	140.169	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Short Dated Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 %					
Anleihen 94,09 %					
Australien 1,97 %					
APA Infrastructure Ltd	4,2000	23. Mär. 2025	1.590.000	1.567	0,26
APA Infrastructure Ltd	4,2000	23. Mär. 2025	550.000	542	0,09
APA Infrastructure Ltd (EMTN)	4,2500	26. Nov. 2024	1.331.000	1.677	0,27
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,5000	19. Mär. 2024	2.658.000	2.650	0,43
Commonwealth Bank of Australia	5,3160	13. Mär. 2026	1.500.000	1.523	0,25
NBN Co Ltd	5,7500	6. Okt. 2028	1.676.000	1.750	0,29
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	2.436.000	2.320	0,38
				12.029	1,97
Österreich 0,19 %					
Suzano Austria GmbH	5,7500	14. Jul. 2026	1.117.000	1.132	0,19
				1.132	0,19
Belgien 0,60 %					
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	9,7500	30. Jul. 2024	1.080.000	1.408	0,23
KBC Group NV (EMTN)	VAR	23. Nov. 2027	2.000.000	2.263	0,37
				3.671	0,60
Kanada 1,34 %					
Bell Telephone Co of Canada oder Bell Canada	2,7000	27. Feb. 2024	2.980.000	2.251	0,37
Canadian Imperial Bank of Commerce	5,0010	28. Apr. 2028	3.691.000	3.713	0,61
National Bank of Canada	5,6000	18. Dez. 2028	2.133.000	2.190	0,36
				8.154	1,34
Kaimaninseln 0,29 %					
Southern Water Services Finance Ltd (EMTN)	1,6250	30. Mär. 2027	1.590.000	1.789	0,29
				1.789	0,29
Dänemark 1,13 %					
Carlsberg Breweries AS (EMTN)	4,0000	5. Okt. 2028	850.000	974	0,16
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	15. Mai 2031	415.000	428	0,07
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	12. Feb. 2030	2.568.000	2.737	0,45
Nykredit Realkredit AS (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	2.435.000	2.783	0,45
				6.922	1,13
Finnland 0,50 %					
Nordea Bank Abp (EMTN)	VAR	10. Feb. 2026	2.795.000	3.081	0,50
				3.081	0,50
Frankreich 6,93 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA	0,6500	27. Feb. 2024	1.127.000	1.119	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA	5,8960	13. Jul. 2026	2.930.000	2.987	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	4,3750	2. Mai 2030	600.000	690	0,11
BNP Paribas SA	VAR	9. Jun. 2026	689.000	658	0,11
BNP Paribas SA	VAR	19. Nov. 2025	4.518.000	4.409	0,72
BNP Paribas SA	VAR	12. Jun. 2029	928.000	941	0,16
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	24. Mai 2031	1.200.000	1.389	0,23
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	31. Mär. 2032	1.700.000	1.781	0,29
BPCE SA	VAR	6. Okt. 2026	2.482.000	2.312	0,38
BPCE SA	2,3750	14. Jan. 2025	1.472.000	1.423	0,23
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	800.000	752	0,12
BPCE SA	4,6250	11. Jul. 2024	1.311.000	1.300	0,21
BPCE SA (EMTN)	4,3750	13. Jul. 2028	2.000.000	2.286	0,38
Cie de Saint-Gobain (EMTN)	3,5000	18. Jan. 2029	800.000	903	0,15
Electricite de France SA (EMTN)	3,7500	5. Jun. 2027	1.200.000	1.352	0,22
Engie SA (EMTN)	3,6250	6. Dez. 2026	1.200.000	1.345	0,22
Engie SA (EMTN)	3,7500	6. Sep. 2027	2.700.000	3.045	0,50
RCI Banque SA (EMTN)	4,8750	2. Okt. 2029	1.138.000	1.324	0,22
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	3.871.000	3.533	0,58
Societe Generale SA	4,2500	28. Sep. 2026	800.000	906	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,09 % (Fortsetzung)					
Frankreich 6,93 % (Fortsetzung)					
Societe Generale SA	VAR	28. Sep. 2029	1.500.000	1.729	0,28
Societe Generale SA	VAR	10. Jan. 2029	2.488.000	2.575	0,42
Societe Generale SA (EMTN)	VAR	6. Dez. 2030	1.000.000	1.124	0,18
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	1.545.000	1.692	0,28
TotalEnergies SE (EMTN)*	VAR	PERP	700.000	755	0,12
				42.330	6,93
Deutschland 2,54 %					
Amprion GmbH	3,4500	22. Sep. 2027	3.000.000	3.354	0,55
Deutsche Bank AG	VAR	1. Apr. 2025	1.370.000	1.354	0,22
Deutsche Bank AG	VAR	24. Nov. 2026	2.179.000	2.041	0,33
Deutsche Bank AG	VAR	24. Jun. 2026	2.900.000	3.600	0,59
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	1.900.000	2.128	0,35
Vonovia SE (EMTN)	0,3750	16. Jun. 2027	3.100.000	3.067	0,50
				15.544	2,54
Guernsey – Kanalinseln 0,49 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	3.000.000	2.998	0,49
				2.998	0,49
Hongkong 0,18 %					
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	1.140.000	1.074	0,18
				1.074	0,18
Irland 1,56 %					
AerCap Ireland Capital DAC	1,7500	30. Jan. 2026	498.000	463	0,08
AerCap Ireland Capital DAC	3,0000	29. Okt. 2028	2.023.000	1.848	0,30
AerCap Ireland Capital DAC	6,1000	15. Jan. 2027	1.513.000	1.549	0,25
CRH SMW Finance DAC (EMTN)	4,0000	11. Jul. 2027	2.318.000	2.632	0,43
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	2.649.000	3.037	0,50
				9.529	1,56
Italien 1,19 %					
Autostrade per l'Italia SpA	2,0000	15. Jan. 2030	346.000	340	0,06
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	1,6250	25. Jan. 2028	948.000	966	0,16
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	4,7500	24. Jan. 2031	1.087.000	1.242	0,20
Enel SpA*	VAR	PERP	637.000	558	0,09
Eni SpA (EMTN)	3,6250	19. Mai 2027	2.396.000	2.690	0,44
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	14. Feb. 2030	1.281.000	1.478	0,24
				7.274	1,19
Japan 0,65 %					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	18. Jul. 2025	1.473.000	1.466	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (EMTN)	VAR	8. Jun. 2027	1.167.000	1.200	0,19
NTT Finance Corp	4,2390	25. Jul. 2025	1.339.000	1.325	0,22
				3.991	0,65
Jersey – Kanalinseln 0,69 %					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,7500	30. Sep. 2027	1.891.000	1.155	0,19
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mär. 2034	1.893.000	1.401	0,23
Heathrow Funding Ltd	3,2500	21. Mai. 2025	2.270.000	1.681	0,27
				4.237	0,69
Luxemburg 1,56 %					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	1.234.000	1.207	0,20
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	1.504.000	1.570	0,26
Medtronic Global Holdings SCA	4,2500	30. Mär. 2028	4.859.000	4.847	0,79
SELP Finance Sarl	1,5000	20. Dez. 2026	1.854.000	1.919	0,31
				9.543	1,56

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,09 % (Fortsetzung)					
Mexiko 0,19 %					
Orbia Advance Corp SAB de CV	4,0000	4. Okt. 2027	1.233.000	1.170	0,19
				1.170	0,19
Niederlande 7,26 %					
ABN AMRO Bank NV	VAR	18. Sep. 2027	1.300.000	1.329	0,22
American Medical Systems Europe BV	0,7500	8. Mär. 2025	3.000.000	3.205	0,52
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd	VAR	15. Aug. 2050	1.150.000	1.139	0,19
ASR Nederland NV	3,6250	12. Dez. 2028	831.000	931	0,15
Cooperatieve Rabobank UA (GMTN)	VAR	25. Apr. 2029	1.000.000	1.138	0,19
CTP NV (EMTN)	0,8750	20. Jan. 2026	823.000	844	0,14
Daimler Truck International Finance BV (EMTN)	3,8750	19. Jun. 2026	1.100.000	1.236	0,20
Digital Dutch Finco BV	0,6250	15. Jul. 2025	1.343.000	1.407	0,23
EDP Finance BV	3,6250	15. Jul. 2024	3.464.000	3.423	0,56
Enel Finance International NV	1,3750	12. Jul. 2026	1.795.000	1.638	0,27
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	756.000	709	0,12
Essity Capital BV (EMTN)	3,0000	21. Sep. 2026	763.000	842	0,14
Haleon Netherlands Capital BV (EMTN)	1,2500	29. Mär. 2026	1.393.000	1.477	0,24
ING Bank NV (EMTN)	4,1250	2. Okt. 2026	1.600.000	1.812	0,30
ING Groep NV	VAR	29. Sep. 2028	1.200.000	1.178	0,19
ING Groep NV	VAR	11. Sep. 2027	979.000	1.000	0,16
JDE Peet's NV	0,8000	24. Sep. 2024	500.000	481	0,08
JDE Peet's NV	1,3750	15. Jan. 2027	3.467.000	3.110	0,51
JDE Peet's NV (EMTN)	0,6250	9. Feb. 2028	1.556.000	1.542	0,25
Lseg Netherlands BV (EMTN)	4,1250	29. Sep. 2026	1.381.000	1.566	0,26
NN Group NV (EMTN)*	VAR	PERP	144.000	159	0,02
OCI NV	3,6250	15. Okt. 2025	3.630.000	3.581	0,59
Rentokil Initial Finance BV (EMTN)	3,8750	27. Jun. 2027	1.211.000	1.365	0,22
Sartorius Finance BV	4,2500	14. Sep. 2026	2.200.000	2.487	0,41
Sika Capital BV	3,7500	3. Nov. 2026	2.008.000	2.257	0,37
Volkswagen Financial Services NV (EMTN)	6,5000	18. Sep. 2027	1.800.000	2.400	0,39
WPC Eurobond BV	0,9500	1. Jun. 2030	1.083.000	997	0,16
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	1.080.000	1.134	0,18
				44.387	7,26
Neuseeland 0,24 %					
ANZ New Zealand Int'l Ltd/London	5,3350	14. Aug. 2028	1.443.000	1.476	0,24
				1.476	0,24
Norwegen 0,72 %					
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	16. Feb. 2027	1.372.000	1.521	0,25
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	17. Aug. 2027	543.000	676	0,11
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	19. Jul. 2028	1.089.000	1.245	0,20
DNB Bank ASA (EMTN)	VAR	1. Nov. 2029	825.000	959	0,16
				4.401	0,72
Republik Korea (Südkorea) 0,61 %					
SK Hynix Inc	1,5000	19. Jan. 2026	4.037.000	3.716	0,61
				3.716	0,61
Singapur 0,83 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	1.501.000	1.423	0,23
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	4,4500	19. Mai 2028	3.652.000	3.648	0,60
				5.071	0,83
Spanien 1,54 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	8. Sep. 2029	1.600.000	1.842	0,30
Banco Santander SA	5,5880	8. Aug. 2028	2.800.000	2.859	0,47
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	23. Aug. 2033	1.100.000	1.276	0,21
Iberdrola Finanzas SA*	VAR	PERP	300.000	296	0,05
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	800.000	891	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,09 % (Fortsetzung)					
Spanien 1,54 % (Fortsetzung)					
Telefonica Emisiones SA (EMTN)	1,2010	21. Aug. 2027	2.200.000	2.272	0,37
				9.436	1,54
Schweden 0,19 %					
EQT AB	2,3750	6. Apr. 2028	1.114.000	1.165	0,19
				1.165	0,19
Schweiz 3,11 %					
Credit Suisse AG	7,5000	15. Feb. 2028	1.600.000	1.753	0,29
UBS AG	0,4500	9. Feb. 2024	4.350.000	4.323	0,71
UBS AG	5,1250	15. Mai 2024	1.868.000	1.856	0,30
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2026	1.952.000	2.024	0,33
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	2.406.000	2.205	0,36
UBS Group AG	VAR	10. Aug. 2027	2.307.000	2.087	0,34
UBS Group AG	VAR	12. Sep. 2025	1.173.000	1.457	0,24
UBS Group AG	VAR	13. Okt. 2026	1.568.000	1.684	0,28
UBS Group AG (EMTN)	VAR	15. Jun. 2027	1.476.000	1.599	0,26
				18.988	3,11
Vereinigtes Königreich 10,61 %					
Anglo American Capital PLC	3,6250	11. Sep. 2024	1.380.000	1.361	0,22
Anglo American Capital PLC (EMTN)	4,5000	15. Sep. 2028	1.854.000	2.132	0,35
Annington Funding PLC (EMTN)	2,6460	12. Jul. 2025	1.645.000	2.005	0,33
Barclays PLC	VAR	7. Mai 2026	3.450.000	3.333	0,55
Barclays PLC	3,2500	26. Jun. 2024	2.000.000	1.351	0,22
Barclays PLC	VAR	13. Sep. 2029	2.372.000	2.473	0,40
Barclays PLC	VAR	6. Nov. 2029	1.111.000	1.509	0,25
Barclays PLC*	VAR	PERP	2.129.000	2.120	0,35
Barclays PLC (EMTN)	VAR	22. Mär. 2031	1.348.000	1.374	0,22
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	1.771.000	1.842	0,30
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	7. Nov. 2027	1.218.000	1.611	0,26
CSL Finance PLC	3,8500	27. Apr. 2027	2.803.000	2.734	0,45
Diageo Capital PLC	5,3750	5. Okt. 2026	2.123.000	2.172	0,36
Diageo Finance PLC (EMTN)	3,5000	26. Jun. 2025	2.000.000	2.214	0,36
DS Smith PLC (EMTN)	4,3750	27. Jul. 2027	1.131.000	1.286	0,21
Firstgroup PLC	6,8750	18. Sep. 2024	1.442.000	1.850	0,30
Hammerson PLC	7,2500	21. Apr. 2028	1.060.000	1.408	0,23
HSBC Holdings PLC	VAR	22. Nov. 2027	4.590.000	4.217	0,69
HSBC Holdings PLC	VAR	7. Nov. 2025	1.904.000	1.857	0,30
Informa PLC (EMTN)	3,1250	5. Jul. 2026	2.004.000	2.448	0,40
Lloyds Banking Group PLC	VAR	15. Jan. 2026	1.639.000	2.008	0,33
Lloyds Banking Group PLC	4,5000	4. Nov. 2024	1.923.000	1.901	0,31
Lloyds Banking Group PLC*	VAR	PERP	650.000	805	0,13
Lloyds Banking Group PLC	VAR	7. Aug. 2027	1.096.000	1.116	0,18
LSEGA Financing PLC	1,3750	6. Apr. 2026	1.000.000	926	0,15
LSEGA Financing PLC	2,5000	6. Apr. 2031	760.000	657	0,11
Mondi Finance PLC (EMTN)	1,6250	27. Apr. 2026	2.243.000	2.394	0,39
Nationwide Building Society	1,5000	13. Okt. 2026	5.046.000	4.586	0,75
Nationwide Building Society (EMTN)	4,5000	1. Nov. 2026	1.054.000	1.201	0,20
NatWest Group PLC	VAR	22. Mär. 2025	1.200.000	1.196	0,20
NatWest Group PLC	VAR	2. Mär. 2027	1.000.000	1.009	0,17
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Nov. 2031	1.385.000	1.577	0,26
Royalty Pharma PLC	1,2000	2. Sep. 2025	3.530.000	3.295	0,54
Thames Water Utilities Finance PLC (EMTN)	4,0000	19. Jun. 2025	360.000	439	0,07
Vodafone Group PLC	VAR	3. Okt. 2078	432.000	431	0,07
				64.838	10,61
USA 46,59 %					
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	1.203.000	1.266	0,21
American Express Co	VAR	27. Jul. 2029	2.104.000	2.144	0,35

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,09 % (Fortsetzung)					
USA 46,59 % (Fortsetzung)					
American Express Co	VAR	30. Okt. 2026	2.216.000	2.262	0,37
American Tower Corp	0,4500	15. Jan. 2027	833.000	842	0,14
American Tower Corp	1,3750	4. Apr. 2025	1.093.000	1.172	0,19
American Tower Corp	5,5000	15. Mär. 2028	3.800.000	3.890	0,64
Amgen Inc	4,0500	18. Aug. 2029	899.000	881	0,14
Amgen Inc	5,1500	2. Mär. 2028	1.900.000	1.944	0,32
AT&T Inc.	2,3000	1. Jun. 2027	3.224.000	2.997	0,49
AT&T Inc.	2,9000	4. Dez. 2026	1.766.000	2.147	0,35
AT&T Inc.	3,5500	18. Nov. 2025	1.569.000	1.743	0,29
Athene Global Funding (EMTN)	1,2410	8. Apr. 2024	4.283.000	4.694	0,77
Bank of America Corp	VAR	6. Dez. 2025	1.850.000	1.779	0,29
Bank of America Corp	VAR	22. Jul. 2027	2.198.000	2.016	0,33
Bank of America Corp	VAR	22. Okt. 2025	2.882.000	2.808	0,46
Bank of America Corp	VAR	23. Jan. 2026	1.789.000	1.748	0,29
Bank of America Corp	VAR	25. Apr. 2029	6.644.000	6.691	1,09
Bank of New York Mellon Corp	VAR	26. Apr. 2027	2.602.000	2.603	0,43
Baxter International Inc	1,9150	1. Feb. 2027	1.317.000	1.207	0,20
Baxter International Inc	5,7856	29. Nov. 2024	2.451.000	2.450	0,40
Bayer US Finance II LLC	4,2500	15. Dez. 2025	1.809.000	1.764	0,29
Bayer US Finance II LLC	4,3750	15. Dez. 2028	675.000	642	0,10
Bayer US Finance LLC	6,1250	21. Nov. 2026	1.552.000	1.582	0,26
Carrier Global Corp	2,4930	15. Feb. 2027	1.471.000	1.384	0,23
Carrier Global Corp	4,1250	29. Mai 2028	638.000	726	0,12
Carrier Global Corp	4,3750	29. Mai 2025	1.166.000	1.300	0,21
Carrier Global Corp	5,8000	30. Nov. 2025	1.335.000	1.354	0,22
Celanese US Holdings LLC	4,7770	19. Jul. 2026	1.316.000	1.480	0,24
Celanese US Holdings LLC	6,3500	15. Nov. 2028	1.683.000	1.768	0,29
Charles Schwab Corp	5,8750	24. Aug. 2026	1.166.000	1.197	0,20
Charter Communications Operating LLC	4,2000	15. Mär. 2028	790.000	758	0,12
Charter Communications Operating LLC	4,9080	23. Jul. 2025	2.391.000	2.370	0,39
Charter Communications Operating LLC	6,1500	10. Nov. 2026	1.736.000	1.778	0,29
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,8750	31. Mär. 2025	1.396.000	1.400	0,23
Citigroup Inc	VAR	9. Jun. 2027	5.767.000	5.282	0,86
Citigroup Inc (EMTN)	5,8750	1. Jul. 2024	2.450.000	3.119	0,51
CNH Industrial Capital LLC	1,4500	15. Jul. 2026	1.383.000	1.270	0,21
CNH Industrial Capital LLC	3,9500	23. Mai 2025	1.785.000	1.757	0,29
Corebridge Financial Inc	3,5000	4. Apr. 2025	989.000	966	0,16
Corebridge Financial Inc	3,6500	5. Apr. 2027	1.558.000	1.502	0,25
CRH America Inc	3,8750	18. Mai 2025	2.404.000	2.353	0,38
Crown Castle Inc	5,6000	1. Jun. 2029	1.781.000	1.822	0,30
CVS Health Corp	2,6250	15. Aug. 2024	1.296.000	1.274	0,21
CVS Health Corp	5,0000	20. Feb. 2026	3.850.000	3.871	0,63
Daimler Truck Finance North America LLC	1,6250	13. Dez. 2024	5.783.000	5.598	0,92
Daimler Truck Finance North America LLC	5,4000	20. Sep. 2028	774.000	789	0,13
Delta Air Lines Inc	4,5000	20. Okt. 2025	1.499.376	1.481	0,24
Enterprise Products Operating LLC	3,1250	31. Jul. 2029	1.734.000	1.621	0,27
Equifax Inc	2,6000	1. Dez. 2024	3.702.000	3.608	0,59
Equinix Inc	1,2500	15. Jul. 2025	2.822.000	2.657	0,43
Equinix Inc	2,6250	18. Nov. 2024	2.472.000	2.411	0,39
Eversource Energy	2,9000	1. Okt. 2024	1.837.000	1.801	0,29
Fidelity National Information Services Inc	0,6250	3. Dez. 2025	2.087.000	2.192	0,36
Fidelity National Information Services Inc	4,5000	15. Jul. 2025	2.372.000	2.352	0,38
Fiserv Inc	5,4500	2. Mär. 2028	1.731.000	1.784	0,29
Ford Motor Credit Co LLC	3,3750	13. Nov. 2025	624.000	598	0,10
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	608.000	590	0,10
Ford Motor Credit Co LLC	6,7980	7. Nov. 2028	565.000	592	0,10
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	2,7480	14. Jun. 2024	2.913.000	3.665	0,60
Fresenius Medical Care US Finance II Inc	4,7500	15. Okt. 2024	1.544.000	1.523	0,25
General Mills Inc	5,2410	18. Nov. 2025	2.691.000	2.693	0,44

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,09 % (Fortsetzung)					
USA 46,59 % (Fortsetzung)					
General Motors Financial Co Inc	2,7000	20. Aug. 2027	633.000	583	0,10
General Motors Financial Co Inc	5,8000	23. Jun. 2028	1.782.000	1.826	0,30
General Motors Financial Co Inc	6,0000	9. Jan. 2028	1.000.000	1.034	0,17
Georgia Power Co	4,6500	16. Mai 2028	2.231.000	2.244	0,37
Goldman Sachs Group Inc	VAR	21. Okt. 2027	3.410.000	3.123	0,51
Haleon US Capital LLC	3,3750	24. Mär. 2027	2.531.000	2.437	0,40
HCA Inc.	4,5000	15. Feb. 2027	1.021.000	1.012	0,17
HCA Inc.	5,0000	15. Mär. 2024	447.000	446	0,07
HCA Inc.	5,2500	15. Apr. 2025	3.406.000	3.403	0,56
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	1.101.000	1.068	0,17
Hess Midstream Operations LP	5,6250	15. Feb. 2026	1.082.000	1.078	0,18
Home Depot Inc	4,9000	15. Apr. 2029	3.524.000	3.630	0,59
Howmet Aerospace Inc	5,9000	1. Feb. 2027	1.583.000	1.630	0,27
Hyundai Capital America	3,0000	10. Feb. 2027	2.540.000	2.377	0,39
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	2.019.000	2.134	0,35
IQVIA Inc	6,2500	1. Feb. 2029	1.759.000	1.839	0,30
J M Smucker Co	5,9000	15. Nov. 2028	1.903.000	2.002	0,33
Jersey Central Power & Light Co	4,3000	15. Jan. 2026	716.000	701	0,11
JPMorgan Chase & Co	VAR	16. Feb. 2025	2.480.000	2.463	0,40
JPMorgan Chase & Co	VAR	19. Nov. 2026	3.225.000	2.990	0,49
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Sep. 2027	6.560.000	5.960	0,97
JPMorgan Chase & Co	VAR	10. Dez. 2025	1.107.000	1.066	0,17
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2027	7.609.000	7.030	1,15
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2026	1.936.000	1.856	0,30
Kinder Morgan Inc	1,7500	15. Nov. 2026	1.363.000	1.255	0,21
MassMutual Global Funding II	5,0500	7. Dez. 2027	4.434.000	4.487	0,73
McDonald's Corp	4,8000	14. Aug. 2028	3.661.000	3.727	0,61
McDonald's Corp (GMTN)	3,6250	28. Nov. 2027	1.835.000	2.071	0,34
Metropolitan Life Global Funding I	1,8750	11. Jan. 2027	3.947.000	3.615	0,59
Metropolitan Life Global Funding I	3,0000	19. Sep. 2027	1.917.000	1.804	0,29
Metropolitan Life Global Funding I	4,0500	25. Aug. 2025	2.787.000	2.751	0,45
Morgan Stanley	VAR	2. Mär. 2029	1.077.000	1.237	0,20
Morgan Stanley	VAR	28. Jan. 2027	3.236.000	3.241	0,53
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	769.000	784	0,13
Morgan Stanley (EMTN)	VAR	23. Okt. 2026	500.000	530	0,09
Morgan Stanley Bank NA	4,7540	21. Apr. 2026	3.322.000	3.320	0,54
Mylan Inc	4,5500	15. Apr. 2028	1.788.000	1.739	0,28
National Grid North America Inc (EMTN)	1,0000	12. Jul. 2024	800.000	870	0,14
National Grid North America Inc (EMTN)	4,1510	12. Sep. 2027	1.622.000	1.842	0,30
Netflix Inc	3,6250	15. Mai 2027	2.830.000	3.169	0,52
Nordson Corp	5,6000	15. Sep. 2028	3.600.000	3.744	0,61
Occidental Petroleum Corp	3,2000	15. Aug. 2026	1.631.000	1.543	0,25
Oracle Corp	3,4000	8. Jul. 2024	1.024.000	1.013	0,17
Oracle Corp	4,5000	6. Mai 2028	2.399.000	2.403	0,39
Oracle Corp	5,8000	10. Nov. 2025	656.000	667	0,11
Pacific Gas and Electric Co	3,5000	15. Jun. 2025	3.567.000	3.457	0,57
Parker-Hannifin Corp	4,2500	15. Sep. 2027	1.487.000	1.475	0,24
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	5.535.000	5.133	0,84
Penske Truck Leasing Co LP	3,4000	15. Nov. 2026	318.000	302	0,05
Penske Truck Leasing Co LP	3,4500	1. Jul. 2024	589.000	584	0,10
Pernod Ricard International Finance LLC	1,2500	1. Apr. 2028	412.000	360	0,06
PNC Financial Services Group Inc	VAR	26. Jan. 2027	3.423.000	3.400	0,56
Prologis LP	4,8750	15. Jun. 2028	3.000.000	3.045	0,50
Ain Holdings Inc	5,3380	13. Nov. 2028	2.666.000	2.768	0,45
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,8750	30. Jun. 2026	1.445.000	1.472	0,24
Sempra	5,4000	1. Aug. 2026	1.944.000	1.971	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc	3,2000	21. Jan. 2026	1.211.000	1.342	0,22
T-Mobile USA Inc	2,2500	15. Feb. 2026	1.391.000	1.319	0,22
T-Mobile USA Inc	3,5000	15. Apr. 2025	4.787.000	4.689	0,77

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,09 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,09 % (Fortsetzung)					
USA 46,59 % (Fortsetzung)					
T-Mobile USA Inc	3,7500	15. Apr. 2027	717.000	696	0,11
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	1,8000	22. Okt. 2026	2.000.000	1.853	0,30
TSMC Arizona Corp	1,7500	25. Okt. 2026	2.717.000	2.505	0,41
TWDC Enterprises 18 Corp	2,7580	7. Okt. 2024	1.634.000	1.215	0,20
Utah Acquisition Sub Inc	2,2500	22. Nov. 2024	1.263.000	1.371	0,22
Verizon Communications Inc	4,0500	17. Feb. 2025	2.810.000	1.903	0,31
Verizon Communications Inc	4,1250	16. Mär. 2027	134.000	132	0,02
Volkswagen Group of America Finance LLC	6,4500	16. Nov. 2030	1.442.000	1.538	0,25
Waste Management Inc	4,8750	15. Feb. 2029	3.689.000	3.779	0,62
Wells Fargo & Co	VAR	30. Okt. 2025	2.930.000	2.855	0,47
Wells Fargo & Co	3,0000	19. Feb. 2025	347.000	340	0,06
Wells Fargo & Co	VAR	25. Apr. 2026	1.131.000	1.110	0,18
Wells Fargo & Co	4,1000	3. Jun. 2026	869.000	850	0,14
Wells Fargo & Co	VAR	25. Jul. 2029	2.196.000	2.244	0,37
Wells Fargo & Co	VAR	23. Okt. 2029	2.200.000	2.322	0,38
Welltower OP LLC	2,7000	15. Feb. 2027	2.055.000	1.932	0,32
Welltower OP LLC	4,8000	20. Nov. 2028	800.000	1.025	0,17
				284.689	46,59
Britische Jungferninseln 0,39 %					
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd	1,0000	12. Dez. 2024	1.178.000	1.255	0,21
Global Switch Holdings Ltd (EMTN)	1,5000	31. Jan. 2024	1.000.000	1.102	0,18
				2.357	0,39
Summe Anleihen				574.992	94,09
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				574.992	94,09
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,10 %					
Anleihen 2,10 %					
Kanada 1,00 %					
Bell Telephone Co of Canada oder Bell Canada	3,5500	2. Mär. 2026	2.213.000	1.657	0,27
CNH Industrial Capital Canada Ltd	1,5000	1. Okt. 2024	2.953.000	2.177	0,35
Sysco Canada Inc	3,6500	25. Apr. 2025	3.095.000	2.308	0,38
				6.142	1,00
Spanien 0,13 %					
Bankinter SA	VAR	23. Dez. 2032	800.000	789	0,13
				789	0,13
Schweden 0,30 %					
Svenska Handelsbanken AB	1,2000	4. Mär. 2026	2.890.000	1.830	0,30
				1.830	0,30
Schweiz 0,19 %					
Zuercher Kantonalbank	VAR	15. Sep. 2027	1.000.000	1.133	0,19
				1.133	0,19
Vereinigtes Königreich 0,48 %					
BP Capital Markets PLC	3,4700	15. Mai 2025	4.008.000	2.990	0,48
				2.990	0,48
Summe Anleihen				12.884	2,10
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				12.884	2,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamtnetto- vermögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,41 %					
Fonds 1,41 %					
Luxemburg 1,41 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund*			8.619	8.619	1,41
Summe Fonds				8.619	1,41
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				8.619	1,41

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamtnetto- vermögen %
						USD Tsd.		
Citigroup	USD	GBP	8. Jan. 2024	533.389.399	419.787.048	(1.778)		(0,29)
Citigroup	USD	EUR	8. Jan. 2024	29.121.355	26.601.161	(273)		(0,04)
Citigroup	USD	GBP	8. Jan. 2024	39.808.977	31.330.380	(133)		(0,02)
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	8.188.024	10.450.408	(12)		0,00
Citigroup	USD	GBP	8. Jan. 2024	2.912.309	2.292.039	(10)		0,00
Citigroup	USD	GBP	8. Jan. 2024	1.462.345	1.152.149	(6)		0,00
Citigroup	USD	EUR	8. Jan. 2024	162.142	150.000	(4)		0,00
Citigroup	USD	GBP	8. Jan. 2024	150.390	120.000	(3)		0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Feb. 2024	341.697	379.971	(2)		0,00
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	487.330	622.030	(1)		0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2024	31.343	40.011	0		0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2024	170.000	216.578	0		0,00
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	30.764	38.703	1		0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2024	110.000	139.201	1		0,00
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	140.000	177.594	1		0,00
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	415.224	527.296	2		0,00
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	210.000	264.459	3		0,00
Citigroup	EUR	USD	8. Jan. 2024	340.934	368.413	8		0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2024	2.292.039	2.912.884	10		0,00
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	2.261.276	2.859.449	23		0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2024	31.330.380	39.816.872	132		0,02
Citigroup	EUR	USD	7. Feb. 2024	26.601.161	29.157.931	274		0,05
Citigroup	EUR	USD	8. Jan. 2024	26.410.227	28.880.085	303		0,05
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	31.579.976	39.933.795	326		0,05
Citigroup	GBP	USD	7. Feb. 2024	419.787.048	533.498.124	1.762		0,30
Citigroup	GBP	USD	8. Jan. 2024	411.369.023	520.190.528	4.245		0,70
Goldman Sachs	USD	EUR	18. Jan. 2024	1.971.285	1.791.356	(9)		0,00
HSBC	EUR	USD	18. Jan. 2024	3.109.566	3.412.859	25		0,00
Morgan Stanley	USD	AUD	18. Jan. 2024	4.359.265	6.645.767	(178)		(0,03)
Morgan Stanley	USD	GBP	18. Jan. 2024	973.231	768.075	(6)		0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	18. Jan. 2024	155.329.102	143.717.145	(3.544)		(0,59)
UBS	USD	GBP	18. Jan. 2024	38.127.463	30.452.783	(698)		(0,11)
UBS	USD	CAD	18. Jan. 2024	13.443.436	18.256.549	(406)		(0,07)
UBS	USD	GBP	18. Jan. 2024	2.396.202	1.913.203	(43)		(0,01)
UBS	GBP	USD	18. Jan. 2024	1.613.938	2.044.600	13		0,00
UBS	EUR	USD	18. Jan. 2024	2.189.138	2.394.379	26		0,00
Nicht realisierter Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						49		0,01

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler		Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamtnetto- vermögen %
		Währung					USD Tsd.		
Goldman Sachs	Future auf 2-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	16.061.297		28. Mär. 2024	USD	78	95		0,02
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Staatsanleihe Kanada (MSE)	12.733.970		19. Mär. 2024	CAD	113	232		0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Short Dated Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	2.936.883	28. Mär. 2024	USD	27	5	0,00
Goldman Sachs	Future auf 3-jährige Staatsanleihen Australien	289.290.000	15. Mär. 2024	AUD	30	22	0,00
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	(1.312.080)	7. Mär. 2024	EUR	(11)	(1)	0,00
Goldman Sachs	Euro-Schatz Future	43.896.540	7. Mär. 2024	EUR	412	232	0,04
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						585	0,10
Summe Wertpapieranlagen						597.129	97,71
Sonstiges Nettovermögen						13.980	2,29
Gesamtnettovermögen						611.109	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Global Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,75 %			
Aktien 97,75 %			
Australien 7,21 %			
ALS Ltd	250.167	2.192	1,99
Johns Lyng Group Ltd	414.441	1.745	1,58
Steadfast Group Ltd	1.006.871	4.002	3,64
		7.939	7,21
Kaimaninseln 3,55 %			
Fabrinet	20.527	3.905	3,55
		3.905	3,55
Finnland 1,40 %			
Kesko Oyj	78.123	1.547	1,40
		1.547	1,40
Frankreich 3,56 %			
Gaztransport Et Technigaz SA	29.571	3.915	3,56
		3.915	3,56
Deutschland 5,66 %			
CTS Eventim AG & Co KGaA	56.669	3.931	3,57
Jungheinrich AG	62.735	2.301	2,09
		6.232	5,66
Italien 2,96 %			
Azimut Holding SpA	42.272	1.104	1,00
Interpump Group SpA	41.567	2.153	1,96
		3.257	2,96
Japan 7,43 %			
ASICS Corp	114.300	3.580	3,25
JMDC Inc	29.927	904	0,82
Sanwa Holdings Corp	150.700	2.283	2,07
SHO-BOND Holdings Co Ltd	31.900	1.418	1,29
		8.185	7,43
Mexiko 1,04 %			
Regional SAB de CV	119.010	1.142	1,04
		1.142	1,04
Polen 1,72 %			
Dino Polska SA	16.166	1.893	1,72
		1.893	1,72
Spanien 1,94 %			
CIE Automotive SA	75.243	2.139	1,94
		2.139	1,94
Schweden 2,58 %			
AddTech AB	129.519	2.836	2,58
		2.836	2,58
Taiwan 6,62 %			
Makalot Industrial Co Ltd	208.000	2.401	2,18
Sinbon Electronics Co Ltd	336.000	3.276	2,98
Voltronic Power Technology Corp	29.000	1.611	1,46
		7.288	6,62
Vereinigtes Königreich 5,99 %			
CVS Group PLC	56.076	1.203	1,09
Intermediate Capital Group PLC	152.552	3.268	2,97
Keywords Studios PLC	100.107	2.121	1,93
		6.592	5,99

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,75 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,75 % (Fortsetzung)			
USA 46,09 %			
Advanced Drainage Systems Inc	16.323	2.297	2,09
Altair Engineering Inc	55.152	4.643	4,22
Axcelis Technologies Inc	12.752	1.653	1,50
Axon Enterprise Inc	17.821	4.604	4,18
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	31.375	2.092	1,90
Carlisle Cos Inc	9.597	2.998	2,72
Deckers Outdoor Corp	5.479	3.664	3,33
Five Below Inc	13.036	2.777	2,52
Fox Factory Holding Corp	17.905	1.209	1,10
Graphic Packaging Holding Co	46.973	1.158	1,05
Insulet Corp	9.006	1.954	1,77
Kadant Inc	9.606	2.695	2,45
Lattice Semiconductor Corp	35.102	2.422	2,20
MSA Safety Inc	17.721	2.994	2,72
Napco Security Technologies Inc	71.589	2.451	2,23
NEXTracker Inc	24.593	1.152	1,05
Paylocity Holding Corp	8.115	1.338	1,21
Pool Corp	4.602	1.835	1,67
SiteOne Landscape Supply Inc	17.711	2.881	2,62
Texas Roadhouse Inc	18.467	2.257	2,04
YETI Holdings Inc	32.330	1.675	1,52
Summe Aktien		50.749	46,09
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		107.619	97,75
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,29 %			
Fonds 3,29 %			
Luxemburg 3,29 %			
abrdrn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund†	3.618	3.618	3,29
Summe Fonds		3.618	3,29
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren		3.618	3,29
Summe Wertpapieranlagen		111.237	101,04
Sonstige Nettverbindlichkeiten		(1.148)	(1,04)
Gesamtnettovermögen		110.089	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdrn plc.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Multi-Asset Climate Opportunity Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,75 %					
Anleihen 42,37 %					
Österreich 1,84 %					
Suzano Austria GmbH	3,7500	15. Jan. 2031	250.000	199	1,84
				199	1,84
Frankreich 4,31 %					
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	14. Okt. 2027	100.000	92	0,85
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	13. Jan. 2029	100.000	104	0,95
La Banque Postale SA (EMTN)	1,3750	24. Apr. 2029	300.000	272	2,51
				468	4,31
Deutschland 0,40 %					
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	10. Jun. 2026	45.000	44	0,40
				44	0,40
Luxemburg 0,82 %					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	0,5000	27. Jan. 2028	100.000	89	0,82
				89	0,82
Mauritius 1,91 %					
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	250.000	207	1,91
				207	1,91
Niederlande 9,24 %					
CTP NV (EMTN)	0,8750	20. Jan. 2026	100.000	93	0,85
CTP NV (EMTN)	1,5000	27. Sep. 2031	200.000	156	1,44
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	100.000	91	0,84
ING Groep NV (EMTN)	VAR	9. Jun. 2032	100.000	90	0,83
ING Groep NV (EMTN)	VAR	7. Dez. 2028	100.000	102	0,93
Stellantis NV (EMTN)	4,3750	14. Mär. 2030	107.000	113	1,04
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	200.000	185	1,70
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	100.000	97	0,90
Triodos Bank NV	VAR	5. Feb. 2032	100.000	77	0,71
				1.004	9,24
Norwegen 0,98 %					
Statkraft AS (EMTN)	1,5000	26. Mär. 2030	116.000	107	0,98
				107	0,98
Portugal 0,92 %					
EDP - Energias de Portugal SA	VAR	30. Apr. 2079	100.000	100	0,92
				100	0,92
Spanien 0,82 %					
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	24. Jun. 2029	100.000	89	0,82
				89	0,82
Schweden 0,87 %					
Volvo Car AB (EMTN)	2,5000	7. Okt. 2027	100.000	95	0,87
				95	0,87
Vereinigtes Königreich 2,57 %					
Barclays PLC	VAR	3. Nov. 2026	100.000	108	0,99
Firstgroup PLC	6,8750	18. Sep. 2024	50.000	58	0,54
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,6250	16. Jan. 2026	100.000	113	1,04
				279	2,57
USA 17,69 %					
Alexandria Real Estate Equities Inc	3,8000	15. Apr. 2026	71.000	63	0,58
American Tower Corp	2,9500	15. Jan. 2051	160.000	97	0,89
American Water Capital Corp	3,4500	1. Mai 2050	125.000	87	0,80
American Water Capital Corp	4,4500	1. Jun. 2032	89.000	80	0,74

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Multi-Asset Climate Opportunity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,75 % (Fortsetzung)					
Anleihen 42,37 % (Fortsetzung)					
USA 17,69 % (Fortsetzung)					
Apple Inc	3,0000	20. Jun. 2027	87.000	76	0,70
Carrier Global Corp	2,7220	15. Feb. 2030	65.000	52	0,48
Carrier Global Corp	3,3770	5. Apr. 2040	79.000	58	0,53
Digital Realty Trust LP	3,6000	1. Jul. 2029	124.000	105	0,97
Equinix Inc	1,5500	15. Mär. 2028	143.000	114	1,05
Equinix Inc	2,6250	18. Nov. 2024	71.000	63	0,58
Equinix Inc	3,0000	15. Jul. 2050	66.000	40	0,37
General Motors Co	5,4000	15. Okt. 2029	14.000	13	0,12
Intel Corp	4,1500	5. Aug. 2032	78.000	69	0,64
Kilroy Realty LP	2,5000	15. Nov. 2032	143.000	98	0,90
NSTAR Electric Co	3,1000	1. Jun. 2051	131.000	84	0,77
NSTAR Electric Co	3,9500	1. Apr. 2030	85.000	73	0,68
PepsiCo Inc	3,9000	18. Jul. 2032	107.000	95	0,87
Prologis LP	1,2500	15. Okt. 2030	136.000	100	0,92
Toyota Motor Credit Corp	2,1500	13. Feb. 2030	118.000	94	0,86
Verizon Communications Inc	1,5000	18. Sep. 2030	162.000	121	1,11
Verizon Communications Inc	2,8500	3. Sep. 2041	69.000	46	0,43
Welltower OP LLC	2,7500	15. Jan. 2031	61.000	48	0,44
Welltower OP LLC	4,9500	1. Sep. 2048	101.000	87	0,80
Weyerhaeuser Co	3,3750	9. Mär. 2033	174.000	140	1,29
Weyerhaeuser Co	4,0000	9. Mär. 2052	25.000	19	0,17
Summe Anleihen				1.922	17,69
				4.603	42,37
Aktien 51,36 %					
Bermuda 0,22 %					
China Water Affairs Group Ltd			48.000	24	0,22
				24	0,22
Brasilien 0,36 %					
Rumo SA			1.300	5	0,05
Serena Energia SA			17.800	34	0,31
				39	0,36
Kanada 1,93 %					
Ballard Power Systems Inc			1.917	7	0,06
Boralex Inc			2.709	63	0,57
Innergex Renewable Energy Inc			9.082	57	0,53
Stantec Inc			785	57	0,53
Waste Connections Inc			144	20	0,18
West Fraser Timber Co Ltd			82	6	0,06
				210	1,93
Kaimaninseln 1,19 %					
Tianneng Power International Ltd			40.000	30	0,28
Yadea Group Holdings Ltd			62.000	99	0,91
				129	1,19
Dänemark 1,81 %					
Orsted AS			1.087	55	0,50
ROCKWOOL A/S			29	8	0,07
Vestas Wind Systems A/S			4.672	134	1,24
				197	1,81
Frankreich 1,17 %					
Alstom SA			376	4	0,04
Cie Plastic Omnium SE			1.010	12	0,11
Getlink SE			355	6	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Multi-Asset Climate Opportunity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,75 % (Fortsetzung)					
Aktien 51,36 % (Fortsetzung)					
Frankreich 1,17 % (Fortsetzung)					
Neoen SA			1.084	33	0,30
Schneider Electric SE			395	72	0,66
				127	1,17
Deutschland 2,22 %					
Encavis AG			6.917	107	0,99
Infineon Technologies AG			1.112	42	0,39
Nordex SE			5.126	53	0,49
SMA Solar Technology AG			640	39	0,35
				241	2,22
Griechenland 0,02 %					
Terna Energy SA			153	2	0,02
				2	0,02
Guernsey – Kanalinseln 6,03 %					
Bluefield Solar Income Fund Ltd			102.305	140	1,29
JLEN Environmental Assets Group Ltd Foresight Group Holdings			89.883	106	0,97
NextEnergy Solar Fund Ltd			67.463	72	0,66
Renewables Infrastructure Group Ltd			257.569	338	3,11
				656	6,03
Hongkong 1,39 %					
Beijing Enterprises Water Group Ltd			198.000	40	0,37
Concord New Energy Group Ltd			540.000	40	0,36
MTR Corp Ltd			20.500	72	0,66
				152	1,39
Irland 2,93 %					
Greencoat Renewables PLC			238.892	239	2,20
Pentair PLC			1.120	74	0,68
Smurfit Kappa Group PLC			149	5	0,05
				318	2,93
Israel 0,83 %					
Energix-Renewable Energies Ltd			20.054	67	0,62
Enlight Renewable Energy Ltd			1.313	23	0,21
				90	0,83
Japan 5,57 %					
Bridgestone Corp			1.800	67	0,62
East Japan Railway Co			1.300	68	0,63
Keisei Electric Railway Co Ltd			1.000	43	0,39
Koito Manufacturing Co Ltd			1.800	25	0,23
Kurita Water Industries Ltd			100	3	0,03
Kyushu Railway Co			3.500	70	0,64
METAWATER Co Ltd			2.200	31	0,29
NGK Insulators Ltd			5.400	58	0,54
Oji Holdings Corp			21.000	73	0,67
Organo Corp			700	26	0,24
RENOVA Inc			600	5	0,04
Sakata Seed Corp			1.300	33	0,30
Stanley Electric Co Ltd			1.100	19	0,17
TOTO Ltd			200	5	0,05
West Japan Railway Co			1.900	72	0,66
Yaskawa Electric Corp			200	7	0,07
				605	5,57

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Multi-Asset Climate Opportunity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,75 % (Fortsetzung)					
Aktien 51,36 % (Fortsetzung)					
Jersey – Kanalinseln 2,01 %					
Foresight Solar Fund Ltd			100.421	119	1,09
GCP Infrastructure Investments Ltd			120.820	100	0,92
				219	2,01
Luxemburg 0,08 %					
Befesa SA			240	8	0,08
				8	0,08
Niederlande 0,21 %					
Arcadis NV			218	11	0,10
Signify NV			391	12	0,11
				23	0,21
Norwegen 0,04 %					
NEL ASA			7.711	5	0,04
				5	0,04
Republik Korea (Südkorea) 0,05 %					
Doosan Fuel Cell Co Ltd			332	5	0,05
				5	0,05
Singapur 0,64 %					
ComfortDelGro Corp Ltd			72.100	69	0,64
				69	0,64
Spanien 1,64 %					
Acciona SA			40	5	0,05
EDP Renovaveis SA			7.297	135	1,24
Solaria Energia y Medio Ambiente SA			2.017	38	0,35
				178	1,64
Schweden 0,29 %					
Holmen AB			678	26	0,24
Nibe Industrier AB			792	5	0,05
				31	0,29
Schweiz 0,55 %					
Belimo Holding AG			72	36	0,33
Comet Holding AG			59	17	0,15
Meyer Burger Technology AG			34.242	7	0,07
				60	0,55
Taiwan 0,92 %					
E Ink Holdings Inc			1.000	6	0,05
Lite-On Technology Corp			2.000	7	0,07
United Renewable Energy Co Ltd			85.000	37	0,34
Voltronic Power Technology Corp			1.000	50	0,46
				100	0,92
Thailand 1,60 %					
BTS Group Holdings PCL			99.500	19	0,18
Energy Absolute PCL			72.800	85	0,78
SPCG PCL			69.800	23	0,21
Super Energy Corp PCL			1.848.300	20	0,19
TTW PCL			109.300	27	0,24
				174	1,60
Vereinigtes Königreich 9,23 %					
Aquila European Renewables PLC			88.490	70	0,64
Barclays PLC			15.946	32	0,30
Ceres Power Holdings PLC			6.829	14	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Multi-Asset Climate Opportunity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,75 % (Fortsetzung)					
Aktien 51,36 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 9,23 % (Fortsetzung)					
Downing Renewables & Infrastructure Trust PLC			11.876	12	0,11
DS Smith PLC			14.524	52	0,47
Gore Street Energy Storage Fund PLC			42.484	43	0,40
Greencoat UK Wind PLC			221.827	388	3,57
Gresham House Energy Storage Fund PLC			85.727	108	0,99
Harmony Energy Income Trust PLC			51.654	47	0,43
Intertek Group PLC			146	7	0,07
Octopus Renewables Infrastructure Trust PLC			47.684	50	0,46
Pennon Group PLC			1.381	12	0,11
Sdcl Energy Efficiency Income Trust PLC			209.709	157	1,45
US Solar Fund PLC			21.550	11	0,10
				1.003	9,23
USA 8,43 %					
Acuity Brands Inc			207	38	0,35
American Water Works Co Inc			470	56	0,52
Array Technologies Inc			1.866	28	0,26
Clean Harbors Inc			286	45	0,42
Energy Recovery Inc			805	14	0,13
Fox Factory Holding Corp			1.568	96	0,88
Franklin Electric Co Inc			822	72	0,66
FuelCell Energy Inc			4.200	6	0,06
Great Lakes Dredge & Dock Corp			490	3	0,03
Interface Inc			384	4	0,04
Lindsay Corp			266	31	0,29
Lucid Group Inc			7.389	28	0,26
Mueller Water Products Inc			4.109	54	0,49
Plug Power Inc			2.143	9	0,08
SJW Group			731	43	0,40
SolarEdge Technologies Inc			445	38	0,35
Stem Inc			4.040	14	0,13
Sunnova Energy International Inc			549	8	0,07
SunPower Corp			7.339	32	0,30
Sunrun Inc			452	8	0,07
Tetra Tech Inc			454	69	0,63
Trex Co Inc			518	39	0,36
Watts Water Technologies Inc			380	72	0,66
Wolfspeed Inc			89	3	0,03
Xylem Inc			695	72	0,67
York Water Co			506	18	0,16
Zoom Video Communications Inc			219	14	0,13
				914	8,43
Summe Aktien				5.579	51,36
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,02 %					
Vereinigtes Königreich 1,02 %					
Transport for London (EMTN)	2,1250	24. Apr. 2025	100.000	111	1,02
				111	1,02
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				111	1,02
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				10.293	94,75

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Multi-Asset Climate Opportunity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte	Gesamtnetto-
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	
Barclays	EUR	GBP	20. Feb. 2024	5.762	5.007	0	0,00
Barclays	EUR	USD	20. Feb. 2024	31.771	34.648	0	0,00
Barclays	GBP	EUR	20. Feb. 2024	23.493	27.229	0	0,00
BNP Paribas	EUR	GBP	20. Feb. 2024	38.398	33.346	0	0,00
BNP Paribas	GBP	EUR	20. Feb. 2024	23.590	27.047	0	0,00
BNP Paribas	EUR	USD	20. Feb. 2024	26.059	27.944	1	0,01
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	8.826.821	10.263.734	(89)	(0,81)
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	151.026	174.900	(1)	(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	66	75	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	67	77	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	67	77	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	63	72	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	61	71	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	75	87	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	4.347	5.055	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	4.395	5.111	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	4.394	5.109	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	69	62	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	65	59	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	69	62	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	65	59	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	65	59	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	70	63	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	4.493	4.089	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	4.482	4.079	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	4.493	4.090	0	0,00
Citigroup	GBP	EUR	29. Jan. 2024	135.815	156.061	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Feb. 2024	28.623	31.869	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Feb. 2024	31.489	27.221	0	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Feb. 2024	30.764	26.791	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Feb. 2024	46.192	50.680	0	0,00
Goldman Sachs	EUR	GBP	20. Feb. 2024	8.694	7.621	0	0,00
Goldman Sachs	EUR	USD	20. Feb. 2024	27.058	29.306	1	0,01
Morgan Stanley	EUR	USD	20. Feb. 2024	33.563	36.748	0	0,00
UBS	EUR	GBP	20. Feb. 2024	2.019.378	1.764.758	(14)	(0,14)
UBS	EUR	GBP	20. Feb. 2024	5.602	4.918	0	0,00
UBS	EUR	GBP	20. Feb. 2024	28.832	25.176	0	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2024	30.061	32.987	0	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2024	37.556	41.285	0	0,00
UBS	EUR	GBP	20. Feb. 2024	53.918	47.209	0	0,00
UBS	EUR	USD	20. Feb. 2024	2.205.167	2.364.834	70	0,65
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(31)	(0,29)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte	Gesamtnetto-
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) EUR Tsd.	
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Staatsanleihe Kanada (MSE)	124.180	19. Mär. 2024	CAD	1	4	0,03
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	(225.781)	19. Mär. 2024	USD	(2)	(7)	(0,07)
Goldman Sachs	Future auf 2-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	617.742	28. Mär. 2024	USD	3	6	0,06
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	217.547	28. Mär. 2024	USD	2	5	0,05
Goldman Sachs	Euro BOBL Future	(477.120)	7. Mär. 2024	EUR	(4)	(9)	(0,08)
Goldman Sachs	US Long Bond Future (CBT)	374.813	19. Mär. 2024	USD	3	26	0,24
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						25	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Multi-Asset Climate Opportunity Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	10.287	94,69
Sonstiges Nettovermögen	577	5,31
Gesamt Nettovermögen	10.864	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023

Total Return Credit Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 82,06 %					
Hypotheken- und sonstige vermögensbesicherte Wertpapiere 4,03 %					
Irland 2,78 %					
Fair Oaks Loan Funding III DAC	6,9650	15. Okt. 2034	300.000	315	0,66
Invesco Euro CLO IV DAC	7,0650	15. Apr. 2033	351.000	368	0,77
Taurus 2021-3 DEU DAC	7,3160	22. Dez. 2030	667.000	641	1,35
				1.324	2,78
Italien 1,25 %					
Pietra Nera Uno Srl	5,1120	22. Mai 2030	200.000	194	0,41
Pietra Nera Uno Srl	5,7120	22. Mai 2030	450.000	401	0,84
				595	1,25
Summe MBS-Anleihen und ABS-Anleihen				1.919	4,03
Anleihen 75,58 %					
Australien 0,72 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	VAR	16. Sep. 2031	300.000	344	0,72
				344	0,72
Österreich 1,37 %					
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	10. Jun. 2030	300.000	313	0,66
Suzano Austria GmbH	5,0000	15. Jan. 2030	350.000	339	0,71
				652	1,37
Kanada 2,96 %					
First Quantum Minerals Ltd	6,8750	15. Okt. 2027	340.000	289	0,61
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	200.000	170	0,36
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mär. 2082	400.000	384	0,81
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mär. 2082	200.000	192	0,40
Teck Resources Ltd	5,2000	1. Mär. 2042	400.000	373	0,78
				1.408	2,96
Kaimaninseln 0,78 %					
Zhongsheng Group Holdings Ltd	3,0000	13. Jan. 2026	400.000	372	0,78
				372	0,78
Frankreich 3,59 %					
Altice France SA	5,8750	1. Feb. 2027	500.000	494	1,04
Banijay Entertainment SASU	8,1250	1. Mai 2029	200.000	206	0,43
Credit Agricole SA*	VAR	PERP	200.000	254	0,53
Electricite de France SA (EMTN)*	VAR	PERP	300.000	373	0,79
Forvia SE	7,2500	15. Jun. 2026	325.000	381	0,80
				1.708	3,59
Deutschland 3,58 %					
Commerzbank AG*	VAR	PERP	400.000	430	0,90
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	400.000	363	0,76
Gruenthal GmbH	3,6250	15. Nov. 2026	200.000	219	0,46
Gruenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	200.000	219	0,46
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6,0000	30. Jul. 2026	490.000	476	1,00
				1.707	3,58
Irland 0,56 %					
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	225.000	265	0,56
				265	0,56
Italien 2,07 %					
Assicurazioni Generali SpA*	VAR	PERP	300.000	384	0,81
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3,7500	15. Jan. 2028	299.000	309	0,65
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	7,9650	15. Jan. 2028	264.000	292	0,61
				985	2,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 82,06 % (Fortsetzung)					
Anleihen 75,58 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 2,97 %					
Cidron Aida Finco Sarl	5,0000	1. Apr. 2028	200.000	214	0,45
Cidron Aida Finco Sarl	6,2500	1. Apr. 2028	280.000	338	0,71
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	2,1250	19. Nov. 2025	375.000	391	0,82
Cullinan Holdco Scsp	4,6250	15. Okt. 2026	550.000	474	0,99
				1.417	2,97
Mexiko 0,77 %					
Sixsigma Networks Mexico SA de CV	7,5000	2. Mai 2025	400.000	368	0,77
				368	0,77
Niederlande 5,38 %					
Athora Netherlands NV*	VAR	PERP	400.000	433	0,91
Stichting AK Rabobank Certificaten*	6,5000	PERP	250.000	277	0,58
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	300.000	354	0,75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,1500	1. Okt. 2026	539.000	500	1,05
United Group BV	5,2500	1. Feb. 2030	224.000	235	0,49
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	350.000	340	0,71
ZF Europe Finance BV	2,0000	23. Feb. 2026	400.000	422	0,89
				2.561	5,38
Portugal 0,77 %					
Novo Banco SA	VAR	1. Dez. 2033	300.000	368	0,77
				368	0,77
Spanien 2,30 %					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	VAR	PERP	200.000	220	0,46
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	4. Okt. 2032	400.000	442	0,93
Lorca Telecom Bondco SA	4,0000	18. Sep. 2027	400.000	432	0,91
				1.094	2,30
Schweden 2,03 %					
DDM Debt AB	9,0000	19. Apr. 2026	500.000	390	0,82
Verisure Holding AB	3,2500	15. Feb. 2027	336.000	357	0,75
Verisure Midholding AB	5,2500	15. Feb. 2029	207.000	219	0,46
				966	2,03
Schweiz 1,27 %					
Credit Suisse AG (EMTN)	7,7500	10. Mär. 2026	181.000	243	0,51
UBS Group AG	VAR	30. Sep. 2027	272.000	361	0,76
				604	1,27
Vereinigtes Königreich 16,33 %					
Barclays PLC*	VAR	PERP	485.000	590	1,24
Barclays PLC (EMTN)	VAR	14. Nov. 2032	274.000	373	0,78
Bellis Acquisition Co PLC	4,5000	16. Feb. 2026	250.000	302	0,63
Berkeley Group PLC	2,5000	11. Aug. 2031	400.000	394	0,83
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	300.000	360	0,76
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,5000	15. Mär. 2029	326.000	381	0,80
Lloyds Banking Group PLC	VAR	3. Dez. 2035	681.000	701	1,47
Metrocentre Finance PLC	8,7500	5. Dez. 2024	275.000	194	0,41
Mobico Group PLC*	VAR	PERP	447.000	504	1,06
NatWest Group PLC*	VAR	PERP	300.000	345	0,72
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	28. Nov. 2031	200.000	228	0,48
NGG Finance PLC	VAR	18. Jun. 2073	400.000	504	1,06
Tesco Property Finance 3 PLC	5,7440	13. Apr. 2040	397.000	463	0,97
Thames Water Utilities Finance PLC (EMTN)	4,0000	19. Jun. 2025	350.000	427	0,90
Virgin Money UK PLC (EMTN)	VAR	19. Aug. 2031	400.000	452	0,95
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	400.000	453	0,95
Vodafone Group PLC	VAR	27. Aug. 2080	400.000	396	0,83

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 82,06 % (Fortsetzung)					
Anleihen 75,58 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 16,33 % (Fortsetzung)					
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mär. 2028	650.000	712	1,49
				7.779	16,33
USA 28,13 %					
180 Medical Inc	3,8750	15. Okt. 2029	702.000	632	1,33
Academy Ltd	6,0000	15. Nov. 2027	426.000	420	0,88
Advanced Drainage Systems Inc	6,3750	15. Jun. 2030	400.000	405	0,85
AT&T Inc*	2,8750	PERP	400.000	426	0,89
Athene Global Funding	2,5000	24. Mär. 2028	520.000	461	0,97
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	400.000	401	0,84
Encore Capital Group Inc	5,3750	15. Feb. 2026	500.000	610	1,28
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	450.000	437	0,92
EnLink Midstream LLC	6,5000	1. Sep. 2030	413.000	422	0,89
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	4,5350	6. Mär. 2025	400.000	503	1,06
Ford Motor Credit Co LLC (EMTN)	6,8600	5. Jun. 2026	200.000	263	0,55
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,7500	15. Jun. 2029	328.000	289	0,61
GLP Capital LP	5,3750	15. Apr. 2026	397.000	396	0,83
Graphic Packaging International LLC	3,7500	1. Feb. 2030	567.000	516	1,08
HCA Inc.	7,5000	15. Nov. 2095	478.000	556	1,17
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	385.000	374	0,78
Howmet Aerospace Inc	3,0000	15. Jan. 2029	300.000	274	0,58
JBS USA LUX SA	5,7500	1. Apr. 2033	321.000	317	0,67
JPMorgan Chase & Co*	VAR	PERP	400.000	403	0,85
LBJ Infrastructure Group LLC	3,7970	31. Dez. 2057	600.000	408	0,86
MIWD Holdco II LLC	5,5000	1. Feb. 2030	513.000	455	0,95
Mylan Inc	5,4000	29. Nov. 2043	600.000	520	1,09
NCR Atleos Corp	9,5000	1. Apr. 2029	305.000	326	0,68
NRG Energy Inc	3,6250	15. Feb. 2031	400.000	345	0,72
Owens-Brockway Glass Container Inc	7,2500	15. Mai 2031	385.000	390	0,82
Post Holdings Inc	5,5000	15. Dez. 2029	400.000	386	0,81
Southwestern Energy Co	5,3750	15. Mär. 2030	500.000	486	1,02
Tempur Sealy International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	500.000	424	0,89
Time Warner Cable LLC	7,3000	1. Jul. 2038	600.000	620	1,30
Univision Communications Inc	4,5000	1. Mai 2029	497.000	445	0,93
VICI Properties LP	4,7500	15. Feb. 2028	500.000	490	1,03
				13.400	28,13
Summe Anleihen				35.998	75,58
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 2,45 %					
Brasilien 1,25 %					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (Nullkupon)		1. Jan. 2033	2.810.000	593	1,25
				593	1,25
Südafrika 1,20 %					
Südafrika Staatsanleihe	8,8750	28. Feb. 2035	12.400.000	573	1,20
				573	1,20
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				1.166	2,45
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				39.083	82,06
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 5,27 %					
Anleihen 5,27 %					
Mexiko 0,08 %					
Unifin Financiera SAB de CV (Nullkupon)		15. Jan. 2025	902.000	35	0,08
				35	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 5,27 % (Fortsetzung)					
Anleihen 5,27 % (Fortsetzung)					
Spanien 2,28 %					
CaixaBank SA*	VAR	PERP	400.000	412	0,86
Unicaja Banco SA	VAR	13. Nov. 2029	200.000	215	0,45
Unicaja Banco SA (EMTN)	VAR	11. Sep. 2028	400.000	459	0,97
				1.086	2,28
Vereinigtes Königreich 2,91 %					
Intu	11,0000	4. Dez. 2024	734.328	922	1,92
Pinewood Finance Co Ltd	3,6250	15. Nov. 2027	400.000	470	0,99
				1.392	2,91
Summe Anleihen				2.513	5,27
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.513	5,27
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 5,34 %					
Fonds 5,34 %					
Luxemburg 5,34 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – US Dollar Fund†			2.541	2.541	5,34
				2.541	5,34
Summe Fonds				2.541	5,34
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren				2.541	5,34

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnetto- (Wertminderungen) / Gesamt- vermögen %	
						Tsd. USD	%
BNP Paribas	EUR	USD	19. Jan. 2024	702.262	745.255	31	0,07
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	6.361.014	767.911	(136)	(0,29)
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	6.062.603	7.745.612	(16)	(0,03)
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	5.629.262	7.191.974	(15)	(0,03)
Citigroup	SEK	USD	4. Jan. 2024	6.361.014	639.926	(9)	(0,02)
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	1.035.874	1.323.438	(3)	(0,01)
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	48.216	5.821	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	118.848	108.474	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	75	82	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	5	5	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	78	86	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	32	35	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	38	42	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	70	77	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	472	518	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	1.000	1.107	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	3.991	4.386	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	5.409	5.944	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	8.549	9.339	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	23.862	26.219	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	390	497	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	142	180	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	233	297	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	185	236	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	207	265	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	113	144	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	1.680	2.145	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	3.164	4.028	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	4.979	6.303	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	8.721	11.142	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	14.361	18.347	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	15.973	20.407	0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnetto- (Wertminderungen) vermögen	
						Tsd. USD	%
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	16.827	21.425	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	73.970	94.424	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	79.356	101.299	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	119.769	152.474	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	129.375	165.290	0	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Jan. 2024	136.797	174.193	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	386	38	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	198	20	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	153	15	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	332	33	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	368	36	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	5.549	542	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	4. Jan. 2024	48.216	4.850	0	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	347.722	34.123	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	21	17	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	112	88	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	8	6	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	27	21	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	160	126	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	35	27	0	0,00
Citigroup	USD	SEK	29. Jan. 2024	30	307	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	1.353	1.216	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	601	470	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	1.777	1.622	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	2.641	2.415	0	0,00
Citigroup	USD	SEK	29. Jan. 2024	4.851	48.216	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	13.298	10.440	0	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Jan. 2024	20.405	16.072	0	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Jan. 2024	55.649	50.000	0	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	148.552	163.308	1	0,00
Citigroup	USD	SEK	4. Jan. 2024	5.817	48.216	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	263.837	290.125	2	0,00
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	1.094.522	107.119	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	551.236	605.687	4	0,01
Citigroup	USD	SEK	29. Jan. 2024	639.926	6.361.014	8	0,02
Citigroup	SEK	USD	29. Jan. 2024	45.639.782	4.478.845	56	0,12
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	10.763.757	11.827.001	78	0,16
Citigroup	EUR	USD	29. Jan. 2024	11.568.255	12.710.967	84	0,18
Citigroup	USD	SEK	4. Jan. 2024	767.434	6.361.014	136	0,29
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	143.929	133.245	(3)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	19. Jan. 2024	144.016	133.326	(3)	(0,01)
Deutsche Bank	GBP	USD	19. Jan. 2024	179.832	225.305	4	0,01
Goldman Sachs	USD	EUR	19. Jan. 2024	192.627	175.759	(2)	0,00
HSBC	USD	GBP	19. Jan. 2024	227.987	181.235	(3)	(0,01)
HSBC	USD	GBP	19. Jan. 2024	228.120	181.341	(3)	(0,01)
HSBC	EUR	USD	19. Jan. 2024	2.759.658	3.006.361	45	0,09
Morgan Stanley	USD	GBP	19. Jan. 2024	15.084.843	12.259.286	(545)	(1,14)
Morgan Stanley	USD	GBP	19. Jan. 2024	172.147	137.976	(4)	(0,01)
Morgan Stanley	USD	BRL	19. Jan. 2024	433.048	2.125.312	(4)	(0,01)
Morgan Stanley	USD	EUR	19. Jan. 2024	323.614	294.839	(2)	(0,01)
Morgan Stanley	EUR	USD	19. Jan. 2024	130.350	141.469	3	0,01
NatWest Markets	USD	EUR	19. Jan. 2024	349.747	326.000	(11)	(0,02)
NatWest Markets	USD	GBP	19. Jan. 2024	170.943	137.847	(5)	(0,01)
NatWest Markets	USD	EUR	19. Jan. 2024	294.462	269.714	(4)	(0,01)
NatWest Markets	USD	EUR	19. Jan. 2024	169.744	155.643	(2)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	ZAR	19. Jan. 2024	132.023	2.488.902	(4)	(0,01)
Royal Bank of Canada	GBP	USD	19. Jan. 2024	182.373	231.111	1	0,00
Standard Chartered	USD	GBP	19. Jan. 2024	143.994	113.667	(1)	0,00
UBS	USD	EUR	19. Jan. 2024	14.304.885	13.428.438	(540)	(1,13)
UBS	USD	EUR	19. Jan. 2024	459.064	431.908	(18)	(0,04)
UBS	USD	EUR	19. Jan. 2024	219.293	204.074	(6)	(0,01)
UBS	USD	ZAR	19. Jan. 2024	438.142	8.089.959	(3)	(0,01)
UBS	USD	BRL	19. Jan. 2024	144.308	709.350	(2)	0,00
UBS	GBP	USD	19. Jan. 2024	224.267	283.784	2	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Total Return Credit Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnettovermögen	
						(Wertminderungen) Tsd. USD	%
UBS	EUR	USD	19. Jan. 2024	195.947	214.090	3	0,01
UBS	EUR	USD	19. Jan. 2024	130.000	138.471	5	0,01
UBS	GBP	USD	19. Jan. 2024	2.322.921	2.943.778	18	0,04
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(862)	(1,81)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Käufe / (Verkäufe) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnettovermögen	
						(Wertminderungen) USD Tsd.	%
Goldman Sachs	Future auf 10-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	2.370.703	19. Mär. 2024	USD	21	61	0,13
Goldman Sachs	Future auf 5-jährige Schatzanleihe USA (CBT)	11.312.438	28. Mär. 2024	USD	104	196	0,41
Goldman Sachs	Euro-Bund Future	1.234.980	7. Mär. 2024	EUR	9	43	0,09
Goldman Sachs	Ultra US Treasury Bond Future (CBT)	(1.469.531)	19. Mär. 2024	USD	(11)	(58)	(0,12)
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						242	0,51

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nennwert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ Gesamtnettovermögen	
							(Wertminderungen) USD Tsd.	%
Citigroup	Credit Default Swap	2.475.000	Sell Protection on CDX-NAHYS41V1-5Y Zahlt Festzins 3,7367 %, erhält variabel GBP-SONIA-1D	USD	20. Dez. 2028	2.475.000	149	0,30
NatWest Markets	Zinsswap	510.000	Zahlt variabel GBP SONIA-1D, erhält Festzins 4,6145 %	GBP	7. Dez. 2053	510.000	(45)	(0,09)
NatWest Markets	Zinsswap	4.700.000	Festzins 4,6145 %	GBP	7. Dez. 2025	4.700.000	60	0,13
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							164	0,34

Summe Wertpapieranlagen	43.681	91,71
Sonstiges Nettovermögen	3.947	8,29
Gesamtnettovermögen	47.628	100,00

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

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der abrdn plc.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses

Anmerkungen zum Abschluss

1. Darstellung

a) Organisation

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2023 umfasste die Gesellschaft 16 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 einzelnen Teilfonds lauten auf die im Prospekt für den betreffenden Teilfonds festgelegte Währung. Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft lautet auf US-Dollar („USD“). Der Jahresabschluss wurde nach den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen für Organismen für gemeinsame Anlagen sowie in dem von den luxemburgischen Behörden für luxemburgische Investmentgesellschaften vorgeschriebenen Format erstellt.

Die konsolidierten Abschlüsse wurden auf der Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds ohne Bereinigung von gegenseitigen Anlagen, sofern vorhanden, berechnet. Zum 31. Dezember 2023 gab es keine gegenseitigen Anlagen zwischen den Teilfonds.

Da der Jahresabschluss zu einem Bewertungszeitpunkt erstellt wird, der von den am 31. Dezember 2023 im Tagesgeschäft berechneten täglichen Nettoinventarwerten (NIW) abweicht, können die im Bericht angegebenen NIW von den NIW abweichen, die am 29. Dezember 2023 für den Handel der Teilfonds veröffentlicht wurden. Diese NIW können Dividendenerklärungen mit wirksamer Ausschüttung zum 31. Dezember 2023 und bestimmte buchmäßige Anpassungen beinhalten, die sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 beziehen.

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

Schließungen von Teilfonds

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Emerging Market Government Bond Fund	USD	04.07.2023
European Equities Fund	EUR	04.10.2023
Global Equities Fund	USD	04.10.2023
Japanese Equities Fund	JPY	04.10.2023
Responsible Global Asset Strategies Fund	EUR	27.09.2023

Zum 31. Dezember 2023 ist die Liquidation einiger der oben genannten Teilfonds noch nicht abgeschlossen. Es verbleiben Barmittel, die wie folgt zur Deckung ausstehender Verbindlichkeiten verwendet werden:

Teilfonds	Basiswährung	Barmittel
Emerging Market Government Bond Fund	USD	1.330
European Equities Fund	EUR	14.044
Global Equities Fund	USD	59.178
Japanese Equities Fund	JPY	2.656.036
Responsible Global Asset Strategies Fund	EUR	584.771

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden

a) Rechnungslegungspraxis

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

b) Anlagebewertung

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 den letzten verfügbaren Kursen bei Geschäftsschluss am 31. Dezember 2023 bewertet. Sollte es mehrere solcher Märkte geben, so werden sie auf der Grundlage ihrer letzten verfügbaren Preise 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 2023 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 zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht den tatsächlichen Marktwert der betreffenden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente widerspiegelt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat auf der Grundlage der umsichtig und nach gutem Glauben ermittelten voraussichtlichen Verkaufserlöse festgelegt.

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

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

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

c) Erträge aus Wertpapieranlagen

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

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

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

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

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

d) Wechselkurse

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

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

(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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

d) Wechselkurse (Fortsetzung)

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 anhand der zum Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse berechnet. Die sich daraus ergebende Wechselkursanpassung von 321.718.000 USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 31. Dezember 2022 und dem 31. Dezember 2023. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Nettovermögen der einzelnen Teilfonds hat.

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

Zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden wichtigen Wechselkurse verwendet:

1 USD =	1,465524	AUD	1 USD =	157,010520	KES
1 USD =	4,857599	BRL	1 USD =	1287,896350	KRW
1 USD =	1,318600	CAD	1 USD =	455,788514	KZT
1 USD =	0,841650	CHF	1 USD =	16,934514	MXN
1 USD =	873,286176	CLP	1 USD =	4,594997	MYR
1 USD =	7,120580	CNH	1 USD =	10,155687	NOK
1 USD =	7,120580	CNY	1 USD =	1,579405	NZD
1 USD =	3874,001960	COP	1 USD =	3,702607	PEN
1 USD =	22,349365	CZK	1 USD =	55,374052	PHP
1 USD =	6,748367	DKK	1 USD =	3,932255	PLN
1 USD =	58,058523	DOP	1 USD =	4,503592	RON
1 USD =	30,925285	EGP	1 USD =	10,077801	SEK
1 USD =	0,905264	EUR	1 USD =	1,319099	SGD
1 USD =	0,784437	GBP	1 USD =	34,132023	THB
1 USD =	7,808535	HKD	1 USD =	29,534245	TRY
1 USD =	346,005197	HUF	1 USD =	30,690851	TWD
1 USD =	15396,458814	IDR	1 USD =	38,150465	UAH
1 USD =	3,600905	ILS	1 USD =	39,039625	UYU
1 USD =	83,215445	INR	1 USD =	18,287553	ZAR
1 USD =	140,980094	JPY			

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) Offene Devisenterminkontrakte

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

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

g) Futures

Futures-Kontrakte werden anhand des zum Handelsschluss am 31. Dezember 2023 notierten Kurses bewertet. Die Einschusszahlungen erfolgen in bar beim Abschluss eines Futures-Kontrakts. Während des Jahres, in dem der Futures-Kontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden.

Abhängig davon, ob nicht realisierte Gewinne oder Verluste entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet. Nachschusszahlungen werden in der Entwicklung des Nettovermögens auf das Effektenkreditkonto der Futures 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 zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, der zum Handelsschluss am 31. Dezember 2023 auf der Grundlage von Kursen ermittelt wird, 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 Nettovermögensaufstellung entweder als Nettoforderung oder Nettoverbindlichkeit ausgewiesen. Ebenso werden die für Swaps erhaltenen oder gezahlten Zinsen als Nettobetrag in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und 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 anhand des zum Handelsschluss am 31. Dezember 2023 notierten Kurses bewertet.

3. Informationen zu den Anteilsklassen

a) Allgemeines

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

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

b) UK Reporting Fund Regime

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

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

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

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

Der UK Reporting Regime Report an die Anleger für jede Anteilsklasse kann auch schriftlich beim Anlegerservice, wie auf der Rückseite dieses Berichts angegeben, angefordert werden.

c) 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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

c) Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

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 Nettovermögensaufstellung und der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie den Veränderungen im Nettovermögen als „Anpassung aufgrund von Swing Pricing“ ausgewiesen.

Der maximale auf Nettozeichnungen/-rücknahmen oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts angewandte Swing-Faktor belief sich zum 31. Dezember 2023 bzw. während des an diesem Tag abgelaufenen Geschäftsjahres auf 2,00 %. Es gibt keinen vorab festgelegten maximalen Swing-Faktor, Die Verwaltungsräte können diese Grenze gegebenenfalls anheben, um die Interessen der Anleger zu schützen.

Weitere Informationen finden Sie unter www.abrdn.com.

Der folgende Teilfonds hat den oben genannten Mechanismus angewandt, und der NIW hat sich zum 31. Dezember 2022 verändert:

Teilfonds	NIW vor Swing	Swing-Betrag	NIW nach Swing
Global Absolute Return Strategies Fund	1.129.457	(1.920)	1.127.537

Die in diesem Bericht offengelegten NIW zum 31. Dezember 2023 enthalten keine Swing-Pricing-Anpassungen.

d) Switches

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

e) Ertragsausgleich bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

4. Aufwendungen

a) Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwalter erhalten Gebühren für die Erbringung und Koordinierung von Anlagedienstleistungen für die Gesellschaft, die 3 % des NIW jedes Teilfonds nicht überschreiten dürfen. Die Gebühren werden als Prozentsatz des NIW jedes 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 berechnet und monatlich nachträglich an die Anlageverwalter gezahlt. abrdn Investments Limited zahlt die Gebühren der Unteranlageverwalter. Für bestimmte Anteilsklassen behalten sich die Anlageverwalter das Recht vor, nach eigenem Ermessen und in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften die von ihnen erhaltenen Anlageverwaltungsgebühren an bestimmte anerkannte Finanzintermediäre oder -institute weiterzuleiten.

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die folgenden Anlageverwaltungsgebührensätze galten währendes Jahres und zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	Anteilklassen %									
	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse T	Klasse Z	
Absolute Return Global Bond Strategies Fund ¹	1,25	0,60	-	0,60	-	-	-	-	-	0,00
China Equities Fund	1,80	0,95	-	0,90	-	-	-	-	-	0,00
Emerging Market Government Bond Fund	1,40	0,70	-	0,65	-	-	-	-	-	0,00
Emerging Market Local Currency Debt Fund ²	1,40	0,65	-	0,65	-	0,45	-	-	-	0,00
Euro Corporate Bond Fund	1,00	0,45	0,80	0,50	0,23	0,18	0,23	0,23	-	0,00
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	1,10	0,60	-	0,55	-	0,18	0,23	0,23	-	0,00
Euro Government All Stocks Fund	1,35	0,30	-	0,25	-	0,15	-	-	-	0,00
European Equities Fund	1,40	-	-	0,70	-	-	-	-	-	0,00
European Smaller Companies Fund ³	1,80	0,90	-	0,90	-	-	0,72	-	-	0,00
Global Absolute Return Strategies Fund	1,60	0,90	-	0,85	-	-	-	-	-	0,00
Global Corporate Bond Fund	1,00	0,55	-	0,50	0,30	-	0,30	-	-	0,00
Global Equities Fund	1,40	0,75	-	0,70	-	-	-	-	-	0,00
Global High Yield Bond Fund	1,35	-	-	0,60	-	-	-	-	-	0,00
Global Impact Equity Fund ⁴	1,40	0,70	-	0,70	-	0,35	0,50	-	-	0,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	0,80	0,45	-	0,40	-	0,17	-	-	-	0,00
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	1,60	-	-	0,85	-	-	-	-	-	0,00
Global Risk Mitigation Fund ³	-	0,90	-	0,90	-	0,30	0,80	-	-	0,00
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	0,25	-	-	0,00
Global Smaller Companies Fund ³	1,80	0,90	-	0,90	-	-	0,75	-	-	0,00
Japanese Equities Fund	1,40	0,75	-	0,70	-	-	-	-	-	0,00
Multi-Asset Climate Opportunities Fund ⁵	1,00	0,50	-	0,50	-	0,30	-	-	-	0,00
Responsible Global Asset Strategies Fund	1,35	0,75	-	0,70	-	0,60	-	-	-	0,00
Total Return Credit Fund ⁶	1,00	0,40	-	0,40	-	0,35	-	-	-	0,00

¹ die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse B verringerte sich mit Wirkung vom 1. November 2023 von 0,65 auf 0,60.

² die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse B verringerte sich mit Wirkung vom 1. November 2023 von 0,70 auf 0,65.

³ die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse B verringerte sich mit Wirkung vom 1. November 2023 von 0,95 auf 0,90.

⁴ die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse B verringerte sich mit Wirkung vom 1. November 2023 von 0,75 auf 0,70.

⁵ die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse B verringerte sich mit Wirkung vom 1. November 2023 von 0,55 auf 0,50.

⁶ die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse B verringerte sich mit Wirkung vom 1. November 2023 von 0,45 auf 0,40.

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 Anteilklasse 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 Nettowertzuwächse/(-wertminderungen) 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 am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr fielen für die Teilfonds Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Future-Kontrakten an, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens als „Realisierter Nettozuwachs/(-verlust) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen wurden. Ebenso fielen in dem am 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahr für die Teilfonds Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Optionskontrakten an, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Options-/Swaption-Kontrakten“ ausgewiesen wurden.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Im am 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahr sind keine Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Handel mit Swaps entstanden.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 hat der Teilfonds folgende Transaktionsgebühren erhoben, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind:

Teilfonds	Währung	Provisionen	Steuern	Summe
		Tsd.	Tsd.	Tsd.
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	GBP	360	-	360
China Equities Fund	USD	70	111	181
Emerging Market Government Bond Fund	USD	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(19)	(21)	(40)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	29	-	29
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	27	-	27
Euro Government All Stocks Fund	EUR	23	-	23
European Equities Fund	EUR	9	-	9
European Smaller Companies Fund	EUR	164	138	302
Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	316	112	428
Global Corporate Bond Fund	USD	113	-	113
Global Equities Fund	USD	18	18	36
Global High Yield Bond Fund	USD	-	-	-
Global Impact Equity Fund	USD	48	49	97
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	USD	2	-	2
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	EUR	96	42	138
Global Risk Mitigation Fund	USD	-	-	-
Global Short Dated Corporate Bond Fund	USD	20	-	20
Global Smaller Companies Fund	USD	45	20	65
Japanese Equities Fund	JPY	5.441	-	5.441
Multi-Asset Climate Opportunity Fund	EUR	2	2	4
Responsible Global Asset Strategies Fund	EUR	31	6	37
Total Return Credit Fund	USD	6	-	6

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

Mit Wirkung zum 30. Januar 2023 wurde eine allgemeine Verwaltungsgebühr („GAC“) in Höhe von 0,07 % 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 (die GAC) 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 PRIIP KID sowie in den Zwischen- und Jahresberichten der Gesellschaft offengelegt.

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

e) Kostenobergrenze

Die Kostenobergrenzen zum 31. Dezember 2023 für die entsprechenden Anteilsklassen sind nachstehend aufgeführt.

Vor dem 1. Februar 2023 lag die Kostenobergrenze für die Mehrheit der Teilfonds bei 0,20 %, mit Ausnahme des Total Return Credit Fund und des Global Focused Equity Fund mit einer Kostenobergrenze von 0,10 %, des Responsible Global Asset Strategies Fund mit einer Kostenobergrenze von 0,08 % und des Dynamic Multi Asset Income Fund mit einer Kostenobergrenze von 0,15 %.

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

e) Kostenobergrenze (Fortsetzung)

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

Teilfonds	Anteilklassen %								
	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Klasse D	Klasse J	Klasse K	Klasse S	Klasse T	Klasse Z
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	1,39	0,79	-	0,70	-	-	-	-	0,10
Euro Corporate Bond Fund	1,11	0,56	0,91	0,57	0,34	0,25	-	0,34	0,07
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	1,21	0,71	-	0,62	-	0,25	-	0,34	-
Euro Government All Stocks Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	0,07
Global Corporate Bond Fund	1,11	-	-	0,57	0,41	-	0,37	-	0,07
Global High Yield Bond Fund	1,48	-	-	0,69	-	-	-	-	0,09
Global Risk Mitigation Fund	-	1,10	-	1,01	-	-	0,91	-	0,11
Global Short Dated Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	-	0,35	-	0,10
Responsible Global Asset Strategies Fund	1,50	0,90	-	0,81	0,75	0,71	-	-	0,11

f) Verwahrgebühren

Die Verwahrgebühren werden zu einem Satz berechnet, der durch das Gebiet oder Land bestimmt wird, in dem das Teilfondsvermögen investiert ist. Derzeit beträgt der niedrigste Satz jährlich 0,0025 % und der höchste Satz jährlich 0,50 % des NIW des jeweiligen Teilfonds.

g) Bankzinsen

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

5. Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat hat für den Teilfonds wie nachstehend aufgeführt monatliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 für alle am letzten Tag des jeweiligen Monats im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

Total Return Credit Fund

Termin	A Inc Hedged EUR	A Inc USD	B Inc Hedged GBP	D Inc Hedged EUR	D Inc Hedged GBP	K Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
Januar 2023	0,035085	0,039960	0,041626	0,038723	0,041344	0,042877	0,044889
Februar 2023	0,030896	0,034280	0,037453	0,034115	0,036244	0,037591	0,039397
März 2023	0,034374	0,039360	0,041614	0,037741	0,040417	0,041903	0,043786
April 2023	0,034567	0,039020	0,041561	0,037597	0,040501	0,041957	0,043658
Mai 2023	0,037406	0,041240	0,044727	0,041133	0,043857	0,045471	0,047558
Juni 2023	0,035434	0,040080	0,043330	0,038670	0,041691	0,043203	0,045024
Juli 2023	0,038042	0,043140	0,046870	0,041326	0,044609	0,046215	0,048070
August 2023	0,035300	0,040120	0,042350	0,039879	0,041717	0,045394	0,045135
September 2023	0,030382	0,034520	0,036519	0,033871	0,036583	0,037859	0,039783
Oktober 2023	0,034057	0,039500	0,043277	0,037628	0,040974	0,042479	0,044421
November 2023	0,034715	0,040440	-	0,037794	0,040706	0,042230	0,043874
Dezember 2023 ¹	0,028235	0,032900	-	0,031778	0,034621	0,036014	0,037849

Der Verwaltungsrat hat für den Teilfonds wie nachstehend aufgeführt vierteljährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023	0,067925	0,072312	0,079475	0,071827	0,076025
Juni 2023	0,073020	0,077297	0,084245	0,076698	0,080809
September 2023	0,081739	0,088619	0,092772	0,087844	0,091816

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttung (Fortsetzung)

Global Corporate Bond Fund

Termin	J Inc Hedged EUR	J Inc Hedged GBP	J Inc USD	S Inc Hedged GBP	Z Inc Hedged GBP
Dezember 2023 ¹	0,083584	0,090626	0,100696	0,089738	0,093192

Global High Yield Bond Fund

Termin	Z Inc Hedged GBP
März 2023	0,130633
Juni 2023	0,127934
September 2023	0,138982
Dezember 2023 ¹	0,132511

Global Short Dated Corporate Bond Fund

Termin	Z Inc Hedged GBP
März 2023	0,107863
Juni 2023	0,096758
September 2023	0,100920
Dezember 2023 ¹	0,106042

Der Verwaltungsrat hat für den Fonds wie nachstehend aufgeführt jährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 für alle am letzten Tag des jeweiligen Jahrs im Register eingetragenen Anteilhaber erklärt.

Emerging Market Local Currency Debt Fund

Termin	K Inc GBP	Z Inc GBP
Dezember 2023 ¹	0,465163	0,523215

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 2023 ¹	0,211095	0,225117	0,255626	0,239323	0,228387	0,252534	0,247475

Termin	K Inc Hedged GBP	K Inc Hedged USD	Z Inc EUR
Dezember 2023 ¹	0,263878	0,083563	0,300629

Euro Corporate Sustainable Bond Fund

Termin	B Inc Hedged GBP	D Inc EUR
Dezember 2023 ¹	0,180221	0,200773

Euro Government All Stocks Fund

Termin	Z Inc EUR
Dezember 2023 ¹	0,147541

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttung (Fortsetzung)

European Smaller Companies Fund

Termin	A Inc EUR	D Inc EUR
Dezember 2023 ¹	0,134870	0,242454

Global Impact Equity Fund

Termin	A Inc EUR	D Inc EUR
Dezember 2023 ¹	0,052580	0,149862

¹Diese Dividende wurde am 1. Januar 2024 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 Anteilklassen, für die ein reduzierter Steuersatz von 0,01 % gilt, d. h. der Anteilklassen für institutionelle Anleger. Die Steuer läuft täglich auf und ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Teilfonds am Ende des betreffenden Quartals zahlbar. Für Teilfonds, die in Teilfonds investieren, die bereits der Taxe d'Abonnement unterliegen, bestehen Befreiungen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

b) Quellensteuer-Rückzahlung

Wo möglich wurden im Hinblick auf die Quellensteuer auf Dividenden und Zinsen auf Anleihen, die während der letzten Jahre gezahlt wurden, Anträge auf Quellensteuer-Rückzahlung eingereicht. Forderungen werden im Hinblick auf die möglicherweise zurückgezahlten Beträge nicht verbucht, bis 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 nimmt grundsätzlich Vorsorge für potenzielle Verbindlichkeiten aus ausländischen Kapitalertrags- und Einkommenssteuern vor.

7. Soft-Commission-Vereinbarungen/„Commission Sharing“

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

8. Beteiligungen und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Kein Mitglied des Verwaltungsrats war wesentlich an bedeutenden Verträgen beteiligt, die mit der Gesellschaft entweder während des Geschäftsjahres oder zum 31. Dezember 2023 bestanden haben.

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für das Jahr zum 31. Dezember 2023 auf 138.027,68 EUR.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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	Gesamtwert	Über Citigroup-	An Citigroup-	Durchschnittlicher
		Citigroup		Brokergesell-		
		Brokergesell-	aller	schäften	schäften	Provisionsatz von
		durchgeführten	Tsd.	durchgeführte	gezahlte	Citigroup-Brokern
		Transaktionen	Tsd.	Transaktionen als	Provisionen	%
		Tsd.		prozentualer Anteil	Tsd.	
				aller Transaktionen		
Absolute Return Global Bond Strategies Fund ^A	GBP	165.128	1.560.477	10,58	-	-
China Equities Fund	USD	39.419	244.043	16,15	62	0,16
Emerging Market Government Bond Fund ^A	USD	3.818	298.406	1,28	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	43.865	1.374.635	3,19	(19)	(004)
Euro Corporate Bond Fund ^A	EUR	166.154	7.742.971	2,15	-	-
Euro Corporate Sustainable Bond Fund ^A	EUR	158.743	4.701.978	3,38	-	-
Euro Government All Stocks Fund ^A	EUR	131.277	3.728.473	3,52	-	-
European Equities Fund	EUR	36.176	67.856	53,31	7	0,02
European Smaller Companies Fund	EUR	15.724	1.197.481	1,31	22	0,14
Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	426.361	5.137.660	8,30	17	0,00
Global Corporate Bond Fund ^A	USD	395.505	9.513.676	4,16	-	-
Global Equities Fund	USD	120.047	335.888	35,74	29	0,02
Global High Yield Bond Fund ^A	USD	76.440	2.480.138	3,08	-	-
Global Impact Equity Fund	USD	4.919	188.464	2,61	17	0,35
Global Inflation-Linked Government Bond Fund ^A	USD	57.327	914.335	6,27	-	-
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	EUR	12.748	495.471	2,57	12	0,09
Global Risk Mitigation Fund ^A	USD	67.719	1.733.215	3,91	-	-
Global Short Dated Corporate Bond Fund ^A	USD	69.458	2.485.631	2,79	-	-
Global Smaller Companies Fund	USD	11.015	246.694	4,47	6	0,05
Japanese Equities Fund ^A	JPY	-	39.803.191	-	-	-
Multi-Asset Climate Opportunities Fund ^A	EUR	20	16.902	0,12	-	-
Responsible Global Asset Strategies Fund	EUR	29.381	243.899	12,05	3	0,01
Total Return Credit Fund ^A	USD	3.864	173.158	2,23	-	-

^A Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden keine Provisionen an Citigroup-Brokergesellschaften gezahlt.

b) Transaktionen mit verbundenen Parteien

Während des Berichtszeitraums 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 nachfolgenden 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 Zwischenberichts 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

Die Transaktionen mit verbundenen Personen, wie in den Anmerkungen 4 „Aufwendungen“ beschrieben, wurden im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft, die abrdn Investments Luxembourg S.A., war zum Berichtsstichtag eine Tochtergesellschaft der abrdn plc.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

c) Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 hielten andere von abrdn plc verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 6.618.262.945,17 USD.

10. Sicherheiten

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

Teilfonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Vom Makler erhaltene Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens in %
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Barclays	GBP	640	GBP	640	0,13
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Goldman Sachs	GBP	110	GBP	110	0,02
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Morgan Stanley	GBP	4.909	GBP	4.909	1,00
Emerging Market Local Currency Debt Fund	HSBC	USD	20	USD	20	0,00
Euro Corporate Bond Fund	Goldman Sachs	EUR	120	EUR	120	0,01
Euro Corporate Bond Fund	UBS	EUR	630	EUR	630	0,04
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	UBS	EUR	260	EUR	260	0,01
Global High Yield Bond Fund	Citigroup	USD	1.330	USD	1.330	0,16
Total Return Credit Fund	Citigroup	USD	150	USD	150	0,31

Teilfonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Dem Makler zur Verfügung gestellte Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens in %
Emerging Market Local Currency Debt Fund	BNP Paribas	USD	180	USD	180	0,04
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Citigroup	USD	230	USD	230	0,05
Emerging Market Local Currency Debt Fund	JP Morgan	USD	120	USD	120	0,03
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Morgan Stanley	USD	20	USD	20	0,00
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Royal Bank of Canada	EUR	80	EUR	80	0,00
Global Risk Mitigation Fund	BNP Paribas	USD	210	USD	210	0,15
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Royal Bank of Canada	USD	4.430	USD	4.430	0,72
Total Return Credit Fund	Morgan Stanley	USD	610	USD	610	1,28
Total Return Credit Fund	UBS	USD	620	USD	620	1,30

Die Gesellschaft stellte den Gegenparteien der OTC-Finanzderivate folgende unbare Sicherheiten zur Verfügung, um das Gegenparteirisiko zu verringern:

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Dem Makler zur Verfügung gestellte Basissicherheiten in Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens in %
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	BNP Paribas	United Kingdom Gilt	GBP	242	GBP	242	0,05
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	BNP Paribas	United Kingdom Gilt	GBP	120	GBP	120	0,02
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Deutsche Bank	United Kingdom Gilt	GBP	522	GBP	522	0,11
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Deutsche Bank	United Kingdom Gilt	GBP	322	GBP	322	0,07

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Sicherheiten (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten		Dem Makler zur Verfügung gestellte Basissicherheiten		Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens in %
				Tsd.	Basiswährung	Tsd.		
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Goldman Sachs	United States Treasury Note/Bond	USD	3.259	GBP	2.556		0,52
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Goldman Sachs	United Kingdom Gilt	GBP	370	GBP	370		0,08
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Goldman Sachs	United Kingdom Gilt	GBP	2.754	GBP	2.754		0,56
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Goldman Sachs	United Kingdom Gilt	GBP	73	GBP	73		0,01
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	HSBC	United Kingdom Gilt	GBP	180	GBP	180		0,04
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	UBS	United States Treasury Bill	USD	1.338	GBP	1.050		0,21
Euro Corporate Bond Fund	Royal Bank of Canada	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	65	EUR	65		0,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Deutsche Bank	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	339	USD	432		0,11
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Deutsche Bank	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	95	USD	121		0,03
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	94	USD	120		0,03
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	French Republic Government Bond OAT	EUR	4	USD	4		0,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	107	USD	137		0,04
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	670	USD	854		0,22
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Goldman Sachs	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	99	USD	99		0,03
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	657	USD	837		0,22
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	189	USD	241		0,06
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	211	USD	268		0,07
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	172	USD	220		0,06
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	662	USD	843		0,22
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	421	USD	537		0,14
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	NatWest Markets	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	163	USD	208		0,05
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Royal Bank of Canada	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	246	USD	314		0,08
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	1.196	USD	1.525		0,40
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	401	USD	512		0,13

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Sicherheiten (Fortsetzung)

Teilfonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten	Basiswährung	Dem Makler zur Verfügung gestellte Basissicherheiten	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens in %
				Tsd.		Tsd.	
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	174	USD	222	0,06
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	375	USD	477	0,12
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	UBS	Vereinigtes Königreich Inflationsgeschützter Gilt	GBP	308	USD	392	0,10

11. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres

1. Namensänderungen

Mit Wirkung vom 30. Januar 2023 wurde der Umbrella von Aberdeen Standard SICAV II in abrdn SICAV II umbenannt.

Mit Wirkung vom 30. Januar 2023 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

Vorheriger Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
(SLI) China Equities Fund	China Equities Fund
(SLI) Emerging Market Local Currency Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund
(SLI) European Equity Fund	European Equities Fund
(SLI) Japanese Equities Fund	Japanese Equities Fund
Global REIT Focus Fund	Global Real Estate Securities Sustainable Fund

2. Schlieung und Auflegungen von Teilfonds und Anteilsklassen

Schlieungen von Teilfonds

Teilfonds	Basiswährung	Datum der Schlieung
China Equities Fund	USD	23.11.2023
Emerging Market Government Bond Fund	USD	04.07.2023
European Equities Fund	EUR	04.10.2023
Global Absolute Return Strategies Fund	EUR	23.11.2023
Global Equities Fund	USD	04.10.2023
Japanese Equities Fund	JPY	04.10.2023
Responsible Global Asset Strategies Fund	EUR	27.09.2023

Schlieung der Anteilsklasse

Teilfonds	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Schlieungstermin
Absolute Return Global Bond Strategies Fund			
A Acc Hedged SEK	SEK	GBP	20.11.2023
Z Acc Hedged AUD	AUD	GBP	06.10.2023
Z Inc Hedged CAD	CAD	GBP	06.10.2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund			
Z Inc AUD	AUD	USD	15.03.2023
Euro Corporate Bond Fund			
C Acc EUR	EUR	EUR	10.10.2023
Z Inc Hedged CZK	CZK	EUR	01.04.2023
Global Absolute Return Strategies Fund			
B Acc Hedged CHF	CHF	EUR	10.10.2023
Z Acc Hedged AUD	AUD	EUR	15.03.2023
Z Acc Hedged USD	USD	EUR	08.02.2023
Z Inc Hedged CAD	CAD	EUR	10.10.2023
Global High Yield Bond Fund			
A Acc Hedged GBP	GBP	USD	20.11.2023
Z Acc USD	USD	USD	06.10.2023

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

2. Schließung und Auflegungen von Teilfonds und Anteilsklassen (Fortsetzung)

Schließung der Anteilsklasse

Teilfonds	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Schließungstermin
Global Inflation-Linked Government Bond Fund			
Z Inc Hedged GBP	GBP	USD	10.10.2023
Global Smaller Companies Fund			
Z Inc AUD	AUD	USD	15.03.2023
Japanese Equities Fund			
Z Acc JPY	JPY	JPY	27.09.2023
Multi-Asset Climate Opportunity Fund			
K Acc Hedged USD	USD	EUR	10.10.2023
Z Acc EUR	EUR	EUR	10.10.2023
Z Acc Hedged GBP	GBP	EUR	10.10.2023
Z Acc Hedged USD	USD	EUR	10.10.2023
Responsible Global Asset Strategies Fund			
A Acc Hedged GBP	GBP	EUR	08.09.2023
B Acc Hedged GBP	GBP	EUR	08.09.2023
D Acc EUR	EUR	EUR	08.09.2023
D Acc Hedged GBP	GBP	EUR	08.09.2023
K Acc EUR	EUR	EUR	08.09.2023
Z Acc Hedged GBP	GBP	EUR	08.09.2023
Total Return Credit Fund			
B Inc Hedged GBP	GBP	USD	20.11.2023

Auflegung der Anteilsklasse

Teilfonds	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Auflegungsdatum
Emerging Market Local Currency Debt Fund			
D Acc EUR	EUR	USD	09.03.2023
D Acc USD	USD	USD	09.03.2023
K Acc EUR	EUR	USD	24.10.2023
K Acc USD	USD	USD	24.10.2023
Euro Corporate Bond Fund			
K Inc Hedged USD	USD	EUR	15.09.2023

3. Fusionen von Teilfonds

Der China Equities Fund und der Global Absolute Return Strategies Fund wurden am 24. November 2023 in den All China Sustainable Equity Fund bzw. den Diversified Growth Fund, beides Teilfonds von abrdn SICAV I, überführt und am Tag der Fusion geschlossen. Die Fusionsverhältnisse sind nachstehend angegeben:

Umbrella	Teilfonds	Anteilsklasse	Umbrella	Teilfonds	Anteilsklasse	Fusionsverhältnis
abrdn SICAV II	China Equities Fund	A Acc EUR	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	A Acc EUR	1,23865547
abrdn SICAV II	China Equities Fund	A Acc GBP	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	A Acc GBP	0,80559249
abrdn SICAV II	China Equities Fund	A Acc USD	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	A Acc USD	1,73722568
abrdn SICAV II	China Equities Fund	B Acc GBP	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	X Acc GBP	0,82880405
abrdn SICAV II	China Equities Fund	D Acc GBP	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	I Acc GBP	1,37703690
abrdn SICAV II	China Equities Fund	D Acc USD	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	I Acc USD	1,83155043
abrdn SICAV II	China Equities Fund	Z Acc USD	abrdn SICAV I	All China Sustainable Equity Fund	Z Acc USD	3,36789350
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Acc EUR	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Acc EUR	0,79075390
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Acc Hedged CHF	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Acc Hedged CHF	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Acc Hedged GBP	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Acc Hedged GBP	1,03539268

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

3. Fusionen von Teilfonds (Fortsetzung)

Umbrella	Teilfonds	Anteilsklasse	Umbrella	Teilfonds	Anteilsklasse	Fusionsverhältnis
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Acc Hedged SEK	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Acc Hedged SEK	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Acc Hedged SGD	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Acc Hedged SGD	0,77409616
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Acc Hedged USD	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Acc Hedged USD	0,91267000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	A Inc EUR	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	A Alnc EUR	0,94882024
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	B Acc EUR	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	X Acc EUR	0,63339642
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	B Acc Hedged GBP	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	X Acc Hedged GBP	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Acc EUR	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc EUR	0,83522598
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	I Acc Hedged AUD	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged AUD	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	I Acc Hedged CHF	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged CHF	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Acc Hedged GBP	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged GBP	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Acc Hedged JPY	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged JPY	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Acc Hedged SEK	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged SEK	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Acc Hedged SGD	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged SGD	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Acc Hedged USD	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Acc Hedged USD	0,96751432
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	D Inc EUR	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	I Alnc EUR	1,00000000
abrdn SICAV II	Global Absolute Return Strategies Fund	Z Acc EUR	abrdn SICAV I	Diversified Growth Fund	Z Acc EUR	0,91849032

4. Konflikt in der Ukraine

Die Militäroffensive Russlands gegen die Ukraine seit Februar 2022 führt weiterhin zu weitreichenden Sanktionen gegen russische Vermögenswerte. Geopolitische Ereignisse können sich negativ auf die Vermögenswerte der Fonds und deren Wertentwicklung auswirken. Um eine faire Behandlung der Anleger zu gewährleisten, überprüft das Investor Protection Committee (IPC) von abrdn regelmäßig die Marktliquidität in den einzelnen Assetklassen und Fonds und nimmt gegebenenfalls entsprechende Anpassungen vor.

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

Zum 31. Dezember 2023 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 2023 nicht handelbar sind.

5. Änderungen im Verwaltungsrat

Christopher Little trat mit Wirkung zum 2. März 2023 als Vorsitzender des Verwaltungsrats und als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Susanne van Dootingh wurde am 02. März 2023 zur Vorsitzenden des Verwaltungsrats ernannt.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

5. Änderungen im Verwaltungsrat (Fortsetzung)

Herr Hugh Young schied mit Wirkung zum 13. Dezember 2023 aus dem Verwaltungsrat aus.

6. Prospektänderungen

Am 30. Januar 2023, 17. April 2023 und 15. Dezember 2023 wurden neue Prospekte herausgegeben.

7. Änderungen der Verwahrstelle und des Verwalters

Mit Wirkung zum 30. Januar 2023 änderte die SICAV die Verwahrstelle und die Verwaltungsstelle von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg, zu Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg.

8. KIID-Änderungen

Zwischen April 2023 und Oktober 2023 enthielt das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, „KIID“) für den Euro Corporate Bond und den China Equities Fund im Abschnitt Risiko- und Ertragsprofil das falsche Synthetic Risk and Reward Rating (SRRI).

Es handelte sich lediglich um einen Fehler bei der Offenlegung, der sich nicht auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte. Die festgestellten fehlerhaften Informationen sind nachstehend aufgeführt und die aktualisierten KIIDs sind unter www.abrdn.com/en-lu zu finden.

Falsche SRRI im Abschnitt „Risiko- und Ertragsprofil“ des KIID:

Risiko-Rating 4 für den Euro Corporate Bond und 6 für den China Equities Fund

Wie folgt berichtet:

Risiko-Rating 5 für den Euro Corporate Bond und 7 für den China Equities Fund

12. Nachfolgende Ereignisse

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

Nach dem Ende des Berichtsjahres zum 31. Dezember 2023 gab es keine weiteren Ereignisse, über die zu berichten wäre.

13. 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 158 bis 248 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	Christopher Little, Vorsitzender (bis 2. März 2023) abrdn SICAV II 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Hugh Young (bis 13. Dezember 2023) abrdn Asia Limited 7 Straits View #23-04 Marina One East Tower Singapur 018936
	Susanne van Dootingh, Vorsitzende (ab 2. März 2023) abrdn SICAV II 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg	Andrey Berzins abrdn SICAV II 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
	Nadya Wells abrdn SICAV II 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Stephen Bird abrdn plc 6 St Andrew Square Edinburgh EH2 2AH Schottland
	Ian Boyland abrdn SICAV II 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	Xavier Meyer (ab 1. Februar 2024) abrdn SICAV II 18 Bishops Square London E1 6EG Vereinigtes Königreich
Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle, Register- und Transferstelle und Vertriebsstelle	abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Serviceleistungen für die Anteilshaber:	abrdn Investments Luxembourg S.A. c/o International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. 47, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg Europa (ohne Großbritannien) und übrige Länder Tel.: +352 46 40 10 820 Fax: +352 24 52 90 56 GB: Tel.: +44 1224 425 255	
Zahlstelle	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg 49, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg	
Verwahrstelle und Verwalter	The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg (bis 30. Januar 2023) 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg Citibank Europe Plc, Niederlassung Luxemburg (ab 30. Januar 2023) 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Großherzogtum Luxemburg	
Anlageberater	abrdn Asia Limited 7 Straits View #23-04 Marina One East Tower Singapur 018936	
Anlageverwalter	abrdn Investment Management Limited 1 George Street Edinburgh EH2 2LL Schottland	
Unteranlageverwalter	abrdn Inc. 2nd Floor 1900 Market Street Philadelphia PA 19103 Vereinigte Staaten von Amerika	abrdn Asia Limited 7 Straits View #23-04 Marina One East Tower Singapur 018936

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

abrdn (Hong Kong) Limited

Korrespondenzadresse:
30th Floor, LHT Tower
31 Queen's Road Central,
Hongkong

Eingetragener Sitz:

6th Floor, Alexandra House
18 Chater Road
Central, Hongkong

abrdn (Japan) Limited

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

Für die
Datenverarbeitung
Verantwortlicher

**International Financial Data
Services (Luxembourg) S.A.**
47, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

**SS&C Financial Services
Europe Limited und
SS&C Financial Services
International Limited**
St. Nicholas Lane
Basildon
Vereinigtes Königreich
SS15 5FS

Abschlussprüfer

KPMG Audit S. à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg Grand
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2 Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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 der Gesellschaft und die Anteilsklassen finden Sie unter www.abrdn.com. Der Prospekt, die PRIIPs KIDs, die Satzung, der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Zwischenbericht von abrdn SICAV II sind kostenlos und in Papierform bei der Transferstelle oder den lokalen Zahlstellen, Repräsentanten und Informationsstellen erhältlich. Die Kontaktadressen der lokalen Zahlstellen, Repräsentanten und Informationsstellen finden Sie im Prospekt.

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

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

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

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

Veröffentlichung von Anteilspreisen

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter www.abrdn.com sowie in den Niederlassungen 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 der Gesellschaft wurden bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) nicht für den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland gemeldet. Aus diesem Grund dürfen Anteile dieses Teilfonds nicht an Anleger im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) vertrieben werden.

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

Es ist möglich, den Prospekt, die PRIIPs KIDs, die Satzung des Unternehmens sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Transferstelle einzusehen.

Darüber hinaus sind die Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile sowie Mitteilungen an die Anteilshaber und zusätzliche Informationen sowohl beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft als auch bei der Transferstelle verfügbar.

Veröffentlichung von Anteilspreisen

Die Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile sind zudem unter abrdn.com und in den Niederlassungen der Transferstelle erhältlich. Alle Mitteilungen an die Anteilshaber werden auf abrdn.com veröffentlicht.

Ferner werden Mitteilungen an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland in folgenden Fällen per Post versendet:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen,

Allgemeine Information (Fortsetzung)

Zusatzinformationen für Anleger in Deutschland (Fortsetzung)

- Beendigung der Verwaltung des Teilfonds oder seine Liquidation,
- 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,
- Zusammenführung der Teilfonds mit einem oder mehreren anderen Teilfonds und
- Änderung der Gesellschaft in einen Feeder-Fonds oder Änderung eines Master-Fonds.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Repräsentant

Der Repräsentant in der Schweiz ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

3. Bezugsstelle für maßgebliche Dokumente und Unterlagen

Die Satzung, der vollständige Prospekt, die PRIIP KIDs, die Gründungsurkunde, die Jahres- und Zwischenberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe der Teilfonds können kostenlos bei der Niederlassung des Repräsentanten in Zürich bezogen werden.

4. Veröffentlichungen

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)

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

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

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

Risikotyp

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

Commitment-Ansatz

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

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

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

Gesamtengagement: Commitment-Ansatz

Teilfonds
China Equities Fund ¹
European Equities Fund ¹
European Smaller Companies Fund
Global Equities Fund ¹
Global Impact Equity Fund
Global Real Estate Securities Sustainable Fund ¹
Global Smaller Companies Fund
Japanese Equities Fund ¹

Value-at-Risk-Ansatz (VaR)

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

Das verwendete VaR-Modell ist ein Montecarlo-Simulationsmodell mit einem historischen Beobachtungszeitraum von 3 Jahren für Risikofaktoren.

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

Gesamtengagement: Absoluter VaR

Teilfonds
Absolute Return Global Bond Strategies Fund
Global Absolute Return Strategies Fund ¹
Global Risk Mitigation Fund
Multi Asset Climate Opportunities Fund
Responsible Global Asset Strategies Fund ¹
Total Return Credit Fund

Gesamtengagement: Relative VaR

Teilfonds	Risiko-Benchmark
Emerging Market Government Bond Fund ¹	JP Morgan EMBI Global Diversified Index (USD)
Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹	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)
Euro Government All Stocks Fund	ICE BofAML Euro Government (AAA-AA) 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 2023 bis zum 29. Dezember 2023 berechnet.

Gesamtengagement: Absoluter VaR Regulatorischer Grenzwert: 20 %	Min. absoluter VaR	Max. absoluter VaR	Durchschnittlicher absoluter VaR
	%	%	%
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	1,30	3,60	2,10
Global Absolute Return Strategies Fund ¹	1,60	5,00	3,90
Global Risk Mitigation Fund	6,20	10,20	6,80
Multi-Asset Climate Opportunity Fund	5,50	8,00	6,40
Responsible Global Asset Strategies Fund ¹	2,10	5,20	3,80
Total Return Credit Fund	3,20	6,20	4,50

Gesamtengagement: Relativer VaR Regulatorischer Grenzwert: 200 %	Min. relativer VaR	Max. relativer VaR	Durchschnittlicher relativer VaR
	%	%	%
Emerging Market Government Bond Fund ¹	93,70	123,70	118,80
Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹	91,50	111,00	99,30
Euro Corporate Bond Fund	79,90	105,40	100,70
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	75,70	107,10	102,80
Euro Government All Stocks Fund	94,40	128,40	103,70
Global Corporate Bond Fund	95,70	105,80	101,80
Global High Yield Bond Fund	97,10	156,30	104,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	94,80	104,90	100,20
Global Short Dated Corporate Bond Fund	96,00	106,80	102,10

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 2023 bis zum 29. Dezember 2023 berechnet.

Teilfonds	Gesamtengagement:	Durchschnittliche Hebelungssumme der Nominalwerte %
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Absoluter VaR	265,00
Emerging Market Government Bond Fund ¹	Relativer VaR	109,00
Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹	Relativer VaR	30,00
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	40,00
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Relativer VaR	14,00
Euro Government All Stocks Fund	Relativer VaR	8,00
Global Absolute Return Strategies Fund ¹	Absoluter VaR	709,00
Global Corporate Bond Fund	Relativer VaR	148,00
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	126,00
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Relativer VaR	145,00
Global Risk Mitigation Fund	Absoluter VaR	1.273,00
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Relativer VaR	149,00
Multi-Asset Climate Opportunity Fund	Absoluter VaR	156,00
Responsible Global Asset Strategies Fund ¹	Absoluter VaR	668,00
Total Return Credit Fund	Absoluter VaR	199,00

¹ siehe Erläuterung 11.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) führt Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Wertpapieren ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist gemäß Artikel 3(11) der SFTR definiert als:

- Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen
- Buy-Sell-Back-Geschäft oder Sell-Buy-Back-Geschäft
- Lombardgeschäft

Zum 31. Dezember 2023 hielten der folgende Teilfonds Total Return Swaps als in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallende Instrumente:

- Global Risk Mitigation Fund

Die Teilfonds haben im am 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte und Buy/Sell-Back-Geschäfte abgeschlossen.

Global Risk Mitigation Fund

Der nicht realisierte Nettoverlust aus vom Global Risk Mitigation Fund gehaltenen Total Return Swaps belief sich im Verhältnis zum NIW des Teilfonds zum 31. Dezember 2023 auf (1,56) %.

Alle Gegenparteien der Total Return Swaps sind in der nachstehenden Tabelle angegeben:

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Lokale Währung	Lokale Währung der Total Return Swaps in Tsd.	Total Return Swaps Tsd. USD
BNP Paribas	Frankreich	USD	141.502	141.502

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

Laufzeitprofil	Lokale Währung	Total Return Swaps (Nettoengagement) Lokale Währung Tsd.	Total Return Swaps (Nettoengagement) Tsd. USD
1 Tag	USD	-	-
2 bis 7 Tage	USD	-	-
Offen (> 7 Tage)	USD	141.502	141.502
Summe		141.502	141.502

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

Laufzeitprofil	Unbare Sicherheiten (Nettoengagement) Tsd. USD	Barsicherheiten (Nettoengagement) Tsd. USD
1 Tag	-	-
2 bis 7 Tage	-	-
Offen (> 7 Tage)	-	210
Summe	-	210

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

Zum 31. Dezember 2023 erhielt der Teilfonds keine unbaren Sicherheiten.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Global Risk Mitigation Fund (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle sind die (bereitgestellten)/erhaltenen Barsicherheiten für den Teilfonds in Verbindung mit OTC-Derivatkontrakten (einschließlich Total Return Swaps) angegeben, die zum Stichtag der Nettovermögensaufstellung gehalten wurden.

Gegenpartei	Lokale Währung	Vom Teilfonds (gestellte)/erhaltene Sicherheiten in Lokälwährung Tsd.	Basiswährung	Vom Teilfonds (gestellte)/erhaltene Sicherheiten in Basiswährung Tsd.	Sicherheiten ausgedrückt als Prozentsatz des gesamten Nettovermögens in %
BNP Paribas	USD	(210)	USD	(210)	(0,15)

Zum Stichtag der Nettovermögensaufstellung werden alle vom Teilfonds in Bezug auf OTC-Derivattransaktionen erhaltenen Barsicherheiten (einschließlich Total Return Swaps) entweder als Einlage bei The Bank of New York Mellon SA/NV gehalten oder in den Geldmarktfonds Aberdeen Liquidity Fund (Lux) reinvestiert.

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

Währung	Vom Teilfonds erhaltene Barsicherheiten Tsd. USD	Vom Teilfonds gestellte Barsicherheiten Tsd. USD	Vom Teilfonds erhaltene unbare Sicherheiten Tsd. USD	Vom Teilfonds gestellte unbare Sicherheiten Tsd. USD
USD	-	210	-	-
Summe	-	210	-	-

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gab es keine Erträge aus der Reinvestition von Barsicherheiten in Geldmarktfonds.

Zum 31. Dezember 2023 hatte der Teilfonds keine Zinsforderungen/(-verbindlichkeiten) aus Barsicherheiten.

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

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

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

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (OGAW V)

Offenlegungen zur Vergütung OGAW V Jahresbericht und -abschluss

Vergütungsrichtlinie

Die Vergütungsrichtlinie von abrdn plc gilt mit Wirkung zum 1. Januar 2023. Zweck der Vergütungsrichtlinie von abrdn plc (die „Richtlinie“) ist es, die Vergütungspolitik sowie die entsprechenden Praktiken und Verfahren von abrdn, wie vom Vergütungsausschuss von abrdn plc (der „Ausschuss“) genehmigt, eindeutig zu dokumentieren. Die Richtlinie ist auf Anfrage erhältlich.

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

Vergütungsgrundsätze

abrdn 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 im Wesentlichen 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 aufgeschoben 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 abrdn 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. Die Verwaltung der Pensionsleistungen erfolgt im Einklang mit den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen und den Governance-Strukturen. Unter bestimmten, sehr begrenzten Umständen kann anstelle einer Pensionsregelung auch eine Barleistung angeboten werden.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

<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 Geschäfts/der Funktion, des Teams und des Einzelnen (wobei die individuelle Leistung anhand der vereinbarten Ziele und Verhaltensweisen bewertet wird). Der Pool für variable Vergütungen für alle in Frage kommenden Mitarbeiter, einschließlich identifizierter Mitarbeiter oder wesentlicher Risikoträger, wird zunächst unter Bezugnahme auf die Rentabilität und andere quantitative und qualitative finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren einschließlich Risikoerwägungen (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>Die abrdn Investments Luxembourg S.A. hat besondere Verpflichtungen, im besten Interesse der von ihr verwalteten OGAW-Fonds und ihrer Anleger zu handeln. Dementsprechend werden auch die Performance der zugrunde liegenden Fonds und die Interessen der Anleger (gegebenenfalls auch das Anlagerisiko) berücksichtigt. Der Risiko- und Kapitalausschuss (Risk & Capital Committee) und der Prüfungsausschuss (Audit Committee) beraten den Ausschuss im Rahmen dieses Prozesses formell.</p> <p>Der Gesamtbonuspool wird den Geschäftsbereichen und Funktionen auf der Grundlage der absoluten und relativen Performance des jeweiligen Vektors und der jeweiligen Funktion sowie ihrer Ausrichtung auf strategische Prioritäten und Risikoüberlegungen zugewiesen. Die Zuteilung nach Region und untergeordneter Abteilung/Team wird von den Geschäftsbereichen/Funktionen und Regionalleitern 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 unter Berücksichtigung der Beiträge des Risiko- und Kapitalausschusses und des Prüfungsausschusses angepasst werden. Variable Vergütungsprämien können für einen Zeitraum von bis zu drei Jahren aufgeschoben werden. Es kann auch eine Sperrfrist gelten, wie sie in den einschlägigen Rechtsvorschriften vorgeschrieben ist. Die Sätze und Fristen für die Aufschiebung entsprechen mindestens den gesetzlichen Anforderungen. Zusätzlich zu den oben beschriebenen Ex-Ante-Anpassungen unterliegt die variable Vergütung einer Ex-post-Anpassung (Malus-/Rückforderungsregelung).</p>
--	--

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

<p>Sonstige Vergütungselemente ausgewählte Mitarbeiter</p>	<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 von der Gruppe aufgelegten Privatmarktfonds.</p> <p>Buy-Out-Prämien/Garantierte Boni – Sie sollen die Anwerbung neuer Mitarbeiter erleichtern/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 für besondere Leistungen / Langfristige Anreizpläne (LTIP) – Unterstützen die Mitarbeiterbindung und/oder die Erreichung bestimmter Leistungsergebnisse und/oder die Schaffung von Anreizen für leitende Mitarbeiter, um die langfristige, nachhaltige Leistung von abrdn zu unterstützen. Die Gesellschaft kann beschließen, dass unter bestimmten Umständen die Zahlung solcher Prämien angemessen ist. Die Prämien sind so strukturiert, dass sie bestimmte Bindungs- und/oder Leistungsergebnisse erzielen. Die Bindungsprämien und/oder Prämien für besondere Leistungen stimmen mit den relevanten gesetzlichen Vorschriften überein.</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 beaufsichtigten 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 Politik 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.

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 2023 bis einschl. 31. Dezember 2023.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

	Mitarbeiterzahl	Gesamtvergütung (Tsd. GBP)
Mitarbeiter von abrdn Investments Luxembourg S.A.¹	1.300	170.654
davon		
Feste Vergütung		139.925
Variable Vergütung		30.729
„Identifizierte Mitarbeiter“ von abrdn Investments Luxembourg S.A.²	95	34.647
davon		
Oberes Management ³	40	21.090
Andere „identifizierte Mitarbeiter“	55	13.557

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

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

³ Die Geschäftsleitung ist in dieser Tabelle definiert als die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft und die Mitglieder des Verwaltungsrats von abrdn plc, zusammen mit deren Executive Committee und Investment Management Committee.

Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) legt in den Artikeln 8 und 9 die Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung für Teilfonds fest, die ökologische oder soziale Merkmale fördern, bzw. 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 Anlageentscheidung offenlegen (siehe Gesellschaftsprospekt). In der folgenden Tabelle sind die Artikel der SFDR aufgeführt, unter denen die Teilfonds über Nachhaltigkeit berichten. Für jeden Teilfonds nach Artikel 8 und Artikel 9 ist ein Bericht über die regelmäßige Offenlegung der SFDR beigefügt.

Teilfonds	SFDR-Artikel (Stand: 31. Dezember 2023)
Absolute Return Global Bond Strategies Fund	Artikel 6
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Artikel 6
Euro Government All Stocks Fund	Artikel 6
Global Corporate Bond Fund	Artikel 6
Global High Yield Bond Fund	Artikel 6
Global Inflation-Linked Government Bond Fund	Artikel 6
Global Risk Mitigation Fund	Artikel 6
Euro Corporate Bond Fund	Artikel 8
Euro Corporate Sustainable Bond Fund	Artikel 8
European Smaller Companies Fund	Artikel 8
Global Short Dated Corporate Bond Fund	Artikel 8
Global Smaller Companies Fund	Artikel 8
Responsible Global Asset Strategies Fund (geschlossen am 27. September 2023)	Artikel 8
Total Return Credit Fund	Artikel 8
Global Real Estate Securities Sustainable Fund	Artikel 8
Global Impact Equity Fund	Artikel 9
Multi-Asset Climate Opportunity Fund	Artikel 9

Der vorstehenden Artikel-6-Teilfonds 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 oben genannten Artikel-8-Teilfonds fördern 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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieser Finanzprodukte zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die oben genannten Artikel-9-Teilfonds verfolgen nachhaltige Investitionen.

Name des Produkts: **Euro Corporate Bond Fund**

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 36,64 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/ 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 Klassifikationssystem, 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?

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendete der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und förderte eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschloss.

Das Portfolio stützt sich auf unseren bewährten aktiven Managementansatz, der eine auf das Gesamtumfeld zugeschnittene Wertpapierauswahl vorsieht. Dabei werden fundamentale und ökologische, soziale und Governance (ESG)-Erwägungen in die Entscheidungen über einzelne Namen, Sektoren und die Top-Down-Konstruktion des Portfolios einbezogen. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Unternehmens wird durch firmeneigene Unternehmensbewertungsmodelle und ein fest verankertes ESG-Rahmenwerk unterstützt, das auf festverzinsliche Wertpapiere und zentrale ESG-Ressourcen zurückgreift.

Der Fonds:

- Unternehmen mit schlechten ESG-Geschäftspraktiken wurden ausgeschlossen. Dies wird durch eine Reihe von Ausschlüssen erreicht, die kontroverse Geschäftsaktivitäten und ESG-Zauderer identifizieren, d. h. Unternehmen, die aufgrund ihres Managements von ESG-Risiken innerhalb ihrer Geschäftstätigkeit schlecht bewertet werden.
- Er arbeitet mit Unternehmen zusammen, um einen vorausschauenden Einblick in das Management von ESG-Risiken und -Chancen zu erhalten und das Management dieser Faktoren im Einklang mit Best-Practice-Standards aktiv zu beeinflussen.
- Angestrebt wird eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark.

Der Fonds verfolgt folgende Ziele:

- Eine konsistente, risikobereinigte Outperformance zu erzielen, mit unserem aktiven Managementansatz der Einzeltitelauswahl, der auf das allgemeine Umfeld zugeschnitten ist.
- Von unserem aktiven Engagement in Unternehmen zu profitieren, wo wir positive Veränderungen im Unternehmensverhalten fördern
- Ein Portfolio zu konstruieren, das in Unternehmen mit strengen Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken investiert.
- Die Unterstützung und Erkenntnisse unseres großen, engagierten Teams für festverzinsliche Produkte und der eingebetteten ESG-Spezialressourcen zu nutzen.

Außerdem wenden wir für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Wesentlichkeit der Umwelt- und Sozialrisiken des jeweiligen Sektors (z. B. Gewinnung, Wassernutzung, Cybersicherheit) und der Art und Weise, wie bestimmte Unternehmen mit diesen Risiken umgehen, sowie auf der Qualität und Nachhaltigkeit ihrer Corporate Governance. Diese Wesentlichkeitsbewertung wird mit einer Beurteilung des Zeitrahmens kombiniert, in dem diese ESG-Risiken Auswirkungen haben können. Unsere Analysten verwenden für diese Bewertungen ein Rahmenwerk für das ESG-Risiko-Rating. Dabei handelt es sich um ein firmeneigenes Tool, das Wissen und Erfahrungen von Kreditanalysten systematisch bündelt, um die Gesamtbewertung des ESG-Risikos (niedrig/mittel/hoch) von Emittenten zu untermauern.

Darüber hinaus wurde unser firmeneigener ESG House Score verwendet, der von unserem zentralen ESG-Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. So können wir sehen, wie die Unternehmen in einem globalen Kontext abschneiden.

Ergänzend dazu haben wir auch unsere Aktivitäten zum aktiven Stewardship und Engagement genutzt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Bewertungskriterien: Wir wenden für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Der Fonds enthält einen Emittenten mit hohem Risiko, Grund dafür sind jedoch nicht Governance-Probleme. Da alle Unternehmen den Good-Governance-Check bestehen, kann der Fonds in diese Unternehmen investieren. Die hohe Risikoeinstufung verhindert jedoch, dass die Namen als nachhaltige Investition betrachtet werden können. Wir überprüfen diese Positionen weiterhin und engagieren uns dort, wo es sinnvoll ist. Im Allgemeinen halten wir jedoch an diesen Namen fest, da es sich um Positionen handelt, von denen wir überzeugt sind und die sicherstellen, dass der Fonds weiterhin seine breiteren finanziellen Ziele erreichen kann.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des 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 es gibt im Fonds keine Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als die Benchmark, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 83,39 %.

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

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

Entfällt – Kein vorheriger Bericht

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.
- o Berücksichtigung der CO2-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen
- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften
- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO2-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschnitt als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBS GROUP AG 3,25 % 02.04.2026	Finanzwerte	0,83	Schweiz
NATWEST GROUP PLC 1,75 % 02.03.2026	Finanzwerte	0,82	Vereinigtes Königreich
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3,75 %	Grundstoffe	0,80	Schweiz
MORGAN STANLEY 0,406 % 29.10.2027	Finanzwerte	0,79	Vereinigte Staaten von Amerika
AUTOSTRADA PER L'ITALIA 2 % 04.12.2028	Industriewerte	0,75	Italien
NETFLIX INC. 4,625 % 15.05.2029	Kommunikationswerte	0,73	Vereinigte Staaten von Amerika
INDIGO GROUP SAS 1,625 % 19.04.2028	Nichtbasiskonsumgüter	0,72	Frankreich
WELLS FARGO & COMPANY 1,338 % 04.05.2025	Finanzwerte	0,71	Vereinigte Staaten von Amerika
IBERDROLA INTL BV 1,874 %	Versorgungsunternehmen	0,68	Spanien
TOTALENERGIES SE 1,75 %	Energie	0,68	Frankreich
BNP PARIBAS 0,5 % 19.02.2028	Finanzwerte	0,66	Frankreich
VESTEDA FINANCE BV 2 % 10.07.2026	Finanzwerte	0,66	Niederlande
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2 % 09.07.2040	Gesundheitswesen	0,65	Japan
UBS GROUP AG 0,25 % 03.11.2026	Finanzwerte	0,61	Schweiz
FIRST ABU DHABI BANK PJS 0,125 % 16.02.2026	Finanzwerte	0,61	Vereinigte Arabische Emirate

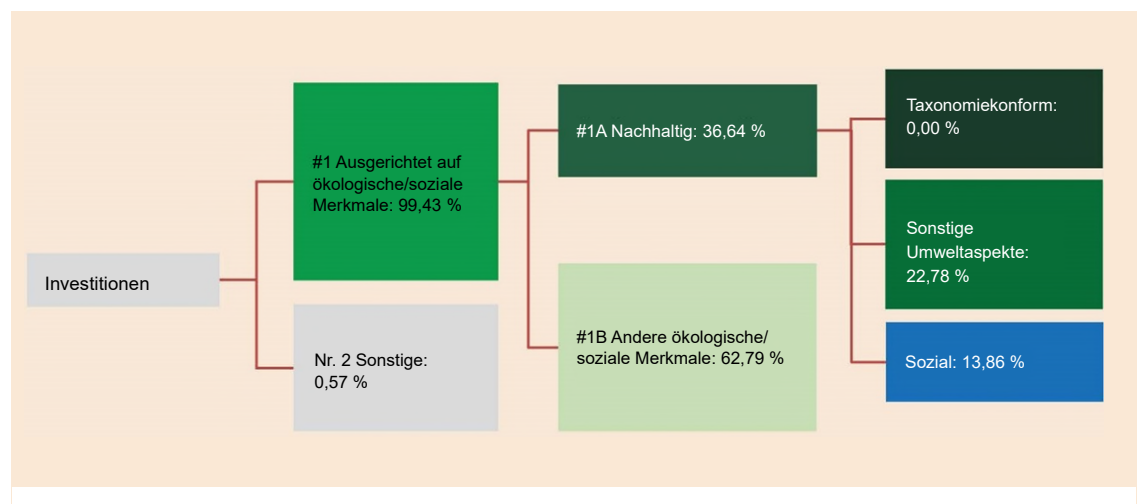


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 80 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Der Fonds legte maximal 20 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



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

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

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

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

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,62
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	2,37
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,03
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,46
Nichtbasiskonsumgüter	Reise und Unterkunft	0,07
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,05
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,69
Finanzwerte	Immobilienesellschaften	4,76
Finanzwerte	Versicherungen	4,43
Finanzwerte	Bankwesen	24,94
Finanzwerte	Banken	4,16
Finanzwerte	Fonds und Trusts	0,68
Finanzwerte	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,16
Finanzwerte	Lebensversicherung	1,89
Finanzwerte	Verbraucherfinanzierung	0,70
Immobilienesellschaften	Immobilienesellschaften	3,25
Industriewerte	Industrie Sonstiges	3,62
Industriewerte	Industrieprodukte	0,23
Industriewerte	Transport und Logistik	1,26
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,36
Industriewerte	Maschinenbau	0,32
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	13,91
Versorgungsunternehmen	Stromerzeugung	0,27
Grundstoffe	Metall und Bergbau	1,03
Grundstoffe	Chemikalien	1,31
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,44
Grundstoffe	Grundstoffe	0,54
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papiererzeugnissen	0,23
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,77
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	1,96
Gesundheitswesen	Einrichtungen und Dienste des Gesundheitswesens	0,19
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,81
Kommunikationswerte	Telekommunikation	3,15
Kommunikationswerte	Drahtgebundene Telekommunikationsdienste	1,52
Kommunikationswerte	Medien	1,35
Kommunikationswerte	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,83
Technologie	Software und technische Services	0,39
Technologie	Software und Services	0,17
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	0,77

Grundbedarfsgüter	Konsumgüter	0,23
Grundbedarfsgüter	Essen und Getränke	0,09
Grundbedarfsgüter	Supermärkte und Apotheken	0,31
Energie	Öl und Gas	2,54
Energie	Integrierte Ölversorgung	0,02
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,49
Staatsführung	Staaten	0,73

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?

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

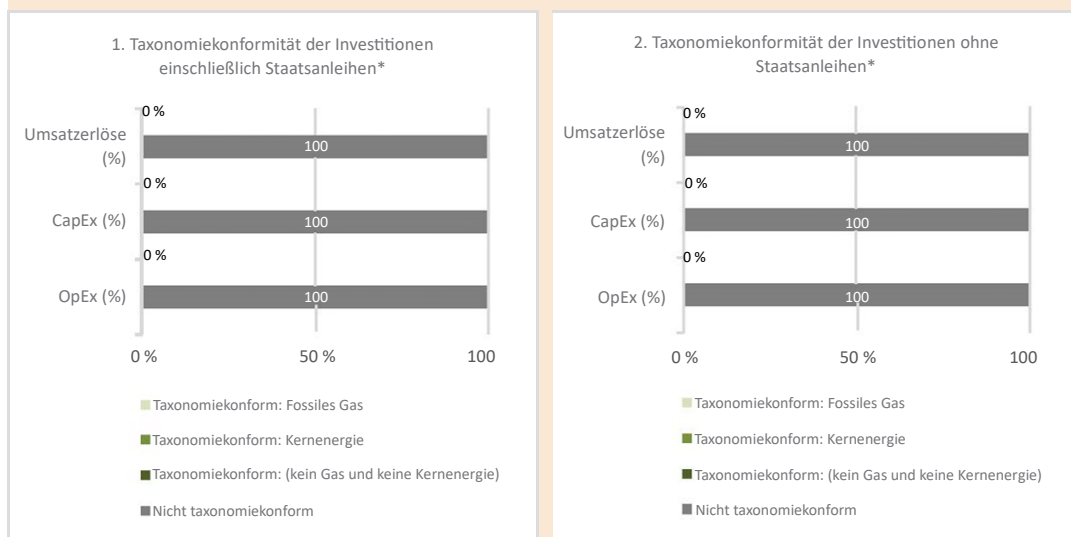
In Kernenergie

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 Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 23 %.



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 14 %



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

Der Fonds investierte 1 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?**

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



- **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: **Euro Corporate Sustainable Bond Fund**

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 42,91 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/ 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 Klassifikationssystem, 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?

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendete der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und förderte eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschloss.

Das Portfolio stützt sich auf unseren bewährten aktiven Managementansatz, der eine auf das Gesamtumfeld zugeschnittene Wertpapierauswahl vorsieht. Dabei werden fundamentale und ESG-Erwägungen in die Entscheidungen über einzelne Namen, Sektoren und die Top-Down-Konstruktion des Portfolios einbezogen. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Unternehmens wird durch firmeneigene Unternehmensbewertungsmodelle und ein fest verankertes ESG-Rahmenwerk unterstützt, das auf festverzinsliche Wertpapiere und zentrale ESG-Ressourcen zurückgreift.

Der Fonds:

- Angestrebt wird eine Reduzierung des investierbaren Benchmark-Universums um mindestens 15 % durch den Ausschluss von Unternehmen, die als nicht nachhaltig gelten. Dies wurde durch eine Reihe

von Ausschlüssen erreicht, die kontroverse Geschäftsaktivitäten und ESG-Zauderer identifizieren, d. h. Unternehmen, die aufgrund ihres Managements von ESG-Risiken innerhalb ihrer Geschäftstätigkeit schlecht bewertet werden.

- Er arbeitet mit Unternehmen zusammen, um einen vorausschauenden Einblick in das Management von ESG-Risiken und -Chancen zu erhalten und das Management dieser Faktoren im Einklang mit Best-Practice-Standards aktiv zu beeinflussen.
- Angestrebt wurde ein gleiches oder besseres ESG-Ergebnis im Vergleich zur Benchmark.
- Ziel war eine Kohlenstoffintensität, die 10 % unter der Benchmark liegt.

Der Fonds verfolgt folgende Ziele:

- Eine konsistente, risikobereinigte Outperformance zu erzielen, mit unserem aktiven Managementansatz der Einzeltitelauswahl, der auf das allgemeine Umfeld zugeschnitten ist.
- Von unserem aktiven Engagement in Unternehmen zu profitieren, wo wir positive Veränderungen im Unternehmensverhalten fördern
- Ein Portfolio zu konstruieren, das in Unternehmen mit strengen Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken investiert.
- Genutzt wurden die Unterstützung und die Erkenntnisse unseres großen, engagierten Fixed-Income-Teams und die eingebetteten ESG-Spezialressourcen.

Außerdem wenden wir für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Wesentlichkeit der Umwelt- und Sozialrisiken des jeweiligen Sektors (z. B. Gewinnung, Wassernutzung, Cybersicherheit) und der Art und Weise, wie bestimmte Unternehmen mit diesen Risiken umgehen, sowie auf der Qualität und Nachhaltigkeit ihrer Corporate Governance. Diese Wesentlichkeitsbewertung wird mit einer Beurteilung des Zeitrahmens kombiniert, in dem diese ESG-Risiken Auswirkungen haben können. Unsere Analysten verwenden für diese Bewertungen ein Rahmenwerk für das ESG-Risiko-Rating. Dabei handelt es sich um ein firmeneigenes Tool, das Wissen und Erfahrungen von Kreditanalysten systematisch bündelt, um die Gesamtbewertung des ESG-Risikos (niedrig/mittel/hoch) von Emittenten zu untermauern.

Darüber hinaus wurde unser firmeneigener ESG House Score verwendet, der von unserem zentralen ESG-Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. So konnten wir sehen, wie die Unternehmen in einem globalen Kontext abschneiden.

Ergänzend dazu haben wir auch unsere Aktivitäten zum aktiven Stewardship und Engagement genutzt.

Dieser Fonds verfügte über eine finanzielle Benchmark, die für den Portfolioaufbau verwendet wurde, jedoch keine Nachhaltigkeitskriterien enthält und nicht für die Erreichung dieser Merkmale ausgewählt wurde. Diese finanzielle Benchmark wurde als Vergleichswert für die Fondsp performance und für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds herangezogen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Bewertungskriterien: Wir wenden für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Gemäß den Fondsausschlüssen werden keine Emittenten mit hohem ESG-Risiko gehalten.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des 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 es gibt im Fonds keine Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 10 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum mehr als 10 % niedriger war als die Benchmark, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 88,34 %.

ESG-Bewertung: Anhand unseres proprietären House-Score bestätigen wir, dass der Fonds während des Berichtszeitraums ein höheres ESG-Rating als die Benchmark erzielte. Zum Jahresende lag der positionsgewichtete ESG-Score des Fonds bei 65, verglichen mit einem Benchmark-Score von 62. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken gemieden haben.

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

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

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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 10 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 84,4 %.

ESG-Bewertung: Anhand unseres proprietären House-Score bestätigen wir, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums ein höheres ESG-Rating als die Benchmark erzielte.

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

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

- o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschneidet als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
-- 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MORGAN STANLEY 0,406 % 29.10.2027	Finanzwerte	1,17	Vereinigte Staaten von Amerika
JDE PEET'S NV 0,244 % 16.01.2025	Grundbedarfsgüter	1,08	Niederlande
INDIGO GROUP SAS 1,625 % 19.04.2028	Nichtbasiskonsumgüter	0,97	Frankreich
NGG FINANCE PLC 1,625 % 05.12.2079	Versorgungsunternehmen	0,96	Vereinigtes Königreich
NATWEST GROUP PLC 1,75 % 02.03.2026	Finanzwerte	0,84	Vereinigtes Königreich
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3,75 %	Grundstoffe	0,84	Schweiz
ORSTED A/S 2,25 % 24.11.3017	Versorgungsunternehmen	0,80	Dänemark
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,75 % 12.10.2034	Versorgungsunternehmen	0,77	Frankreich
UBS GROUP AG 0,25 % 03.11.2026	Finanzwerte	0,77	Schweiz
MOTABILITY- OPERATIONEN GR 3,5 % 17.07.2031	Industriewerte	0,72	Vereinigtes Königreich
TOTALENERGIES SE 1,75 %	Energie	0,72	Frankreich
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 3,375 % 15.10.2034	Gesundheitswesen	0,70	Vereinigte Staaten von Amerika
NETFLIX INC. 4,625 % 15.05.2029	Kommunikationswerte	0,64	Vereinigte Staaten von Amerika
MORGAN STANLEY 1,342 % 23.10.2026	Finanzwerte	0,64	Vereinigte Staaten von Amerika
IBERDROLA INTL BV 1,874 %	Versorgungsunternehmen	0,60	Spanien

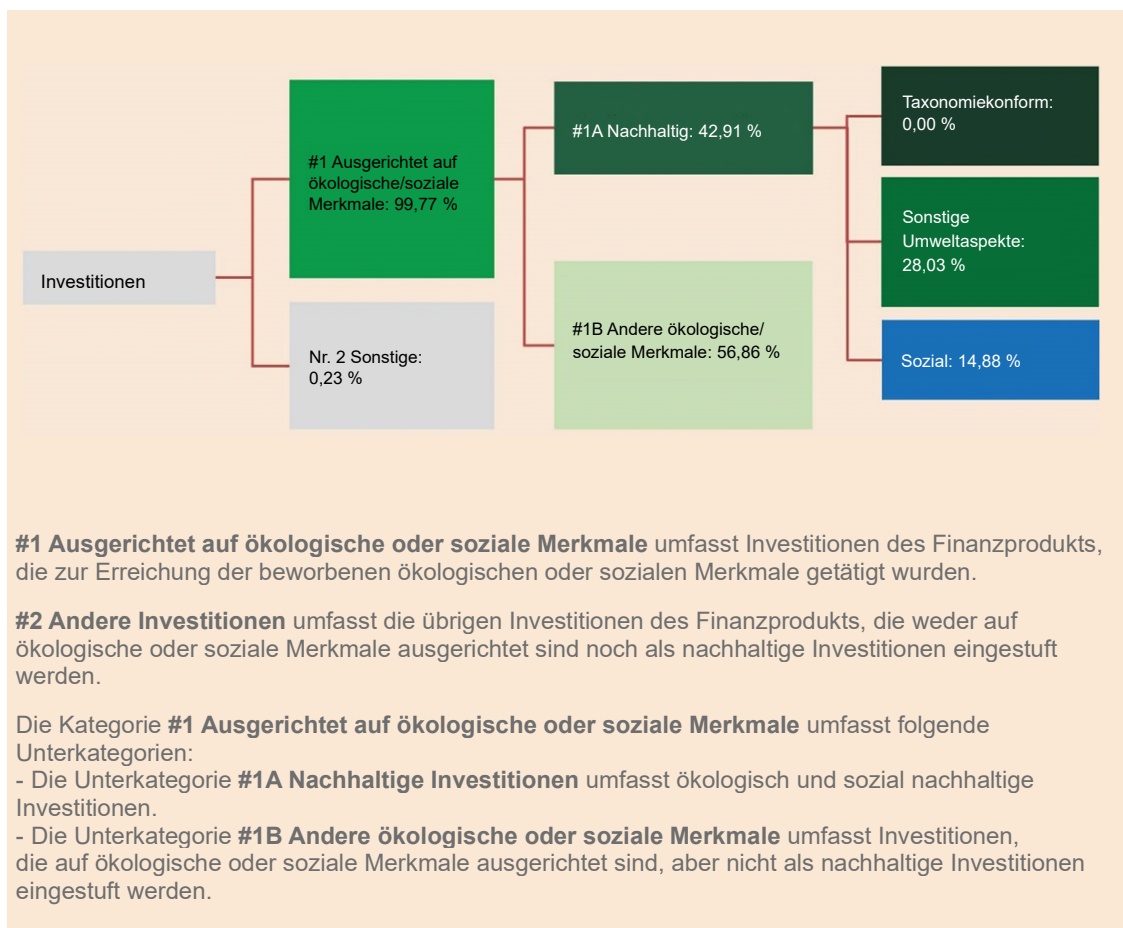


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 90 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Innerhalb dieser Vermögenswerte hat sich der Fonds zu mindestens 15 % für nachhaltige Investitionen verpflichtet. Der Fonds legte maximal 10 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,40
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	1,65
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,56
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,20
Nichtbasiskonsumgüter	Autoteilefertigung	0,15
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,04
Nichtbasiskonsumgüter	Reise und Unterkunft	0,02
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	7,18
Finanzwerte	Immobilienesellschaften	4,65
Finanzwerte	Versicherungen	3,43
Finanzwerte	Bankwesen	24,94
Finanzwerte	Banken	4,89
Finanzwerte	Fonds und Trusts	0,70
Finanzwerte	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,09
Finanzwerte	Lebensversicherung	0,78
Finanzwerte	Verbraucherfinanzierung	0,75
Immobilienesellschaften	Immobilienesellschaften	3,84

Industriewerte	Industrie Sonstiges	5,13
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	0,25
Industriewerte	Transport und Logistik	1,31
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,51
Industriewerte	Herstellung von Elektrogeräten	0,06
Industriewerte	Maschinenbau	0,25
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	14,92
Versorgungsunternehmen	Stromerzeugung	0,47
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,78
Grundstoffe	Chemikalien	1,42
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,76
Grundstoffe	Grundstoffe	0,81
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	3,06
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	2,91
Gesundheitswesen	Einrichtungen und Dienste des Gesundheitswesens	0,32
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,24
Kommunikationswerte	Telekommunikation	3,16
Kommunikationswerte	Drahtgebundene Telekommunikationsdienste	1,30
Kommunikationswerte	Medien	0,84
Kommunikationswerte	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,80
Technologie	Software und technische Services	0,41
Technologie	Software und Services	0,30
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	1,46
Grundbedarfsgüter	Konsumgüter	0,38
Grundbedarfsgüter	Essen und Getränke	0,16
Energie	Öl und Gas	1,30
Staatsführung	Staaten	0,74

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?

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

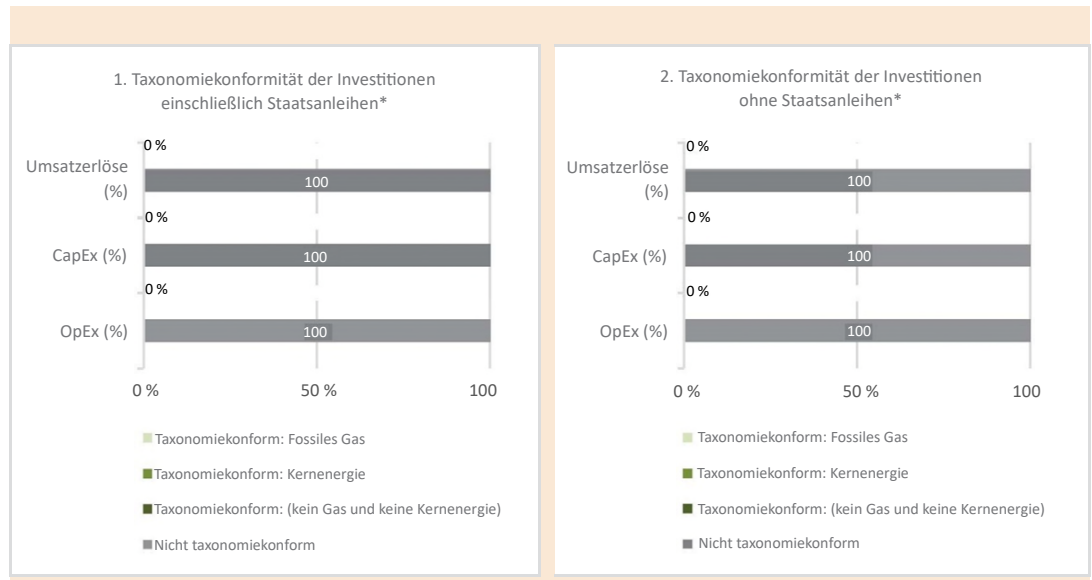
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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.

- **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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung

 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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 28 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 15 %



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

Der Fonds investierte 0 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Nahrungsmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



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: **European Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **IKNRVTZFJMXVU04INT73**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 40,14 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/ 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 Klassifikationssystem, 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?

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendete der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und förderte eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschloss.

Wir nutzten unseren eigenen Forschungsrahmen, um die Grundlagen jedes Unternehmens zu analysieren und den richtigen Kontext für unsere Investitionen zu gewährleisten. Dazu gehörten die Dauerhaftigkeit des Geschäftsmodells, die Attraktivität der Branche, die Stärke der Finanzkennzahlen und die Nachhaltigkeit seiner wirtschaftlichen Vorteile.

Darüber hinaus haben wir die Qualität des Managementteams geprüft und die Chancen und Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), die sich auf das Unternehmen auswirken, analysiert und bewertet, wie gut diese gehandhabt werden. Wir haben eine eigene Punktzahl vergeben, um die Qualitätsattribute jedes Unternehmens zu beschreiben. Dazu zählt auch das ESG-Qualitätsrating. Dies ermöglichte es den Portfoliomanagern, Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken auszuschließen, das Portfolio positiv auf ESG-Chancen auszurichten und damit gut diversifizierte, risikobereinigte Portfolios aufzubauen.

Darüber hinaus wurde unser firmeneigener ESG House Score verwendet, der von unserem zentralen ESG-Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. So konnten wir sehen, wie die Unternehmen in einem globalen Kontext abschneiden.

Ergänzend dazu haben wir auch unsere Aktivitäten zum aktiven Stewardship und Engagement genutzt.

Dieser Fonds verfügte über eine finanzielle Benchmark, die für den Portfolioaufbau verwendet wurde, jedoch keine Nachhaltigkeitskriterien enthielt und nicht für die Erreichung dieser Merkmale ausgewählt wurde. Diese finanzielle Benchmark wurde als Vergleichswert für die Fondsperformance und für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds herangezogen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Q-Score von 1-3 umfasste. Zum Jahresende hatten 1 % des Fonds einen ESG-Q-Score von 1, 47 % hatten einen ESG-Q-Score von 2 und 44 % einen ESG-Q-Score von 3.

Unsere Aktienanalysten vergeben eine eigene Punktzahl (1 bis 5), um auszudrücken, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren managt und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Diese Punktzahl fasst Erkenntnisse in drei Schlüsselbereichen zusammen:

- 1.) Unsere Sicht auf die Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Unternehmen und die Geschäftsführung
- 2.) Ermittlung der wichtigsten ökologischen, sozialen und betrieblichen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Bewertung des Managements der wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf die operative Leistung und die Bewertung des Unternehmens auswirken

1 steht für eine erstklassige Leistung mit hervorragender Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt zeigt ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens erhöht und die Investitionsentscheidung stärkt. ESG Q 5 deutet auf eine mangelhafte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht hin, auf wenig Bereitschaft, ESG-Risiken zu erkennen und zu managen, und auf nicht vorhandenes Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet.

Wir bestätigen, 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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als die Benchmark, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 42,45 %.

Wir bestätigen, dass das ESG-Rating des Fonds von MSCI während des Berichtszeitraums A war.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analyse auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir unter Verwendung des abrdn ESG House Score und des Equities ESG-Q-Score, wie oben beschrieben, die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken gemieden haben.

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

Am Ende des vergangenen Jahres hatten 6 % des Fonds einen ESG-Q-Score von 1, 41 % einen ESG-Q-Score von 2 und 53 % einen ESG-Q-Score von 3.

Im vorangegangenen Berichtszeitraum wurden binäre Ausschlüsse angewandt, 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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 36,07 %.

Zum Jahresende erhielt der Fonds von MSCI ein ESG-Rating von AA.

Im vorangegangenen Berichtszeitraum konzentrierte sich der Fonds auf das Engagement und die Analyse im Bereich der Unternehmensführung. Unter Verwendung des abrdn ESG House Scores und des Equities ESG Q Scores, wie oben beschrieben, haben wir die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken gemieden.

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für

Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

o Berücksichtigung der CO2-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO2-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschnitt als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DIPLOMA PLC	Industriewerte	4,94	Vereinigtes Königreich
AZIMUT HOLDING SPA	Finanzwerte	4,34	Italien
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industriewerte	4,21	Vereinigtes Königreich
ADDTECH AB-B SHARES	Industriewerte	4,20	Schweden
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	4,16	Deutschland
KOMAX HOLDING AG-REG	Industriewerte	3,87	Schweiz
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	3,49	Frankreich
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Nichtbasiskonsumgüter	3,36	Vereinigtes Königreich
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finanzwerte	3,34	Vereinigtes Königreich
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	Nichtbasiskonsumgüter	3,30	Vereinigtes Königreich
HILL & SMITH PLC	Industriewerte	3,11	Vereinigtes Königreich
FINECOBANK SPA	Finanzwerte	3,10	Italien
BORREGAARD ASA	Grundstoffe	3,08	Norwegen
YOUGOV PLC	Kommunikationswerte	2,84	Vereinigtes Königreich
INTERPARFUMS SA	Grundbedarfsgüter	2,82	Frankreich

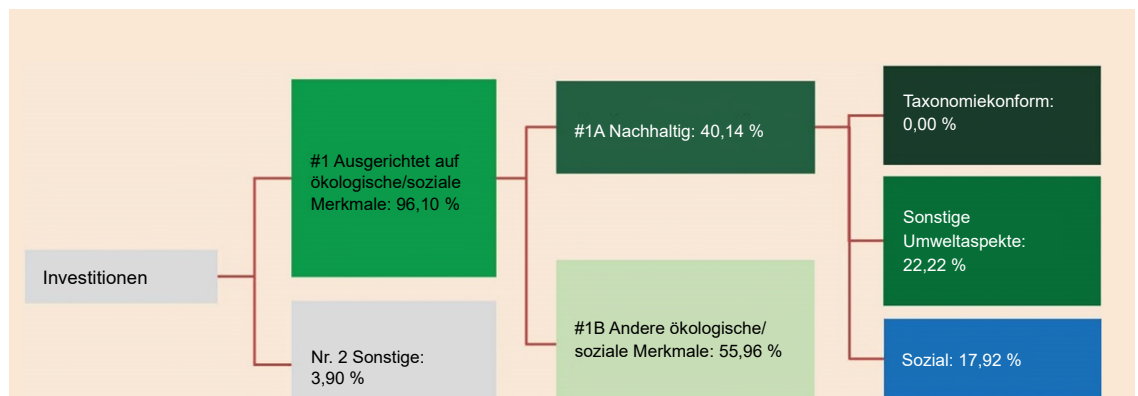
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 70 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Der Fonds legte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	7,61
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	4,16
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	6,19
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	9,58
Finanzwerte	Versicherungen	0,91
Finanzwerte	Bankwesen	3,10
Industriewerte	Industrieprodukte	24,38
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	10,41
Grundstoffe	Grundstoffe	6,14
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	3,99
Technologie	Software und technische Services	6,09
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	4,64
Grundbedarfsgüter	Einzel- und Großhandel – Grundnahrungsmittel	1,14
Energie	Öl und Gas	3,49
Kommunikationswerte	Medien	3,28
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,87

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?

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

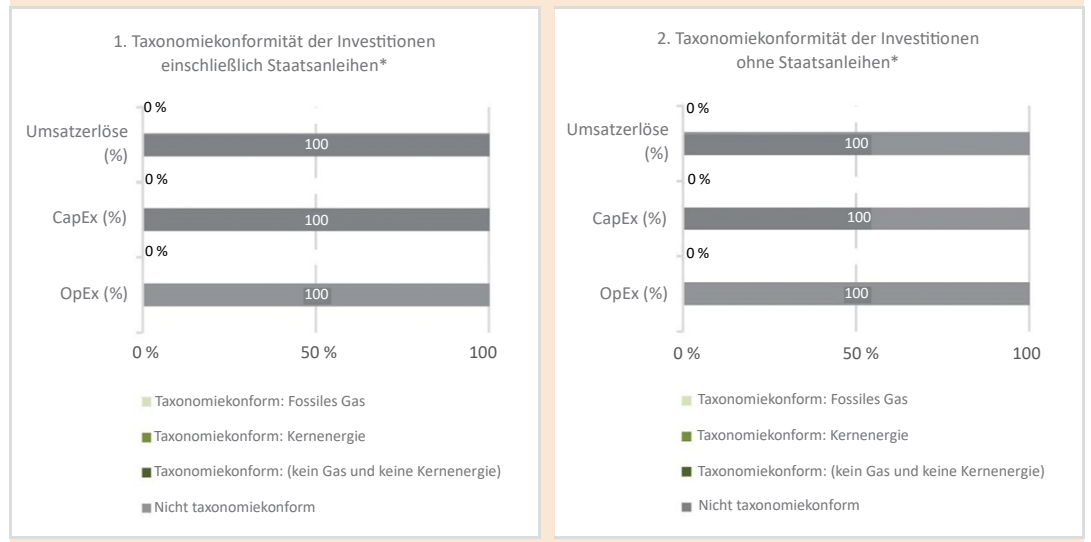
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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.

- 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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung

 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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 22 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 18 %



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

Der Fonds investierte 4 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Nahrungsmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



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: **Global Short Dated Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800K8ASDBMGKRJ250**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 29,70 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/ 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 Klassifikationssystem, 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?

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendete der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und förderte eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschloss.

Das Portfolio stützt sich auf unseren bewährten aktiven Managementansatz, der eine auf das Gesamtumfeld zugeschnittene Wertpapierauswahl vorsieht. Dabei werden fundamentale und ökologische, soziale und Governance (ESG)-Erwägungen in die Entscheidungen über einzelne Namen, Sektoren und die Top-Down-Konstruktion des Portfolios einbezogen. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Unternehmens wird durch firmeneigene Unternehmensbewertungsmodelle und ein fest verankertes ESG-Rahmenwerk unterstützt, das auf festverzinsliche Wertpapiere und zentrale ESG-Ressourcen zurückgreift.

Der Fonds:

- Unternehmen mit schlechten ESG-Geschäftspraktiken wurden ausgeschlossen. Dies wird durch eine Reihe von Ausschlüssen erreicht, die kontroverse Geschäftsaktivitäten und ESG-Zauderer identifizieren, d. h. Unternehmen, die aufgrund ihres Managements von ESG-Risiken innerhalb ihrer Geschäftstätigkeit schlecht bewertet werden.
- Er arbeitet mit Unternehmen zusammen, um einen vorausschauenden Einblick in das Management von ESG-Risiken und -Chancen zu erhalten und das Management dieser Faktoren im Einklang mit Best-Practice-Standards aktiv zu beeinflussen.
- Angestrebt wird eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark.

Der Fonds verfolgt folgende Ziele:

- Eine konsistente, risikobereinigte Outperformance zu erzielen, mit unserem aktiven Managementansatz der Einzeltitelauswahl, der auf das allgemeine Umfeld zugeschnitten ist.
- Von unserem aktiven Engagement in Unternehmen zu profitieren, wo wir positive Veränderungen im Unternehmensverhalten fördern
- Ein Portfolio zu konstruieren, das in Unternehmen mit strengen Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken investiert.
- Die Unterstützung und Erkenntnisse unseres großen, engagierten Teams für festverzinsliche Produkte und der eingebetteten ESG-Spezialressourcen zu nutzen.

Außerdem wenden wir für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Wesentlichkeit der Umwelt- und Sozialrisiken des jeweiligen Sektors (z. B. Gewinnung, Wassernutzung, Cybersicherheit) und der Art und Weise, wie bestimmte Unternehmen mit diesen Risiken umgehen, sowie auf der Qualität und Nachhaltigkeit ihrer Corporate Governance. Diese Wesentlichkeitsbewertung wird mit einer Beurteilung des Zeitrahmens kombiniert, in dem diese ESG-Risiken Auswirkungen haben können. Unsere Analysten verwenden für diese Bewertungen ein Rahmenwerk für das ESG-Risiko-Rating. Dabei handelt es sich um ein firmeneigenes Tool, das Wissen und Erfahrungen von Kreditanalysten systematisch bündelt, um die Gesamtbewertung des ESG-Risikos (niedrig/mittel/hoch) von Emittenten zu untermauern.

Darüber hinaus wurde unser firmeneigener ESG House Score verwendet, der von unserem zentralen ESG-Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. So konnten wir sehen, wie die Unternehmen in einem globalen Kontext abschneiden.

Ergänzend dazu haben wir auch unsere Aktivitäten zum aktiven Stewardship und Engagement genutzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Bewertungskriterien: Wir wenden für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Der Fonds enthält einen Emittenten mit hohem Risiko, Grund dafür sind jedoch nicht Governance-Probleme. Da alle Unternehmen den Good-Governance-Check bestehen, kann der Fonds in diese Unternehmen investieren. Die hohe Risikoeinstufung verhindert jedoch, dass die Namen als nachhaltige Investition betrachtet werden können. Wir überprüfen diese Positionen weiterhin und engagieren uns dort, wo es sinnvoll ist. Im Allgemeinen halten wir jedoch an diesen Namen fest, da es sich um Positionen handelt, von denen wir überzeugt sind und die sicherstellen, dass der Fonds weiterhin seine breiteren finanziellen Ziele erreichen kann.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des 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 es gibt im Fonds keine Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies

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

geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als die Benchmark, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 77,66 %.

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

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

ESG-Bewertungskriterien: 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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 99 %.

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

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für

Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

- o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschnitt als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMORGAN CHASE & CO 1,578 % 22.04.2027	Finanzwerte	1,13	Vereinigte Staaten von Amerika
CITIGROUP INC 1,462 % 09.06.2027	Finanzwerte	1,00	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMORGAN CHASE & CO 1,47 % 22.09.2027	Finanzwerte	0,96	Vereinigte Staaten von Amerika
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN 5,05 % 07.12.2027	Finanzwerte	0,87	Vereinigte Staaten von Amerika
BANK OF AMERICA CORP 5,202 % 25.04.2029	Finanzwerte	0,84	Vereinigte Staaten von Amerika
DAIMLER TRUCK FINAN NA 1,625 % 13.12.2024	Industriewerte	0,84	Deutschland
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 4,25 % 30.03.2028	Gesundheitswesen	0,79	Vereinigte Staaten von Amerika
T-MOBILE USA INC. 3,5 % 15.04.2025	Kommunikationswerte	0,77	Vereinigte Staaten von Amerika
BUNDESWEITE GEBÄUDEGESELLSCHAFT 1,5 % 13.10.2026	Finanzwerte	0,74	Vereinigtes Königreich
PENSKE TRUCK LEASING/PTL 1,2 % 15.11.2025	Finanzwerte	0,73	Vereinigte Staaten von Amerika
BNP PARIBAS 2,819 % 19.11.2025	Finanzwerte	0,72	Frankreich
UBS AG LONDON 0,45 % 09.02.2024	Finanzwerte	0,70	Schweiz
HSBC HOLDINGS PLC 2,251 % 22.11.2027	Finanzwerte	0,68	Vereinigtes Königreich
CVS GESUNDHEIT CORP 5 % 20.02.2026	Gesundheitswesen	0,64	Vereinigte Staaten von Amerika
ATHENE GLOBALFINANZIERUNG 1,241 % 08.04.2024	Finanzwerte	0,63	Vereinigte Staaten von Amerika

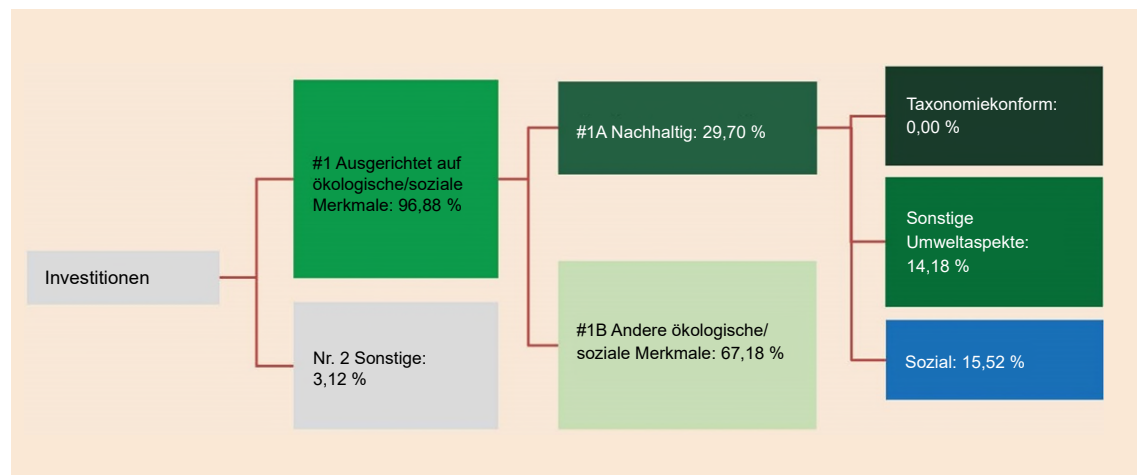


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 70 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Der Fonds legte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,11
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	3,31
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,06
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,68
Nichtbasiskonsumgüter	Fluggesellschaften	0,26
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,57
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	6,44
Finanzwerte	Immobilien-gesellschaften	1,86
Finanzwerte	Versicherungen	0,88
Finanzwerte	Bankwesen	25,77
Finanzwerte	Banken	5,57
Finanzwerte	Fonds und Trusts	0,18
Finanzwerte	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,17
Finanzwerte	Lebensversicherung	2,99
Finanzwerte	Verbraucherfinanzierung	0,23
Finanzwerte	Gewerbliche Finanzierung	1,14
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	3,59
Industriewerte	Industrie Sonstiges	0,73
Industriewerte	Industrieprodukte	1,24
Industriewerte	Transport und Logistik	1,41
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,70
Industriewerte	Herstellung von Elektrogeräten	0,25
Industriewerte	Maschinenbau	1,07
Industriewerte	Schienerverkehr	0,15
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	5,84
Versorgungsunternehmen	Stromerzeugung	0,11
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,47
Grundstoffe	Chemikalien	0,56
Grundstoffe	Baustoffherstellung	1,09
Grundstoffe	Grundstoffe	1,17
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papiererzeugnissen	0,63
Grundstoffe	Behälter und Verpackung	0,08
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	4,25
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	1,50
Gesundheitswesen	Einrichtungen und Dienste des Gesundheitswesens	1,10
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,40
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,56
Kommunikationswerte	Telekommunikation	1,70
Kommunikationswerte	Drahtgebundene Telekommunikationsdienste	1,41
Kommunikationswerte	Medien	0,64

Kommunikationswerte	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,51
Kommunikationswerte	Kabel- und Satellitenfernsehen	0,78
Kommunikationswerte	Unterhaltungsinhalte	0,31
Technologie	Software und technische Services	2,49
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	1,37
Technologie	Halbleiter	0,41
Technologie	Hardware	0,18
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	1,97
Grundbedarfsgüter	Konsumgüter	0,76
Grundbedarfsgüter	Essen und Getränke	0,64
Grundbedarfsgüter	Einzelhandel – Grundbedarfsgüter	0,35
Grundbedarfsgüter	Einzel- und Großhandel – Grundnahrungsmittel	0,54
Grundbedarfsgüter	Supermärkte und Apotheken	0,25
Energie	Öl und Gas	1,28
Energie	Integrierte Ölversorgung	0,59
Energie	Pipeline	1,81
Energie	Exploration und Produktion	0,38
Staatsführung	Staaten	0,41

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?

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

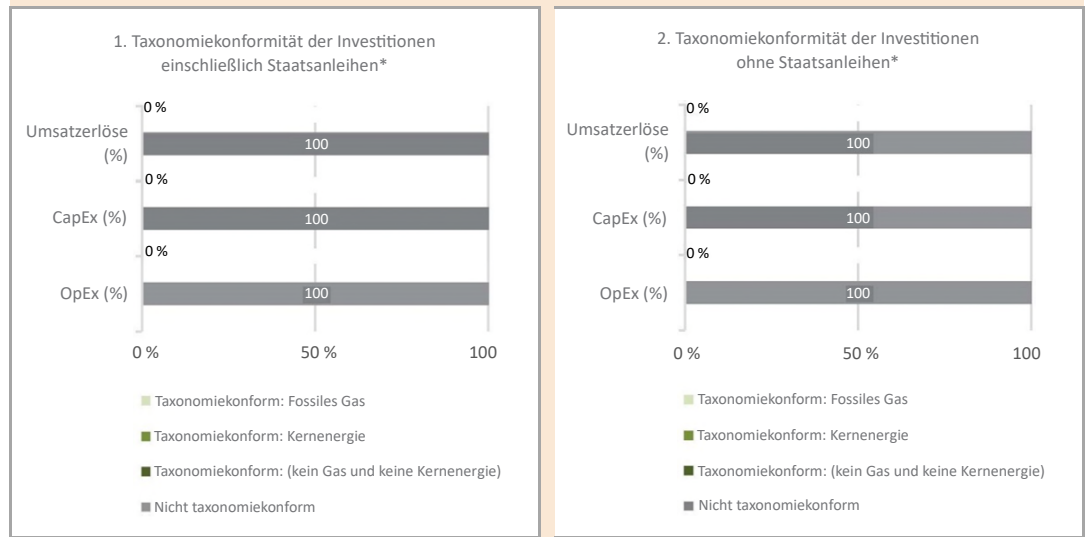
Nein

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 Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung


 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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 14 %.

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 16 %

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

Der Fonds investierte 3 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Nahrungsmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



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 Klassifikationssystem, 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: **Global Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2138009F7X5MEWACXF49**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 44,16 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendete der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und förderte eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschloss.

Wir nutzten unseren eigenen Forschungsrahmen, um die Grundlagen jedes Unternehmens zu analysieren und den richtigen Kontext für unsere Investitionen zu gewährleisten. Dazu gehörten die Dauerhaftigkeit des Geschäftsmodells, die Attraktivität der Branche, die Stärke der Finanzkennzahlen und die Nachhaltigkeit seiner wirtschaftlichen Vorteile.

Darüber hinaus haben wir die Qualität des Managementteams geprüft und die Chancen und Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), die sich auf das Unternehmen auswirken, analysiert und bewertet, wie gut diese gehandhabt werden. Wir haben eine eigene Punktzahl vergeben, um die Qualitätsattribute jedes Unternehmens zu beschreiben. Dazu zählt auch das ESG-Qualitätsrating. Dies ermöglichte es den Portfoliomanagern, Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken auszuschließen, das Portfolio positiv auf ESG-Chancen auszurichten und damit gut diversifizierte, risikobereinigte Portfolios aufzubauen.

Darüber hinaus wurde unser firmeneigener ESG House Score verwendet, der von unserem zentralen ESG-Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. So konnten wir sehen, wie die Unternehmen in einem globalen Kontext abschneiden.

Ergänzend dazu haben wir auch unsere Aktivitäten zum aktiven Stewardship und Engagement genutzt.

Dieser Fonds verfügte über eine finanzielle Benchmark, die für den Portfolioaufbau verwendet wurde, jedoch keine Nachhaltigkeitskriterien enthielt und nicht für die Erreichung dieser Merkmale ausgewählt wurde. Diese finanzielle Benchmark wurde als Vergleichswert für die Fondsp performance und für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds herangezogen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Q-Score von 1-3 umfasste. Zum Jahresende hatten 12 % des Fonds einen ESG-Q-Score von 1, 56 % hatten einen ESG-Q-Score von 2 und 26 % einen ESG-Q-Score von 3.

Unsere Aktienanalysten vergeben eine eigene Punktzahl (1 bis 5), um auszudrücken, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren managt und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Diese Punktzahl fasst Erkenntnisse in drei Schlüsselbereichen zusammen:

- 1.) Unsere Sicht auf die Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Unternehmen und die Geschäftsführung
- 2.) Ermittlung der wichtigsten ökologischen, sozialen und betrieblichen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Bewertung des Managements der wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf die operative Leistung und die Bewertung des Unternehmens auswirken

1 steht für eine erstklassige Leistung mit hervorragender Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt zeigt ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens erhöht und die Investitionsentscheidung stärkt. ESG Q 5 deutet auf eine mangelhafte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht hin, auf wenig Bereitschaft, ESG-Risiken zu erkennen und zu managen, und auf nicht vorhandenes Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um die besonderen Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakerstellung und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als die Benchmark, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 17,14 %.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums mindestens das gleiche ESG-Rating auf der Grundlage von MSCI-Daten wie die Benchmark erreicht hat. Zum Jahresende erhielt der Fonds von MSCI ein ESG-Rating von A, während die Benchmark ebenfalls mit A bewertet wurde.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analyse auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir unter Verwendung des abrdn ESG House Score und des Equities ESG-Q-Score, wie oben beschrieben, die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken gemieden haben.

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

Am Ende des vergangenen Jahres hatten 13 % des Fonds einen ESG-Q-Score von 1, 57 % einen ESG-Q-Score von 2 und 30 % einen ESG-Q-Score von 3.

Im vorangegangenen Berichtszeitraum wurden binäre Ausschlüsse angewandt, 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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 19,91 %.

Zum Jahresende erhielt der Fonds von MSCI ein ESG-Rating von AA, während die Benchmark mit A bewertet wurde.

Im vorangegangenen Berichtszeitraum konzentrierte sich der Fonds auf das Engagement und die Analyse im Bereich der Unternehmensführung. Unter Verwendung des abrdn ESG House Scores und des Equities ESG Q Scores, wie oben beschrieben, haben wir die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken gemieden.

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen: (1) Abschwächung des Klimawandels, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Unterziele, um die Themen der EU-Taxonomie zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit angereicherterem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschnitt als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen entfiel**, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASICS CORP	Nichtbasiskonsumgüter	3,76	Japan
AXON ENTERPRISE INC	Industriewerte	3,67	Vereinigte Staaten von Amerika
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	Technologie	3,66	Vereinigte Staaten von Amerika
ALTAIR ENGINEERING INC - A	Technologie	3,48	Vereinigte Staaten von Amerika
STEADFAST GROUP LTD	Finanzwerte	3,34	Australien
FABRINET	Technologie	3,30	Thailand
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	3,11	Deutschland
SINBON ELECTRONICS CO LTD	Technologie	3,06	Taiwan, Republik China
SiteOne Landscape Supply Inc	Industriewerte	2,98	Vereinigte Staaten von Amerika
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	2,95	Frankreich
DECKERS OUTDOOR CORP	Nichtbasiskonsumgüter	2,80	Vereinigte Staaten von Amerika
ADDTECH AB-B SHARES	Industriewerte	2,57	Schweden
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	Grundbedarfsgüter	2,51	Vereinigte Staaten von Amerika
KEYWORDS STUDIOS PLC	Technologie	2,44	Irland
CARLISLE COS INC	Grundstoffe	2,42	Vereinigte Staaten von Amerika

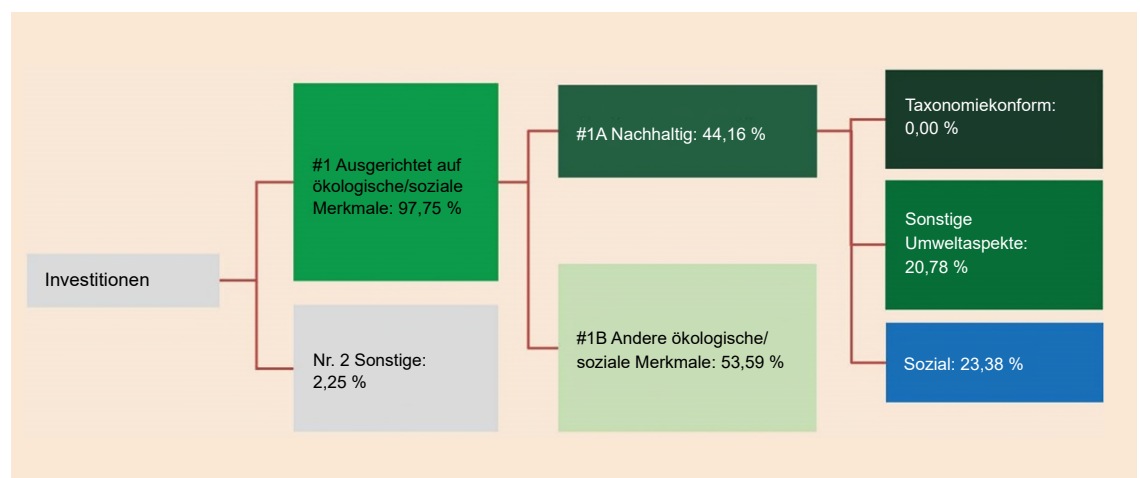


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 70 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Der Fonds legte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	14,60
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	4,84
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	2,15
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	2,17
Finanzwerte	Versicherungen	3,34
Finanzwerte	Bankwesen	1,94
Industriewerte	Industrieprodukte	13,91
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	9,84
Grundstoffe	Grundstoffe	3,67
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	4,12
Technologie	Software und technische Services	11,33
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	11,66
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	1,65
Grundbedarfsgüter	Einzel- und Großhandel – Grundnahrungsmittel	7,09
Energie	Öl und Gas	2,95

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?

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

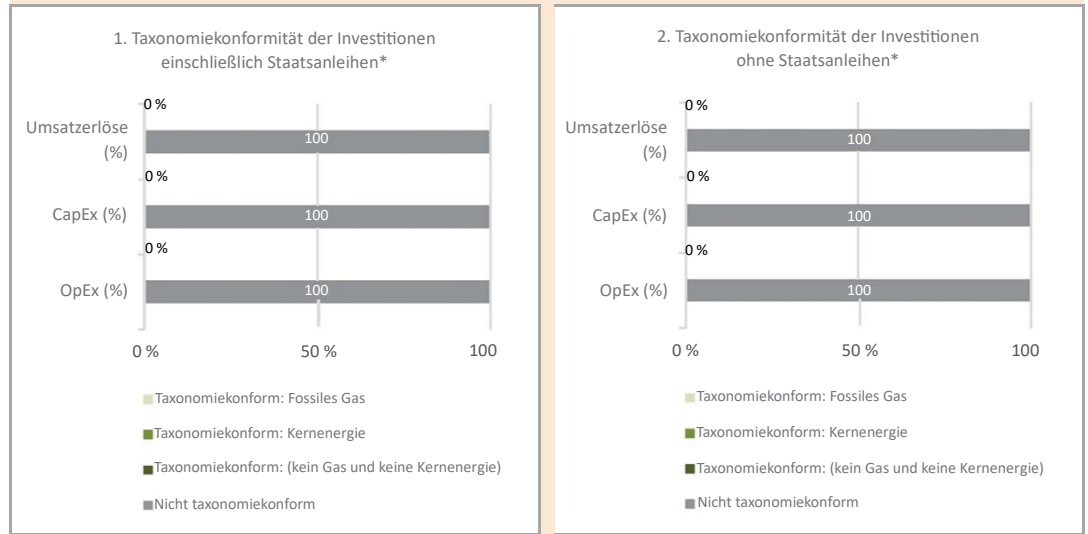
In Kernenergie

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 Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung



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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 21 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 23 %



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

Der Fonds investierte 2 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



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: **Responsible Global Asset Strategies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800H44IXVBWSIJ774**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 0,00 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/ 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 Klassifikationssystem, 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 wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

Vor der Schließung und während des Berichtszeitraums wendete der Fonds ESG-Screening-Kriterien an, schloss Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken gemäß dem ESG House Score von abrdn aus und förderte eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren.

Der Responsible Global Asset Strategies (RGAS) Fund bestand in der Regel aus 20 bis 30 marktübergreifenden Anlagestrategien, die von unseren Managern nach eigenem Ermessen ausgewählt wurden und die auf unserem etablierten Ansatz der absolute Rendite basierten. Bei der Auswahl und dem Aufbau von Positionen für den RGAS haben wir neben der traditionellen Analyse eine Kombination aus ESG-Integrations-, Screening- und Verbesserungskriterien verwendet, um die nachhaltigen und finanziellen Ziele des Fonds zu erreichen.

Die ESG-Integration beinhaltete eine Bewertung von ESG-Faktoren in der Investitionsanalyse und Entscheidungsfindung für alle Beteiligungen des Fonds. Der Ausschluss über ESG-Screening-Kriterien bedeutet, dass wir Investitionen in Aktivitäten vermieden haben, die besondere Risiken bergen. Unsere ESG-Verbesserungskriterien bedeuten, dass die Fondsbestände die ESG-Merkmale verbessert haben. Zusammengefasst haben diese drei Elemente den Anlegern einen verantwortungsvollen Ansatz für globale Vermögensanlagen geboten.

Die Bewertung der ESG-Faktoren wurde in jede Phase unseres Multi-Asset-Investitionsprozesses integriert, von der Forschung und Implementierung über die Asset Allokation, das Risikomanagement und die Verwaltung.

Unser Team für Multi Asset Solutions hat Erkenntnisse gewonnen, die Renditepotenziale mit nachhaltigen Anlagethemen verbinden. Entscheidungen über die Asset Allokation und ESG waren eng miteinander verknüpft, da Veränderungen im Zusammenhang mit ESG-Themen unsere Auffassung von der optimalen Kapitalallokation zur Erzielung risikoangepasster Renditen für Kunden beeinflussten. Dies kann auch die Möglichkeit bieten, Kapital dorthin zu lenken, wo ESG-Herausforderungen besonders dringlich sind, wie z. B. beim Klimawandel.

Bei der Umsetzung jeder Anlageidee haben wir die Merkmale jedes Wertpapiers berücksichtigt und die mit ESG-Themen verbundenen finanziellen Risiken in Betracht gezogen. Dies führte zum Ausschluss von Unternehmen, die mit bestimmten Tätigkeiten verbunden waren.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen. Vor der Schließung wurden vom Fonds folgende Maßnahmen durchgeführt:

Länder:

Bei Staatsanleihen und Instrumenten, die zur Darstellung von Zinssätzen und Währungen verwendet werden, schloss der Fonds alle Länder aus, die auf der Grundlage des abrdn ESG Country Ranking zu den untersten 25 % gehörten. Dieser Index basiert auf Umwelt-, Sozial-, Governance- und politischen Faktoren („ESGP-Faktoren“), die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) orientieren. Bei der Allokation von Staatsanleihen in Schwellenländern wurden ähnliche Kriterien zugrunde gelegt, die sich auf die Indikatoren im Rahmen der Säulen Governance und Politik konzentrierten.

Unternehmen oder Emittenten:

abrdn hat versucht, die ESG-Eigenschaften der Direktinvestitionen in Aktien und Kredite zu verbessern, indem es die Bestände auf der Grundlage der abrdn-Sichtweise des ESG-Risikos anpasste. abrdn verwendete den eigenen ESG House Score, der vom zentralen ESG-Investmentteam entwickelt wurde, um Unternehmen zu identifizieren, die abrdn als Unternehmen mit hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken ansieht. Der Score wurde durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Auf diese Weise konnte abrdn ermitteln, wie die Unternehmen im globalen Kontext abschneiden. abrdn schloss Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken aus, die durch den ESG House Score ermittelt wurden.

Für unsere globale Kernaktienallokation strebten wir eine Reduzierung der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität (gemessen von Trucost) um 50 % im Vergleich zu passiven globalen Aktien an. Für jeden Aktienkorb wurde eine Verringerung der Kohlenstoffintensität um 10 % im Vergleich zum MSCI ACWI Index oder gegebenenfalls zur entsprechenden Branchenbenchmark angestrebt.

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

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

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

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen. Vor der Schließung und während des Berichtszeitraums galten folgende Ziele:

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

- o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen. Vor der Schließung und während des Berichtszeitraums berücksichtigte der Fonds Folgendes:

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschnitt als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
-- 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TSY INFL IX N/B 1,125 % 15.01.2033	Staatsführung	13,89	Vereinigte Staaten von Amerika
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10 % 01.01.2027	Staatsführung	8,01	Brasilien
APPLE INC	Technologie	0,76	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORP	Technologie	0,75	Vereinigte Staaten von Amerika
DANONE	Grundbedarfsgüter	0,73	Frankreich
KROGER CO	Grundbedarfsgüter	0,65	Vereinigte Staaten von Amerika
MERIDIAN ENERGY LTD	Versorgungsunternehmen	0,62	Neuseeland
MERCURY NZ LTD	Versorgungsunternehmen	0,62	Neuseeland
US Foods Holding Corp	Grundbedarfsgüter	0,55	Vereinigte Staaten von Amerika
DARLING INGREDIENTS INC	Grundbedarfsgüter	0,55	Vereinigte Staaten von Amerika
JERONIMO MARTINS	Grundbedarfsgüter	0,54	Portugal
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	Industriewerte	0,53	Vereinigte Staaten von Amerika
Lamb Weston Holdings Inc	Grundbedarfsgüter	0,52	Vereinigte Staaten von Amerika
AGCO CORP	Industriewerte	0,50	Vereinigte Staaten von Amerika
INGREDION INC	Grundbedarfsgüter	0,50	Vereinigte Staaten von Amerika



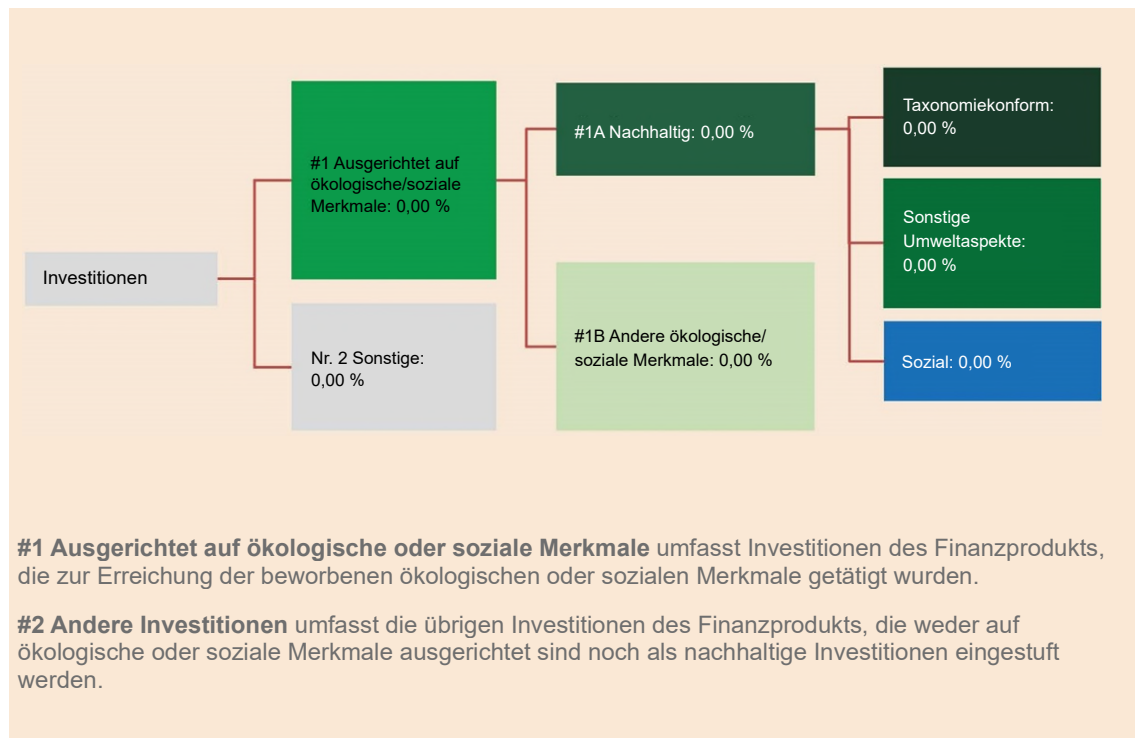
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 50 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Der Fonds legte maximal 50 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	1,60
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,61
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,71
Nichtbasiskonsumgüter	Autoteilefertigung	0,56
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Gaming	0,05
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,18
Nichtbasiskonsumgüter	Kaufhäuser	0,08
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	0,15
Nichtbasiskonsumgüter	Entertainment-Ressourcen	0,07
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,17
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,08
Nichtbasiskonsumgüter	Bekleidungs- und Textilerzeugnisse	0,04
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,01
Finanzwerte	Versicherungen	0,77
Finanzwerte	Bankwesen	1,70
Finanzwerte	Immobilien Gesellschaften	0,26
Finanzwerte	Banken	0,06
Industriewerte	Industrieprodukte	2,31
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,03

Industriewerte	Industrie Sonstiges	0,25
Industriewerte	Herstellung von Elektrogeräten	0,10
Industriewerte	Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,03
Grundstoffe	Grundstoffe	2,76
Grundstoffe	Behälter und Verpackung	0,21
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,10
Grundstoffe	Metall und Bergbau	0,08
Grundstoffe	Chemikalien	0,10
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	3,93
Gesundheitswesen	Einrichtungen und Dienste des Gesundheitswesens	0,70
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,13
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,38
Technologie	Software und technische Services	2,77
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,49
Technologie	Software und Services	0,09
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	8,33
Grundbedarfsgüter	Einzel- und Großhandel – Grundnahrungsmittel	3,29
Grundbedarfsgüter	Supermärkte und Apotheken	0,10
Energie	Erneuerbare Energien	0,25
Energie	Öl und Gas	0,61
Energie	Pipeline	0,09
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,58
Versorgungsunternehmen	Stromerzeugung	0,06
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	0,58
Kommunikationswerte	Medien	1,48
Kommunikationswerte	Kabel- und Satellitenfernsehen	1,00
Kommunikationswerte	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,31
Kommunikationswerte	Telekommunikation	0,99
Kommunikationswerte	Drahtgebundene Telekommunikationsdienste	0,29
Kommunikationswerte	Unterhaltungsinhalte	0,12
Staatsführung	Staaten	21,90

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



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

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

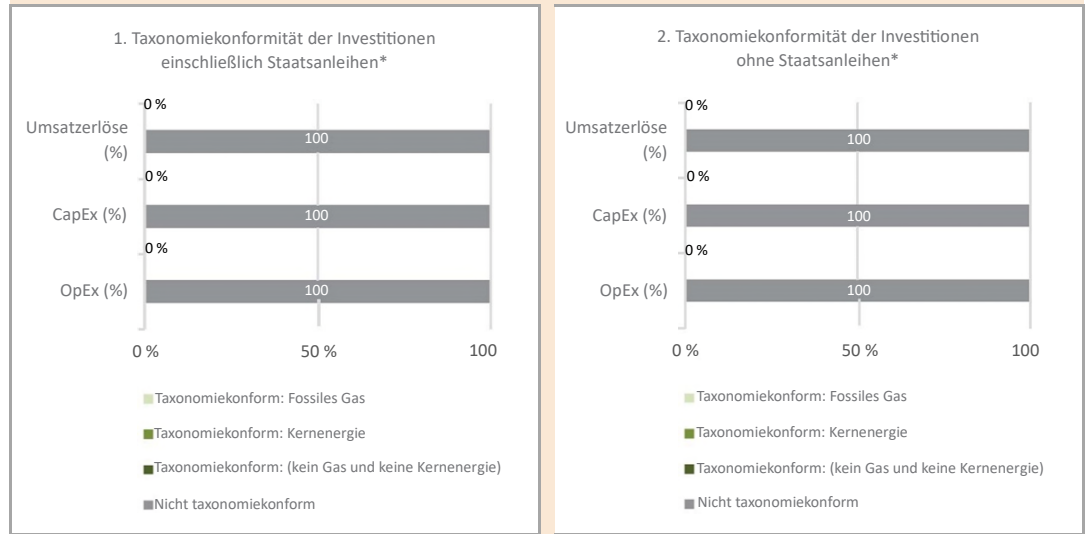
In Kernenergie

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 Gesamtinvestitionen wieder.

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


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

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung

 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 Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 0 %



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

Der Fonds wurde für alle Anleger geschlossen und hält zum Berichtszeitpunkt am Jahresende keine Anlagen.

Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



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 Klassifikationssystem, 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: **Total Return Credit Fund**

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,54 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendete der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und förderte eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschloss.

Das Portfolio stützt sich auf unseren bewährten aktiven Managementansatz, der eine auf das Gesamtumfeld zugeschnittene Wertpapierauswahl vorsieht. Dabei werden fundamentale und ökologische, soziale und Governance (ESG)-Erwägungen in die Entscheidungen über einzelne Namen, Sektoren und die Top-Down-Konstruktion des Portfolios einbezogen. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Unternehmens wird durch firmeneigene Unternehmensbewertungsmodelle und ein fest verankertes ESG-Rahmenwerk unterstützt, das auf festverzinsliche Wertpapiere und zentrale ESG-Ressourcen zurückgreift.

Der Fonds:

- Unternehmen mit schlechten ESG-Geschäftspraktiken wurden ausgeschlossen. Dies wird durch eine Reihe von Ausschlüssen erreicht, die kontroverse Geschäftsaktivitäten und ESG-Zauderer identifizieren, d. h. Unternehmen, die aufgrund ihres Managements von ESG-Risiken innerhalb ihrer Geschäftstätigkeit schlecht bewertet werden.
- Er arbeitet mit Unternehmen zusammen, um einen vorausschauenden Einblick in das Management von ESG-Risiken und -Chancen zu erhalten und das Management dieser Faktoren im Einklang mit Best-Practice-Standards aktiv zu beeinflussen.
- Angestrebt wird eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark.

Der Fonds verfolgt folgende Ziele:

- Eine konsistente, risikobereinigte Outperformance zu erzielen, mit unserem aktiven Managementansatz der Einzeltitelauswahl, der auf das allgemeine Umfeld zugeschnitten ist.
- Von unserem aktiven Engagement in Unternehmen zu profitieren, wo wir positive Veränderungen im Unternehmensverhalten fördern
- Ein Portfolio zu konstruieren, das in Unternehmen mit strengen Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken investiert.
- Die Unterstützung und Erkenntnisse unseres großen, engagierten Teams für festverzinsliche Produkte und der eingebetteten ESG-Spezialressourcen zu nutzen.

Außerdem wenden wir für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Wesentlichkeit der Umwelt- und Sozialrisiken des jeweiligen Sektors (z. B. Gewinnung, Wassernutzung, Cybersicherheit) und der Art und Weise, wie bestimmte Unternehmen mit diesen Risiken umgehen, sowie auf der Qualität und Nachhaltigkeit ihrer Corporate Governance. Diese Wesentlichkeitsbewertung wird mit einer Beurteilung des Zeitrahmens kombiniert, in dem diese ESG-Risiken Auswirkungen haben können. Unsere Analysten verwenden für diese Bewertungen ein Rahmenwerk für das ESG-Risiko-Rating. Dabei handelt es sich um ein firmeneigenes Tool, das Wissen und Erfahrungen von Kreditanalysten systematisch bündelt, um die Gesamtbewertung des ESG-Risikos (niedrig/mittel/hoch) von Emittenten zu untermauern.

Darüber hinaus wurde unser firmeneigener ESG House Score verwendet, der von unserem zentralen ESG-Investmentteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. So können wir sehen, wie die Unternehmen in einem globalen Kontext abschneiden.

Ergänzend dazu nutzen wir auch unsere Aktivitäten zum aktiven Stewardship und Engagement.

Dieser Fonds bezog sich bei Portfolioaufbau nicht auf einen Benchmark-Index. Der Referenzwert könnte jedoch als Vergleichswert für die Leistung des Fonds und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds herangezogen werden.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Bewertungskriterien: Wir wenden für jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von niedrig, mittel, hoch (niedrig ist besser) an. Dieser Wert ist kreditprofilspezifisch und gibt an, wie stark sich ESG-Risiken unserer Meinung nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten auswirken werden. Der Fonds enthält zwei Emittenten mit hohem Risiko. Bei einem davon liegt der Grund dafür jedoch nicht bei Governance-Problemen. Da alle die Good Governance-Prüfung bestehen, kann der Fonds in diese Unternehmen investieren. Die hohe Risikoeinstufung verhindert jedoch, dass die Namen als nachhaltige Investition betrachtet werden können. Wir überprüfen diese Position weiterhin und engagieren uns dort, wo es sinnvoll ist. Im Allgemeinen halten wir jedoch an diesen Namen fest, da es sich um Positionen handelt, von denen wir überzeugt sind und die sicherstellen, dass der Fonds weiterhin seine breiteren finanziellen Ziele erreichen kann. Der andere Emittent ist ein russischer Name, mit dem wir aufgrund von Sanktionen nicht handeln und so die Position nicht auflösen können.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des 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 es gibt im Fonds keine Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die CO₂-Intensität des Portfolios im Berichtszeitraum niedriger war als die Benchmark, was unserer allgemeinen Verpflichtung entspricht. Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 45,54 %.

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

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

ESG-Bewertungskriterien: Zum Ende des vergangenen Jahres waren drei ESG-Emittenten mit hohem Risiko im Fonds enthalten. Bei keinem davon waren Governance-Probleme Grund für das hohe Risiko. Da alle Unternehmen den Good-Governance-Check bestanden, konnte der Fonds in diese Unternehmen investieren.

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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des vorangegangenen Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 5 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score, die in der Benchmark enthalten sind.

Kohlenstoffintensität: Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Verhältnis zur Benchmark 46,8 %.

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

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit angereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrnd überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

- o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschneidet als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
-- 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WORKSPACE GROUP PLC 2,25 % 11.03.2028	Immobilien-gesellschaften	1,37	Vereinigtes Königreich
TIME WARNER KABEL LLC 7,3 % 01.07.2038	Kommunikationswerte	1,37	Vereinigte Staaten von Amerika
LLOYDS BANKING GROUP PLC 2,707 % 03.12.2035	Finanzwerte	1,28	Vereinigtes Königreich
ALTICE FRANCE SA 5,875 % 01.02.2027	Kommunikationswerte	1,19	Frankreich
PNERA 1 B 1,75 % 22.05.2030	Nicht Klassifiziert	1,10	Italien
VICI PROPERTIES LP 4,75 % 15.02.2028	Finanzwerte	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika
BANCO SANTANDER SA 2,25 % 04.10.2032	Finanzwerte	1,10	Spanien
HCA INC. 7,5 % 15.11.2095	Gesundheitswesen	1,09	Vereinigte Staaten von Amerika
CULLINAN HOLDCO 4,625 % 15.10.2026	Energie	1,07	Luxemburg
ENCORE CAPITAL GROUP INC 5,375 % 15.02.2026	Finanzwerte	1,07	Vereinigte Staaten von Amerika
MYLAN INC 5,4 % 29.11.2043	Gesundheitswesen	1,06	Vereinigte Staaten von Amerika
ATHORA NETHERLANDS 7 %	Finanzwerte	1,05	Niederlande
POST HOLDINGS INC. 5,5 % 15.12.2029	Grundbedarfsgüter	1,04	Vereinigte Staaten von Amerika
TAURS 2021-DE3 D 3,4 % 22.12.2030	Nicht Klassifiziert	1,02	Irland
ADVANCED DRAINAGE SYSTEM 6,375 % 15.06.2048	Grundstoffe	1,00	Vereinigte Staaten von Amerika

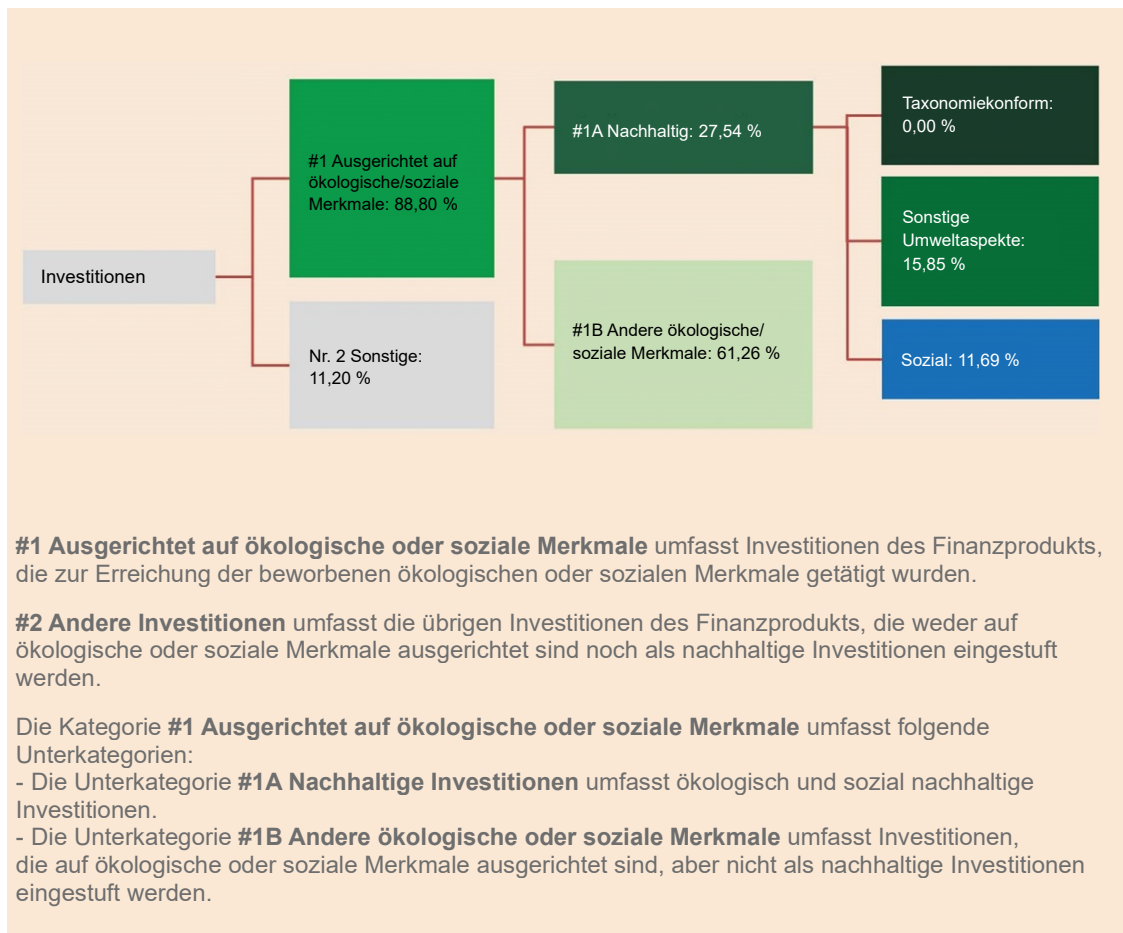


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 70 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen wurden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Der Fonds legte maximal 30 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	1,56
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	1,57
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,11
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,47
Nichtbasiskonsumgüter	Reise und Unterkunft	0,30
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,00
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	0,94
Nichtbasiskonsumgüter	Bauherren	0,63
Nichtbasiskonsumgüter	Autoteilefertigung	1,03
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,91
Nichtbasiskonsumgüter	Kaufhäuser	0,71
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,19
Finanzwerte	Immobilien Gesellschaften	2,96
Finanzwerte	Versicherungen	0,93
Finanzwerte	Bankwesen	15,42
Finanzwerte	Banken	1,52

Finanzwerte	Lebensversicherung	2,01
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	1,87
Industriewerte	Industrie Sonstiges	1,85
Industriewerte	Industrie-produkte	2,31
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,95
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	3,26
Grundstoffe	Chemikalien	0,51
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,62
Grundstoffe	Grundstoffe	2,51
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papiererzeugnissen	0,89
Grundstoffe	Behälter und Verpackung	1,44
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	1,12
Gesundheitswesen	Einrichtungen und Dienste des Gesundheitswesens	2,57
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,51
Gesundheitswesen	Biotechnologie	1,44
Kommunikationswerte	Telekommunikation	2,12
Kommunikationswerte	Drahtgebundene Telekommunikationsdienste	1,31
Kommunikationswerte	Medien	0,32
Kommunikationswerte	Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,03
Kommunikationswerte	Unterhaltungsinhalte	1,73
Kommunikationswerte	Kabel- und Satellitenfernsehen	2,99
Technologie	Software und technische Services	0,69
Technologie	Software und Services	1,17
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	0,18
Technologie	Hardware	0,13
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	1,90
Grundbedarfsgüter	Essen und Getränke	0,48
Grundbedarfsgüter	Supermärkte und Apotheken	0,94
Energie	Öl und Gas	2,17
Energie	Integrierte Ölversorgung	0,77
Energie	Erneuerbare Energien	1,07
Energie	Pipeline	0,63
Staatsführung	Staaten	1,04

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



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

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

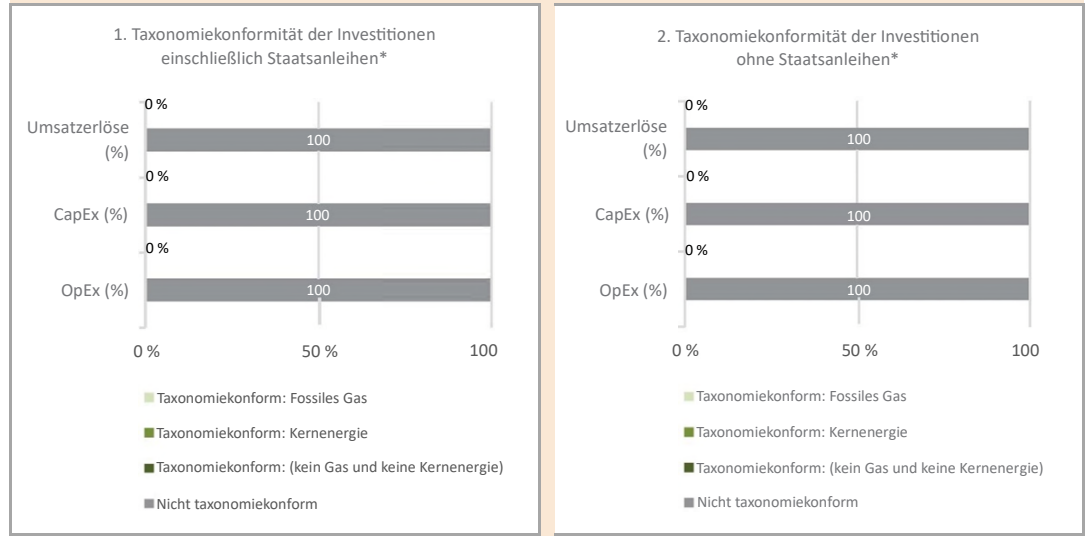
In Kernenergie

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 Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung



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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 16 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 12 %



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

Der Fonds investierte 11 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Investitionen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



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 Klassifikationssystem, 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: **Global Real Estate Securities Sustainable Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **JCSNRTX2P3VQCSCY9U38**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43,29 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Um die ökologischen und sozialen Merkmale zu fördern, wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und fördert eine gute Unternehmensführung, die auch soziale Faktoren einschließt.

Der Fonds investiert in qualitativ hochwertige Unternehmen, die im Rahmen unseres strengen Research-Prozesses für börsennotierte Immobilien identifiziert wurden, der die Nachhaltigkeit des Unternehmens im weitesten Sinne sowie die Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) des Unternehmens berücksichtigt.

Dieser Prozess unterstützt sowohl unsere Anlageerfahrungen als auch unsere Bewertung der ESG-Risiken und -Chancen eines Unternehmens, um das Risiko- und Ertragspotenzial besser zu verstehen, was zu einem aus Nachhaltigkeits- und ESG-Sicht positiv ausgerichteten Portfolio führt.

Der Fonds verwendet unseren proprietären ESG House Score, bei dem es sich in erster Linie um eine quantitative Bewertung handelt, sowie die von den Fondsmanagern/Analysten durchgeführte ESG-

Qualitätsbewertung vor Ort, um die Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken zu identifizieren und auszuschließen.

Unserem nachhaltigen Anlageansatz und der Zeit, die wir der ESG-Analyse im Rahmen unseres gesamten Aktienresearchs widmen, liegen drei Kernprinzipien zugrunde:

- ESG-Faktoren sind finanziell relevant und beeinflussen die Unternehmensleistung.
- Das Verständnis von ESG-Risiken und -Chancen zusammen mit anderen Finanzkennzahlen ermöglicht es uns, bessere Investitionsentscheidungen zu treffen.
- Informiertes und konstruktives Engagement trägt zur Förderung besserer Unternehmen bei und steigert den Wert der Investitionen unserer Kunden.

Dieser Fonds verfügt über eine finanzielle Benchmark, die für den Portfolioaufbau verwendet wird, jedoch keine Nachhaltigkeitskriterien enthält und nicht für die Erreichung dieser Merkmale ausgewählt wurde. Diese finanzielle Benchmark wird als Vergleichswert für die Fondsperformance und für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds herangezogen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds strebt eine positive Neigung zu nachhaltigen Marktführern an, d. h. zu Unternehmen mit einer ESG-Qualitätsbewertung von 1 oder 2. Dabei werden mindestens 50 % des Fonds in Unternehmen mit erstklassigen ESG-Bewertungen investiert, die sich mit globalen ökologischen und gesellschaftlichen Herausforderungen befassen („nachhaltige Marktführer“). Von Immobilienunternehmen wird erwartet, dass sie mindestens über ESG-Kriterien verfügen, die in der Region, in der sie tätig sind, als durchschnittlich angesehen werden. Nur dann kommen sie für eine Investition in Frage. Zum Jahresende hatten 17,6 % des Fonds einen ESG-Qualitätsscore von 1, 38,3 % hatten einen ESG-Qualitätsscore von 2 und 41,2 % einen ESG-Qualitätsscore von 3.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlusskriterien angewandt wurden, um bestimmte Investitionsbereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, staatseigenen Unternehmen (SOEs), umstrittenen Waffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich und es gibt keine Beteiligungen im Fonds, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser firmeneigener ESG House-Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative Investments Team entwickelt wurde, wird angewandt, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird durch die Kombination einer Vielzahl von Daten innerhalb eines proprietären Rahmens 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 durch den ESG-House-Score ermittelt wurden, ausgeschlossen hat. Dies geschieht durch den Ausschluss der untersten 20 % der Emittenten mit einem ESG-House-Score nach Region, die in der Benchmark enthalten sind.

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

Entfällt – Kein vorheriger Bericht

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

(1) die nachhaltigen Investitionen des Fonds werden entweder zu ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Bezieht sich das Ziel auf die Umwelt, so trägt die Investition zu mindestens einem der folgenden Ziele bei: Eindämmung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen. Bezieht sich das Ziel auf soziale Belange, so trägt die Investition zu sozialen Zielen im Einklang mit einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung bei. [Die Ziele der nachhaltigen Investitionen können sich je nach Tätigkeit oder Investition von Zeit zu Zeit ändern. Von den oben genannten Zielen wird kein spezifisches ökologisches oder soziales Ziel angestrebt.]

(2) Methodik für nachhaltige Investitionen

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beidem leisten. abrdn wendet die sechs Umweltziele der Taxonomie an, um sich über die Umweltbeiträge zu informieren. Dazu zählen:

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

Eine wirtschaftliche Aktivität muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies schließt die Berücksichtigung von umwelt- oder sozialverträglichen Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Betriebsabläufen ein. abrdn versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten/des Beitrags des investierten Unternehmens zur Erreichung eines nachhaltigen Ziels zu ermitteln oder zu schätzen. Dieses Element wird gewichtet und für den Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen des Teilfonds angerechnet.

abrdn verwendet eine Kombination der folgenden Ansätze: i. eine quantitative Methodik, die auf einer Kombination von öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und ii. die Verwendung der abrdn-eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse. abrdn überlagert die quantitative Methodik mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Beteiligung in einem Fonds zu berechnen.

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

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

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärttest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

o Berücksichtigung der CO2-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschneidet als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC	Immobilien-gesellschaften	8,76	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUINIX INC	Immobilien-gesellschaften	5,93	Vereinigte Staaten von Amerika
PUBLIC STORAGE	Immobilien-gesellschaften	4,01	Vereinigte Staaten von Amerika
WELLTOWER INC	Immobilien-gesellschaften	3,99	Vereinigte Staaten von Amerika
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilien-gesellschaften	3,58	Vereinigte Staaten von Amerika
REALTY INCOME CORP	Immobilien-gesellschaften	3,26	Vereinigte Staaten von Amerika
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Immobilien-gesellschaften	3,21	Vereinigte Staaten von Amerika
VICI PROPERTIES INC	Immobilien-gesellschaften	2,62	Vereinigte Staaten von Amerika
SIMON PROPERTY GROUP INC	Immobilien-gesellschaften	2,24	Vereinigte Staaten von Amerika
VENTAS INC	Immobilien-gesellschaften	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICOLD REALTY TRUST INC	Immobilien-gesellschaften	1,92	Vereinigte Staaten von Amerika
SEGRO SPS	Immobilien-gesellschaften	1,91	Vereinigtes Königreich
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	Immobilien-gesellschaften	1,85	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	Immobilien-gesellschaften	1,73	Vereinigte Staaten von Amerika
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	Immobilien-gesellschaften	1,68	Vereinigte Staaten von Amerika

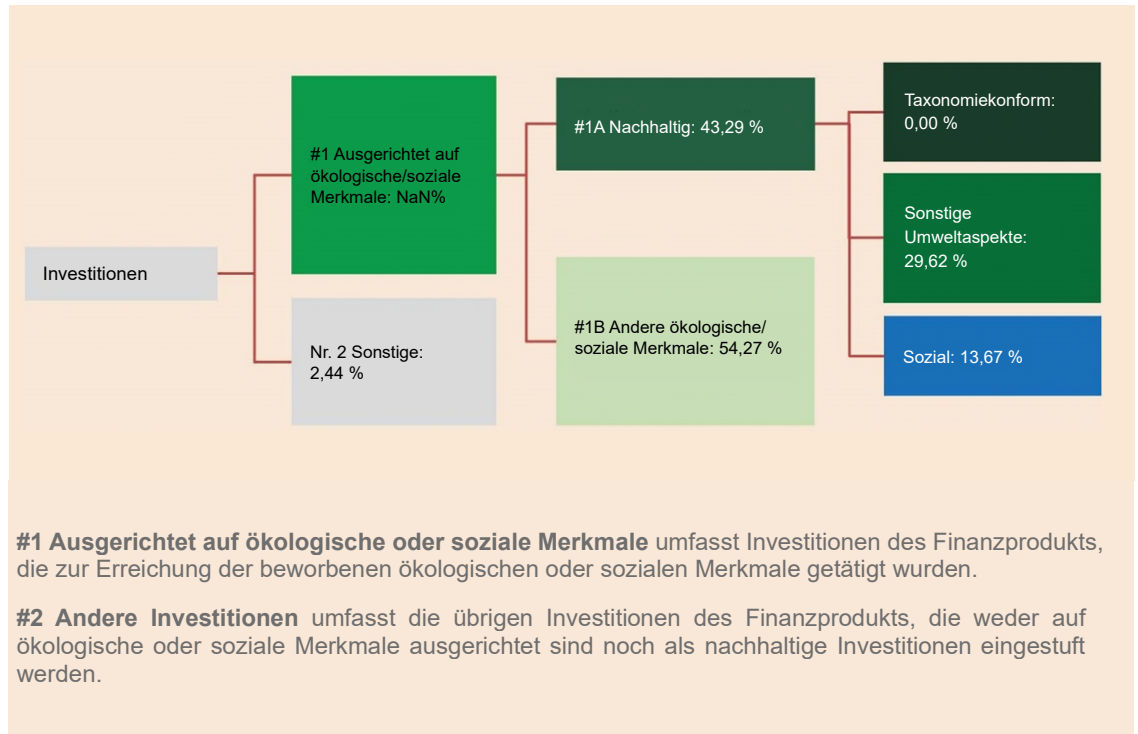


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 90 % der Vermögenswerte auf ökologische/soziale Merkmale auszurichten. Umwelt- und Sozialschutzmaßnahmen werden durch die Anwendung bestimmter PAI auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte erfüllt, sofern diese relevant sind. Innerhalb dieser Vermögenswerte verpflichtet sich der Fonds zu mindestens 20 % für nachhaltige Investitionen. Der Fonds legt maximal 10 % seiner Vermögenswerte in der Kategorie „Sonstige“ an, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	97,02
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	0,71

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



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

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

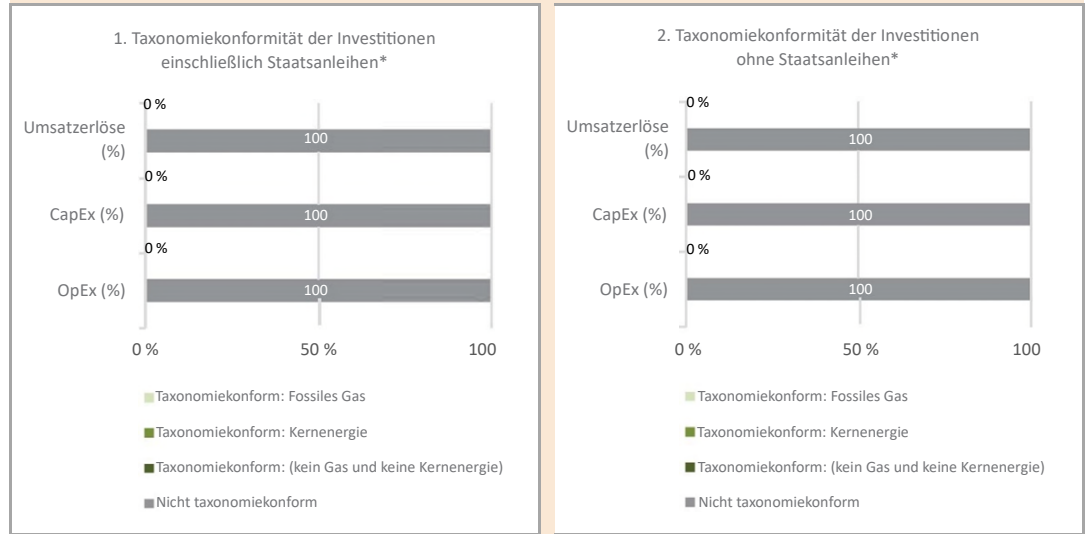
In Kernenergie

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 Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung

 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 der nachhaltigen Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug zum Jahresende 29,61 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 13,67 %



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

Der Fonds investierte 2,44 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ aufgeführten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und gegebenenfalls auch Staatsanleihen. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen 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?

Das Screening, die Scoring-Anforderungen und die Benchmark-Ziele des Fonds stellen sicher, dass das Portfolio in Unternehmen investiert ist, die angemessene ESG-Standards einhalten. Der Fonds hat sich zudem mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten auseinandergesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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?**
- **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: **Global Impact Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800A5KTINR38TJX25**

Nachhaltiges Investitionsziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 45,10 %

Es wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

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

mit einem Umweltziel 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

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: 50,81 %

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, in weltweit börsennotierte Unternehmen zu investieren, die durch ihre Produkte bewusst zu positiven messbaren ökologischen und/oder sozialen Ergebnissen beitragen. Wir verwenden die Agenda für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN) und die damit verbundenen Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs), um Umwelt- und Sozialthemen zu definieren und den positiven Beitrag eines Unternehmens zu bestimmen. Dies zeigt sich in unserem Impact Pillar Framework, das die SDGs auf acht investierbare Themen abbildet: Kreislaufwirtschaft, nachhaltige Energie, Ernährung und Landwirtschaft, sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen, Gesundheit und Sozialfürsorge, Zugang zu Finanzdienstleistungen, nachhaltige Immobilien und Infrastruktur, Bildung und Beschäftigung. Außerdem investieren wir bis zu 10 % des Fonds in „Impact Leaders“, d. h. in Unternehmen, die als integraler Bestandteil der Lieferketten der Säulen Produkte in jeder unserer Säulen ermöglichen.

Wir stützen uns auf eine „Theorie des Wandels“, um potenzielle Investitionen zu ermitteln. Dafür untersuchen und prüfen wir spezifische lokale, regionale und/oder globale Probleme und ermitteln, wie die Inputs und Aktivitäten eines Unternehmens spezifische Outputs liefern und zu den Ergebnissen und

letztlich zur Wirkung beitragen. Unser Mindestkriterium für Investitionen ist der Beitrag eines Unternehmens oder seine „Absicht“. Wir wünschen uns eine Strategie auf Vorstandsebene sowie sinnvolle Investitionen (mindestens 30 % des Gesamtbudgets) für die Entwicklung von Produkten, die positive, messbare Auswirkungen haben.

Alle Unternehmen des Portfolios haben mindestens 30 % in die Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen investiert, die zu einer unserer acht Impact-Säulen gehören. In Wirklichkeit investierten die meisten Unternehmen wesentlich mehr als 50 % ihres Budgets in Produkte, die eine positive Wirkung erzielen sollten. Ende 2023 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?**

Der Fonds investierte in Unternehmen, die mindestens 30 % ihres Investitionsbudgets für Produkte einsetzten, die zur Erfüllung der Agenda für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen beitragen.

Der Fonds verteilte sich auf alle acht Impact-Säulen und behielt ein Engagement von unter 10 % in Impact Leaders bei. Zum Jahresende betrug das Engagement des Fonds in den einzelnen Säulen:

- 19 % Zugang zu Finanzdienstleistungen
- 5 % Kreislaufwirtschaft
- 17 % Nachhaltige Energie
- 8 % Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen
- 8 % Bildung und Beschäftigung
- 14 % Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur
- 23 % Gesundheit und Sozialfürsorge
- 6 % Impact Leader

Der Fonds schloss außerdem mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds aus.

Darüber hinaus wurden für jedes im Fonds vertretene Unternehmen zentrale Leistungsindikatoren (KPI) festgelegt, um zu bewerten, wie Produkte und Dienstleistungen weltweit zu positiven sozialen und ökologischen Ergebnissen beitragen. In den letzten <https://www.abrdn.com/docs?editionId=91bd0106-a6e6-4019-9faa-b01f010146ce> finden Sie eine ausführliche Diskussion über diese KPIs, da sie von Jahr zu Jahr variieren.

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 Beteiligungen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

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

Am Ende des vergangenen Jahres war der Fonds in verschiedenen Säulen engagiert:

- 17 % Zugang zu Finanzdienstleistungen
- 5 % Kreislaufwirtschaft
- 17 % Nachhaltige Energie
- 1 % Ernährung und Landwirtschaft
- 6 % Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen
- 4 % Bildung und Beschäftigung

- 15 % Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur
- 25 % Gesundheit und Sozialfürsorge
- 8 % Impact Leader

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

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit angereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

- o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.



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

(1) Treibhausgasemissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Dies geschieht durch die Überwachung der Kohlenstoff-Benchmark. Wir bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abschnitt als die Benchmark und im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung stand.

(2) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TETRA TECH INC	Industriewerte	4,78	Vereinigte Staaten von Amerika
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gesundheitswesen	4,62	Vereinigte Staaten von Amerika
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	4,49	Dänemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	4,18	Vereinigte Staaten von Amerika
AstraZeneca PLC	Gesundheitswesen	3,58	Vereinigtes Königreich
RELX PLC	Technologie	3,51	Vereinigtes Königreich
MERCK & CO. INC.	Gesundheitswesen	3,39	Vereinigte Staaten von Amerika
USD Cash	Nicht Klassifiziert	3,28	FEHLT
ANALOG DEVICES INC	Technologie	3,23	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML HOLDING NV	Technologie	3,11	Niederlande
PROLOGIS INC	Immobilien-gesellschaften	3,06	Vereinigte Staaten von Amerika
CROWN HOLDINGS INC	Grundstoffe	2,91	Vereinigte Staaten von Amerika
AIA GROUP LTD	Finanzwerte	2,70	Hongkong
SAMSUNG SDI CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,63	Korea (Süd)
AXA SA	Finanzwerte	2,49	Frankreich

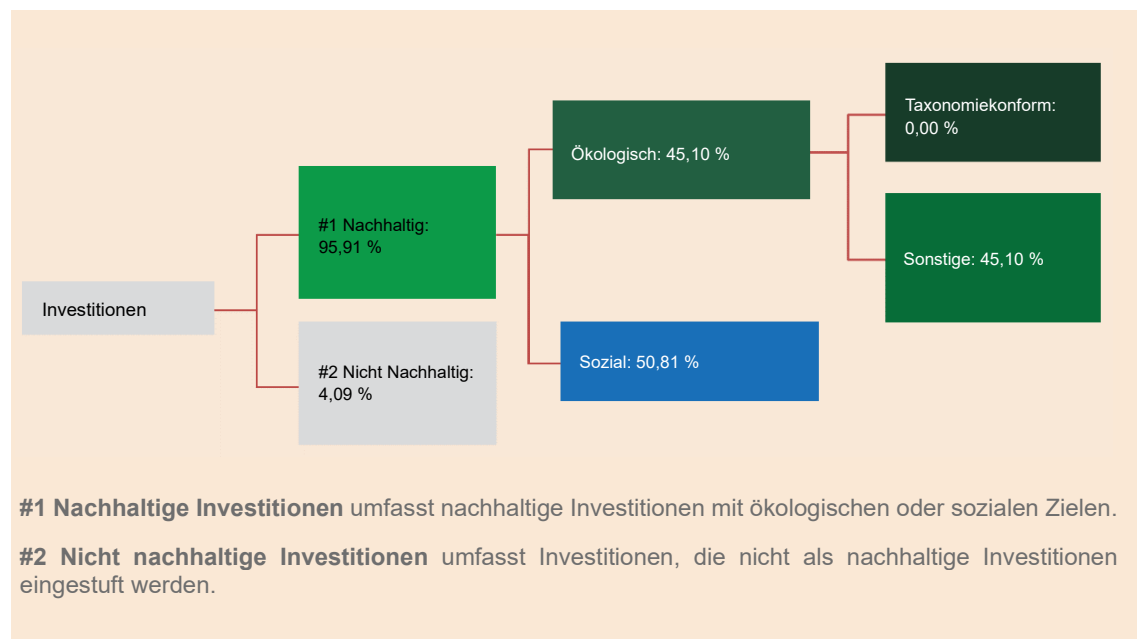


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtet sich zu mindestens 75 % an nachhaltigen Investitionen. Die nachhaltige Investitionen im Bereich Umwelt und Soziales verfolgen zwei Ziele, weshalb wir derzeit keinen Prozentsatz für soziale und ökologische Ziele ausweisen. Der Fonds legt maximal 25 % der Vermögenswerte in der Kategorie „nicht nachhaltig“ an, die hauptsächlich aus Barmitteln, Geldmarktinstrumenten und Derivaten besteht



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	0,53
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	2,29
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,07
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	1,98
Finanzwerte	Versicherungen	5,81
Finanzwerte	Bankwesen	7,53
Industriewerte	Industrieprodukte	11,63
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	4,78
Grundstoffe	Grundstoffe	6,61
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	21,74
Technologie	Software und technische Services	3,84
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	9,30
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	0,89
Grundbedarfsgüter	Einzel- und Großhandel – Grundnahrungsmittel	1,10
Energie	Erneuerbare Energien	2,49
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	7,21
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	7,55

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



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

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

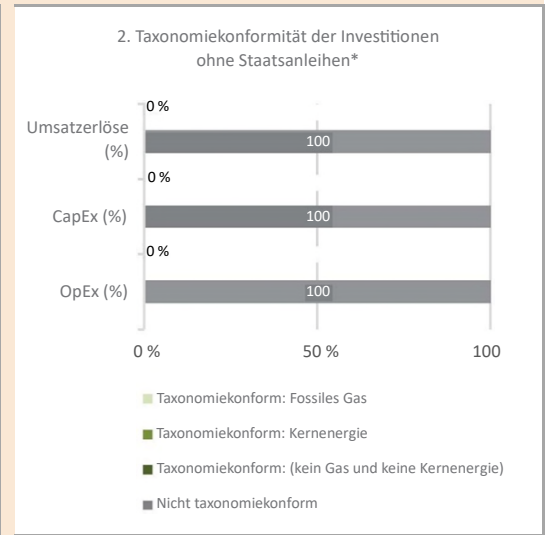
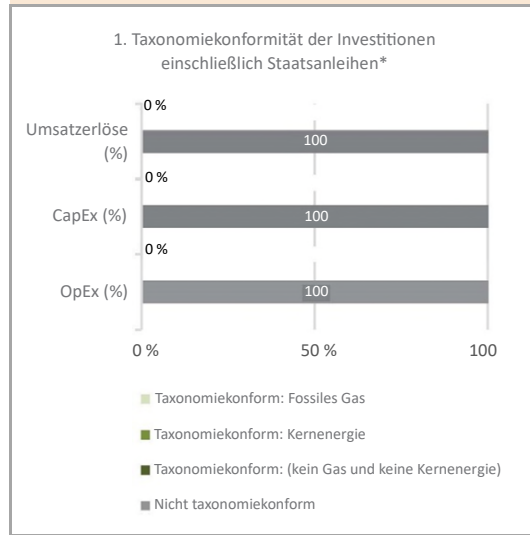
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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.

- **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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung

 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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 45 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 51 %



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 4 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Nicht nachhaltig“. Bei den Anlagen handelt es sich um Bargeld, Geldmarktinstrumente und unter Umständen auch um Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Vielfältige Auswirkungen:

Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, deren Produkte und Dienstleistungen mit einer dieser Säulen übereinstimmen. Darüber hinaus möchten wir messen, wie die Produkte den Ländern helfen, die UN-Agenda für nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Wir sind der Meinung, dass Unternehmen, die gezielt Produkte entwickeln, um einige der größten Probleme der Welt zu lösen, attraktive Anlagemöglichkeiten bieten. Diese Unternehmen sind häufig mit Regierungen und Regulierungsbehörden abgestimmt und sollten von strukturellen Wachstumschancen profitieren. Während des Bezugszeitraums hatten wir Positionen in allen unseren acht Impact-Säulen.

Vermeidung negativer Auswirkungen:

Wir bewerten jedes Unternehmen ganzheitlich und berücksichtigen dabei das Potenzial für positive und negative Auswirkungen aller Geschäftssegmente, Produkte und Dienstleistungen. Im Rahmen dieses Prozesses überprüfen wir auch die ESG-Bewertungen des Unternehmens durch unsere On-Desk-Analysten und das ESG-Investitionsteam. Dabei berücksichtigen wir die Auswirkungen des Managements von ESG-Themen des Unternehmens auf dessen Potenzial, positive Auswirkungen zu erzielen.

Da der Fonds in Unternehmen investieren soll, die sich positiv auf die Umwelt und die Gesellschaft auswirken wollen, vermeiden wir Investitionen, die unserer Meinung nach den Fortschritt in einem unserer anderen Pfeiler beeinträchtigen könnten. Wir wiegen positive und negative Auswirkungen nicht gegeneinander ab, um „Nettoauswirkungen“ zu berechnen. Stattdessen streben wir an, dass Betriebe und andere Geschäftsbereiche hinsichtlich ihrer Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft mindestens „neutral“ sind oder dass ein klarer, zeitgebundener Plan besteht, um potenzielle negative Auswirkungen in neutrale oder positive Auswirkungen umzuwandeln.

Überwachung der Fortschritte des Unternehmens bei der Erreichung der Wirkung:

Wir streben an, die Unternehmen im Anlageuniversum mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, wenn:

- das Unternehmen beginnt, eine Strategie zu verfolgen, die nicht an einer unserer Impact-Säulen ausgerichtet ist.
- das Unternehmen keine ausreichenden Nachweise für die Entwicklung der Wirkungsreife über einen Zeitraum liefert, der nach unserem Ermessen angemessen ist.
- Warnsignale, Kontroversen und/oder Vorfälle auftreten, die auf ein anhaltendes strukturelles ESG-Problem innerhalb des Betriebs, der Strategie oder der Kultur des Unternehmens hinweisen, auf das das Unternehmen nicht angemessen reagiert.

Die Impact Management Group von abrdn ist das Leitungsgremium, das neue Investitionsmöglichkeiten prüft. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für den Impact Fund und sein Anlageuniversum. Die Gruppe trifft sich wöchentlich 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 Anlageuniversum einbezogen werden kann, muss die Gruppe einen Konsens erzielen.

Die Selbstauskunft des Unternehmens ist ein entscheidender Bestandteil unseres Ansatzes für Impact Investing. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Bedürfnis liefern will, über die Auswirkungen berichten muss. Daher verlassen wir uns stark auf die Interaktion mit Unternehmen und unsere Gespräche mit dem Aufsichtsrat, den Führungsteams und den Bereichsleitern.

Impact-Berichte:

Die Messung von Auswirkungen und die entsprechende Berichterstattung sind ein Entwicklungsbereich. Wir verpflichten uns, regelmäßig und transparent Rechenschaft über die von den Unternehmen des Fonds erzielten Auswirkungen abzulegen. Wir stimmen mit dem Standpunkt des Global Impact Investing Network überein, dass „der Kontext entscheidend für eine robuste und zuverlässige Interpretation der Impact-Ergebnisse ist“. Zusätzlich zu den Fallstudien und den Daten auf Säulenebene analysieren wir auch die Auswirkungen, die die Unternehmen in den einzelnen Ländern und Regionen erzielt haben. Und wir vergleichen dies mit internationalen Quellen, vor allem mit der Weltbank-Datenbank, um zu verstehen, wie die erzielten Auswirkungen im Vergleich zu den zugrunde liegenden länderspezifischen Problemen und Bedürfnissen aussehen. Vor allem aber möchten wir die lokalen Auswirkungen mit den globalen Zielen unseres Portfolios in Einklang bringen.



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

Name des Produkts: **Multi-Asset Climate Opportunity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800FB19YE179R9797**

Nachhaltiges Investitionsziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 82,09 %

Es wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

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

mit einem Umweltziel 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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 7,72 %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/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 Klassifikationssystem, 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?

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum sein nachhaltiges Anlageziel erfüllt hat, ein Minimum an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel von 75 % in Wirtschaftstätigkeiten zu tätigen, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden. Der Hauptindikator, der zu diesem Zweck verwendet wird, ist die Ausrichtung der Unternehmenseinnahmen auf Aktivitäten, die in der EU-Taxonomie als nachhaltige Aktivitäten bezeichnet werden.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Wachstum zu erzielen durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und Unternehmensanleihen von solchen Unternehmen, deren Kerngeschäft den Übergang zu einer nachhaltigen, kohlenstoffarmen Wirtschaft ermöglicht. Um dieses Ziel zu erreichen, werden die Aktivitäten, die in der EU-Taxonomie als nachhaltige Aktivitäten bezeichnet werden, ein Schlüsselfaktor für die Einbeziehung sein. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds lag bei 90 %, wobei das Umweltziel zu 82 % erreicht wurde. Dies ist eine sehr hohe Übereinstimmung mit den sechs Zielen der EU-Taxonomie und liegt über unserem Mindestziel von 75 %. Diese Daten beruhen auf einer Bewertung der Einnahmen dieser Unternehmen und der Verwendung der Erlöse für Anleihen mit

Kennzeichnung für Aktivitäten, die mit Umweltzielen in Einklang stehen. Obwohl diese Aktivitäten größtenteils mit den Umweltzielen der Taxonomie übereinstimmen, verfügen wir derzeit nicht über die erforderlichen Informationen zu DNSH (Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) und Mindestsozialenschutzmaßnahmen, um sie als mit der EU-Taxonomie übereinstimmend einzustufen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat eine hohe Übereinstimmung mit den umweltbezogenen Indikatoren für Erträge von 82 % erreicht, was über dem Ziel des Fonds von 75 % liegt. Da wir uns auf Anleihen mit Kennzeichnung konzentrieren, erfüllt unsere Kreditallokation fast 100 % der Nachhaltigkeitsindikatoren, bei Infrastruktur liegt sie bei rund 90 % und bei Aktien bei über 75 %.

Der Fonds zielt darauf ab, einen Beitrag zum Klimawandel zu leisten, indem er in Unternehmen und Emissionen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Ressourceneffizienz, kohlenstoffarmer Verkehr und Anpassung investiert. Unternehmen, die in diesen Bereichen tätig sind, ermöglichen ihren Kunden niedrige Emissionen, haben aber selbst nicht immer niedrige Emissionen (insbesondere Unternehmen mit Produktionsbetrieben). Daher strebt der Fonds keine extrem niedrige Kohlenstoffintensität an, sondern lediglich eine niedrigere als die typischen Aktienbenchmarks. Dies erreichen wir durch Optimierungsprozesse und Screening. Der Fonds erreicht sein Ziel.

Die kombinierte Aktien- und Kreditallokation des Fonds hat eine Scope 1 und 2 Kohlenstoffintensität von 120tCO₂e/Mio. USD Umsatz gegenüber 150tCO₂e/Mio. USD Umsatz beim MSCI All Companies World Index. Der reine Aktienanteil ist mit 109tCO₂e/Mio. USD Umsatz sogar noch niedriger. Es ist zu beachten, dass der Fonds ein Multi-Asset-Fonds ist und keine Benchmark hat, so dass Vergleiche nicht direkt möglich sind.

Die Positiv- und Negativ-Screenings des Fonds schließen mehr als 90 % der Emittenten der nach Marktkapitalisierung gewichteten Aktienbenchmark MSCI ACWI aus, was den Erwartungen entspricht.

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

Die Angleichung an die Indikatoren für Umwelterträge im vorangegangenen Berichtszeitraum war ähnlich wie im aktuellen Berichtszeitraum (82 % gegenüber 83 % zuvor). Wir gehen davon aus, dass die ausgewiesenen „grünen“ Erträge gleichbleibend hoch sein werden, da die Umwelterträge von grünen Anleihen und den meisten erneuerbaren Infrastrukturen zu 100 % als umweltfreundlich eingestuft werden. Dabei liegen die durchschnittlichen Umwelterträge von Aktien bei etwa 75 %. Die Veränderung der gemeldeten Zahlen erklärt sich durch Umschichtungen in der Asset Allokation, dürfte aber angesichts der oben genannten Bandbreiten nicht wesentlich schwanken.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Wie in der delegierten Verordnung der SFDR vorgeschrieben, muss die Investition in Bezug auf die nachhaltigen Investitionsziele den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, DNSH) berücksichtigen. abrdn hat einen dreistufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Ausschlüsse von Sektoren

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die sich automatisch nicht für die Aufnahme in die Liste der nachhaltigen Investitionen qualifizieren, da man davon ausgeht, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu gehören unter anderem: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration, -produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Binärtest

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der anzeigt, ob das Unternehmen die Kriterien für den SFDR Artikel 2 (17) „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllt oder nicht. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu kontroversen 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 abrdn 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 abrdn-internen Erkenntnissen.

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

iii. DNSH-Wesentlichkeitskennzeichnung

Mithilfe einer Reihe zusätzlicher Screenings und Warnsignale prüft abrdn die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie sie in der delegierten Verordnung der SFDR definiert sind, um verbesserungsbedürftige Bereiche oder potenzielle künftige Probleme zu ermitteln. Diese Indikatoren werden nicht als erheblich beeinträchtigend angesehen, so dass ein Unternehmen mit aktiven Warnsignalen in Bezug auf DNSH-Wesentlichkeitsmerkmale immer noch als nachhaltige Anlage betrachtet werden kann. abrdn ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten in der delegierten SFDR-Verordnung festgelegten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und tätigkeitsbasierten Prüfungen in Bezug auf die PAI an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und Kraftwerkskohleförderung.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Vom Fonds ausgenommen sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Bruchstücke, Brandvorrichtungen, Munition mit abgereichertem Uran oder blinde Laser).

Kraftwerkskohleförderung: Der Fonds schließt Unternehmen mit Engagements im Sektor der fossilen Brennstoffe auf der Grundlage des prozentualen Anteils der Einnahmen aus der Förderung von Kraftwerkskohle aus.

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- o abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Investitionsprozess, der eine Kombination aus unserem firmeneigenen Score und Daten von Drittanbietern verwendet. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement des Unternehmens ausgewählt werden.

- o Berücksichtigung der CO₂-Intensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen mittels unserer Klimawerkzeuge und Risikoanalysen

- o Governance-Indikatoren anhand unserer eigenen Governance-Scores und unseres Risikorahmens, einschließlich der Berücksichtigung solider Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften

- o Das Anlageuniversum wird fortlaufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen die internationalen Normen verstoßen, die in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen 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 entsprechen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse angezeigt und im Investitionsprozess erfasst, was wiederum eine Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausschließt.



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

(1) Ausschlüsse: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening im Einklang mit unseren Konzepten durchgeführt wurde.

(2) THG-Emissionen Scope 1 und 2 sowie CO₂-Fußabdruck: Wir stellen sicher, dass unsere Aktienallokation unter einer breiten globalen Aktienbenchmark liegt, und erreichen dies durch Screening- und Optimierungsprozesse.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
- - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GREENCOAT UK WIND PLC	Immobilien-gesellschaften	3,65	Vereinigtes Königreich
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	Energie	2,92	Vereinigtes Königreich
LA BANQUE POSTALE 1,375 % 24.04.2029	Finanzwerte	2,47	Frankreich
GREENCOAT RENEWABLES PLC	Finanzwerte	2,10	Irland
INDIEN GREEN POWER HÄLT 4 % 22.02.2027	Versorgungsunternehmen	1,93	Indien
SUZANO AUSTRIA GMBH 3,75 % 15.01.2031	Grundstoffe	1,89	Brasilien
TELEFONICA EUROPE BV 2,502 %	Kommunikationswerte	1,68	Spanien
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOM	Finanzwerte	1,36	Vereinigtes Königreich
CTP NV 1,5 % 27.09.2031	Immobilien-gesellschaften	1,35	Niederlande
WEYERHAEUSER CO 3,375 % 09.03.2033	Immobilien-gesellschaften	1,31	Vereinigte Staaten von Amerika
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND	Immobilien-gesellschaften	1,21	Guernsey
EDV RENOVAVEIS SA	Versorgungsunternehmen	1,17	Spanien
VERIZON COMMUNICATIONS 1,5 % 18.09.2030	Kommunikationswerte	1,12	Vereinigte Staaten von Amerika
SEVERN TRENT WATER UTIL 3,625 % 16.01.2026	Versorgungsunternehmen	1,06	Vereinigtes Königreich
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Energie	1,06	Dänemark

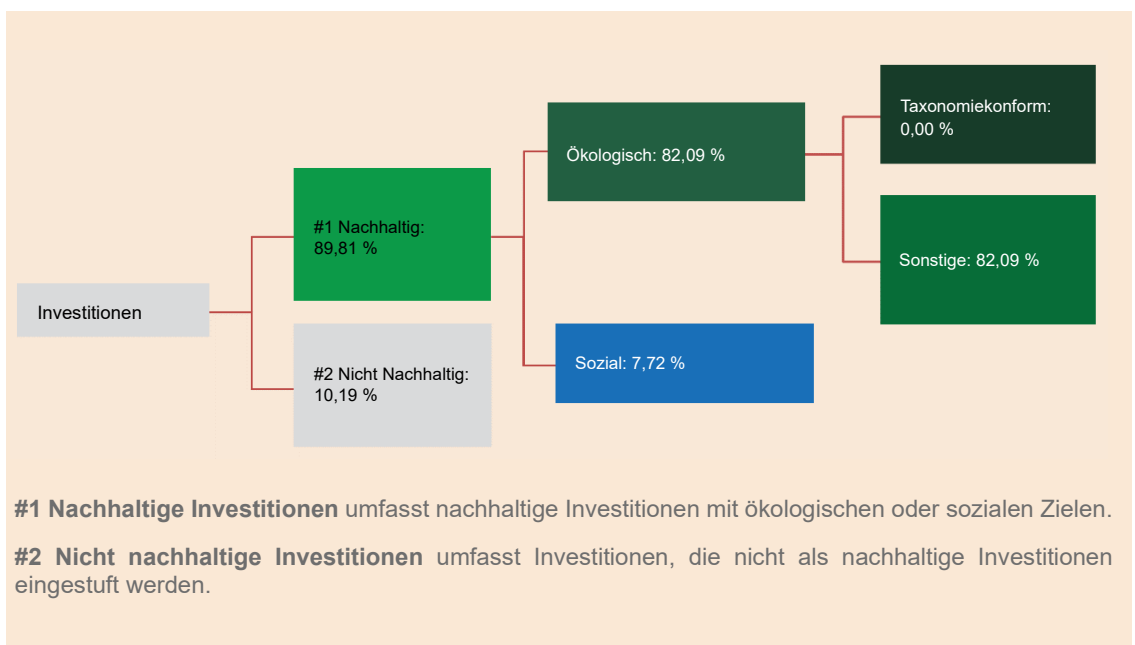


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds verpflichtete sich zu mindestens 75 % an Investitionen mit einem Umweltziel. Der Fonds legte maximal 25 % der Vermögenswerte in der Kategorie „nicht nachhaltig“ an, die hauptsächlich aus Barmitteln, Geldmarktinstrumenten und Derivaten besteht

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



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

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	6,63
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,89
Finanzwerte	Finanzdienstleistungen	3,59
Finanzwerte	Bankwesen	5,16
Finanzwerte	Immobilien Gesellschaften	2,78
Finanzwerte	Banken	3,19
Finanzwerte	Fonds und Trusts	0,76
Industriewerte	Industrie Produkte	6,91
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	6,70
Grundstoffe	Grundstoffe	2,12
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papiererzeugnissen	1,89
Technologie	Software und technische Services	0,56
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	1,91
Grundbedarfsgüter	Basiskonsumprodukte	0,94
Energie	Erneuerbare Energien	8,99
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	15,50
Versorgungsunternehmen	Stromerzeugung	2,91
Immobilien Gesellschaften	Immobilien Gesellschaften	12,08
Kommunikationswerte	Telekommunikation	1,51
Kommunikationswerte	Drahtgebundene Telekommunikationsdienste	1,68
Staatsführung	Lokalverwaltung	1,04

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



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

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel. Diese Bewertung wurde keiner externen Überprüfung unterzogen.

Diese nachhaltigen Investitionen werden nicht an die EU-Taxonomie angepasst, da es für das Umweltziel keine technischen Vergleichsstandards gibt und keine relevanten Daten zur Bestätigung der Angleichung verfügbar sind.

Ja

In fossiles Gas

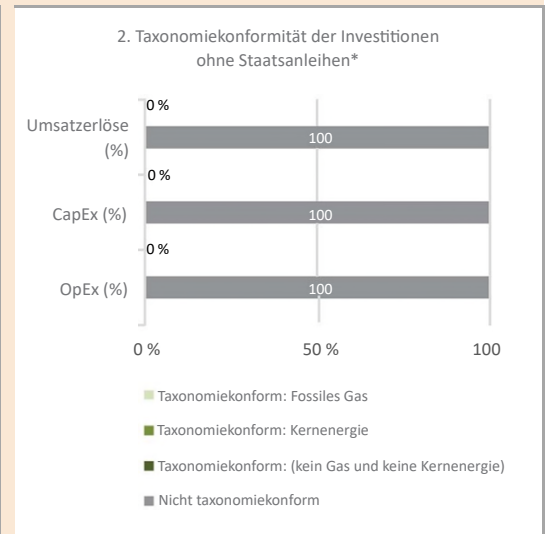
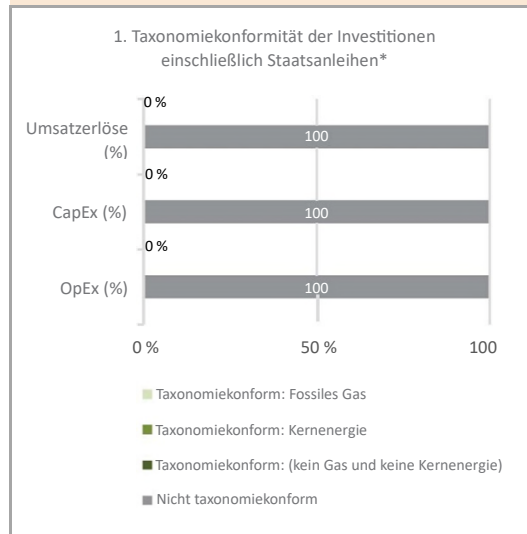
In Kernenergie

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-taxoniekonformen 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 Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Fonds hält 0 % Investitionen in Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten.

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

Keine Änderung



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 nachhaltiger Investitionen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind, beträgt 82 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt 8 %



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 10 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Nicht nachhaltig“. Bei den Anlagen handelt es sich um Bargeld, Geldmarktinstrumente und unter Umständen auch um Derivate. Diese Vermögenswerte dienen der Deckung der Liquidität, der Zielrendite oder des Risikomanagements und tragen möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das umfassende Screening-Programm des Fonds hat sichergestellt, dass das Portfolio ausschließlich auf Aktivitäten ausgerichtet ist, die den Übergang zu einer kohlenstoffarmen, nachhaltigen Wirtschaft vorantreiben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Weitere Informationen finden Sie unter abrdn.com

abrdn.com