

abrdn SICAV I

Jahresbericht und Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

Inhalt

Gründung	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des Wirtschaftsprüfers	5
Allgemeiner Überblick	7
Historische Entwicklung	10
Statistische Informationen	13
Aufstellung des Nettovermögens	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	42
Aufstellung des Wertpapierbestands	55
- abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund^	55
- All China Sustainable Equity Fund	59
- Asia Pacific Dynamic Dividend Fund^	61
- Asia Pacific Sustainable Equity Fund	63
- Asian Bond Fund^	66
- Asian Credit Opportunities Fund^	70
- Asian SDG Equity Fund	74
- Asian Smaller Companies Fund	77
- China A Share Sustainable Equity Fund	80
- China Next Generation Fund	83
- China Onshore Bond Fund^	85
- Climate Transition Bond Fund	87
- Diversified Growth Fund^	94
- Diversified Income Fund	118
- Emerging Markets Bond Fund	142
- Emerging Markets Corporate Bond Fund	150
- Emerging Markets Equity Fund	160
- Emerging Markets ex China Equity Fund^	163
- Emerging Markets Income Equity Fund^	166
- Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund^	170
- Emerging Markets SDG Equity Fund	176
- Emerging Markets Smaller Companies Fund	179
- Emerging Markets Total Return Bond Fund^	182
- Euro Government Bond Fund^	189
- Euro High Yield Bond Fund	194
- Europe ex UK Sustainable Equity Fund^	201
- European Sustainable Equity Fund	203
- Frontier Markets Bond Fund	205
- Future Minerals Fund	212
- GDP Weighted Global Government Bond Fund^	215
- Global Bond Fund^	224

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

Inhalt (Fortsetzung)

- Global Corporate Sustainable Bond Fund [^]	244
- Global Dynamic Dividend Fund	255
- Global Government Bond Fund [^]	260
- Global High Yield Sustainable Bond Fund [^]	268
- Global Infrastructure Equity Fund [^]	274
- Global Innovation Equity Fund	277
- Global Mid-Cap Equity Fund [^]	280
- Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund [^]	283
- Global Sustainable Equity Fund	285
- Indian Bond Fund	287
- Indian Equity Fund	289
- Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	290
- Japanese Sustainable Equity Fund	293
- North American Smaller Companies Fund	298
- Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund [^]	301
- Short Dated Enhanced Income Fund	306
- US Dollar Credit Sustainable Bond Fund [^]	314
Anmerkungen zum Abschluss	320
Management und Verwaltung	351
Allgemeine Informationen	354
Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)	357
Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	360
Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)	369
Anhang 4: Offenlegung zum französischen Plan d'Épargne en Actions („PEA“) (ungeprüft)	373
Anhang 5: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	374

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

Gründung

abrdn SICAV I (die „Gesellschaft“) wurde am 25. Februar 1988 auf unbefristete Zeit als „Société Anonyme“ gegründet und erfüllt die Voraussetzungen einer „Société d'Investissement à Capital Variable“ (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital). Die Geschäftstätigkeit wurde am 26. April 1988 aufgenommen. Sie ist unter der Nummer B27471 im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eingetragen, wo ihre Satzung zur Einsichtnahme vorliegt und Exemplare davon erhältlich sind. Die Satzung wurde auch im RESA veröffentlicht und zuletzt am 6. Februar 2019 geändert.

Zum 30. September 2025 hat die Gesellschaft Anteile für folgende Fonds aufgelegt:

abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund	Euro High Yield Bond Fund
All China Sustainable Equity Fund	Europe ex UK Sustainable Equity Fund
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund	European Sustainable Equity Fund
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	Frontier Markets Bond Fund
Asian Bond Fund	Future Minerals Fund
Asian Credit Opportunities Fund	GDP Weighted Global Government Bond Fund
Asian SDG Equity Fund	Global Bond Fund
Asian Smaller Companies Fund	Global Corporate Sustainable Bond Fund
China A Share Sustainable Equity Fund	Global Dynamic Dividend Fund
China Next Generation Fund	Global Government Bond Fund
China Onshore Bond Fund	Global High Yield Sustainable Bond Fund
Climate Transition Bond Fund	Global Infrastructure Equity Fund
Diversified Growth Fund	Global Innovation Equity Fund
Diversified Income Fund	Global Mid-Cap Equity Fund
Emerging Markets Bond Fund	Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Global Sustainable Equity Fund
Emerging Markets Equity Fund	Indian Bond Fund
Emerging Markets ex China Equity Fund	Indian Equity Fund
Emerging Markets Income Equity Fund	Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund	Japanese Sustainable Equity Fund
Emerging Markets SDG Equity Fund	North American Smaller Companies Fund
Emerging Markets Smaller Companies Fund	Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Short Dated Enhanced Income Fund
Euro Government Bond Fund	US Dollar Credit Sustainable Bond Fund

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

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

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

Aufstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung der Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierbestands für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 30. September 2025 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn SICAV I (die „Gesellschaft“) auf 14.810.142.000 USD.

Ziel der Gesellschaft ist es, Anlegern eine breite Palette an diversifizierten, aktiv verwalteten internationalen Fonds anzubieten, die durch ihre spezifischen Anlageziele und individuellen Portfolios den Anlegern die Möglichkeit bieten, auf bequeme Weise ein diversifiziertes globales Aktien- und Rentenportfolio aufzubauen, das den individuellen Anlagezielen entspricht.

Die Gesamtstrategie der Gesellschaft und der einzelnen Fonds 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 30. September 2025 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 9. Dezember 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers

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

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von abrdn SICAV I und von jedem ihrer Teilfonds (der „Fonds“) geprüft, was die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 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 I und jedes ihrer Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens zu dem zu diesem Zeitpunkt abgelaufenen Geschäftsjahr. Er entspricht den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Vorlage von Abschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des Wirtschaftsprüfers. Unsere Beurteilung des Abschlusses gilt nicht für die sonstigen Informationen, und wir geben hierzu in keiner Weise eine Zusicherung auf Prüfungssicherheit.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung

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

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

- Identifizierung und Bewertung des Risikos einer grundlegenden Fehlangabe im Abschluss, ob irrtümlich oder in betrügerischer Absicht erfolgt, Ausarbeitung und Umsetzung von diesem Risiko entsprechenden Prüfverfahren sowie Einholung von Prüfungsnachweisen, die angemessen und ausreichend sind, um als Grundlage für unser Urteil zu dienen. Das Risiko, eine Fehlangabe zu übersehen, ist bei einer betrügerischen Absicht größer als bei einem Irrtum, da ein Betrug Verdunkelungen, Fälschungen, bewusste Auslassungen, Fehldarstellungen oder das Übergehen interner Kontrollen beinhalten kann.
- Erlangung eines Verständnisses für die internen Kontrollen, die für die Prüfung gelten, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen 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. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, deren Schließung beschlossen wurde oder beabsichtigt wird) nicht mehr als fortbestehendes Geschäft weitergeführt wird.
- Bewertung der allgemeinen Darstellung, der Struktur und des Inhalts des Abschlusses, einschließlich der Offenlegungen, sowie Bewertung dessen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Vorkommnisse in einer Weise darstellt, die ein den tatsächlichen Begebenheiten entsprechendes Bild vermittelt.

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

Luxemburg, den 17. Dezember 2025

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

Vincent Ehx
Partner

Allgemeiner Überblick

Weltweite Aktien

Die globalen Aktienmärkte legten während des 12-monatigen Berichtszeitraums stark zu. Aktien gaben im Oktober vor dem Hintergrund geopolitischer Spannungen und unterschiedlicher Ertragssituationen nach. Der Wahlsieg Donald Trumps im November mit seiner wachstumsfreundlichen Agenda beflügelte die Aktien zunächst. Seine geplanten Maßnahmen führten jedoch zu Sorgen vor Inflation und trugen zu einer schwächeren Aktienentwicklung im späteren Verlauf des Jahres 2024 bei. Im Januar 2025 erholten sich Aktien aufgrund der Hoffnung auf eine sanfte Landung und eine anhaltende Disinflation. Ab Februar belasteten Sorgen über die wirtschaftlichen Auswirkungen von Zöllen die Aktien, was im April zu einem deutlichen Abverkauf führte. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einer deutlichen Erholung, da viele Zölle entweder gesenkt oder ausgesetzt wurden. Der teilweise Shutdown der US-Regierung im September aufgrund von Haushaltsstreitigkeiten trug jedoch zur wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit bei. Da die Inflation weiter nachließ, aber über dem Zielwert blieb, behielten die Zentralbanken ihre Position bei, nach jeweils aktueller Datenlage entscheiden zu wollen. Das globale Wirtschaftswachstum blieb höher als erwartet, nachdem die Anfang 2025 dominierenden Ängste vor einer Rezession in den USA schnell wieder verfliegen waren.

Vereinigtes Königreich

Der durch den FTSE All-Share Index repräsentierte britische Aktienmarkt verzeichnete im 12-monatigen Berichtszeitraum einen Anstieg. Der FTSE 100 Index, in dem multinationale Unternehmen vertreten sind, schnitt besser ab als der FTSE 250 Index, der kleinere Unternehmen enthält, die in der Regel stärker auf die britische Binnenwirtschaft ausgerichtet sind. Trotz seiner defensiven Ausrichtung und seines relativ geringen Engagements im dynamischen Technologiesektor entwickelte sich der FTSE 100 durch die Stärke seiner Energie- und Bergbaukomponenten im Wesentlichen analog zu den globalen Aktien, weil die Rohstoffpreise im Berichtszeitraum stiegen. Unterdessen blieben kleinere britische Unternehmen aufgrund der anhaltenden Unsicherheit bezüglich der inländischen Wirtschaftsaussichten hinter ihren größeren Pendanten zurück. Im Oktober enthielt der erste Haushalt der neuen Labour-Regierung Steuererhöhungen in Höhe von etwa 40 Mrd. GBP, die die fiskalische Stabilität stärken sollten, sowie die Verpflichtung zu einer höheren Kreditaufnahme, um das Wachstum anzukurbeln. Schatzkanzlerin Rachel Reeves kündigte daraufhin in ihrer Frühjahrserklärung im März Sparmaßnahmen in Höhe von 14 Milliarden GBP an, die auf die Verbesserung der öffentlichen Finanzen des Vereinigten Königreichs abzielen. Im Mai vereinbarten das Vereinigte Königreich und die EU, ihre Beziehungen nach dem Brexit neu zu gestalten, um die Handelsbeziehungen zu festigen und eine pragmatischere Partnerschaft zu ermöglichen. Der Spending Review (Ausgabenprüfung) vom Juni 2025 sah erhöhte Investitionen in Infrastruktur, digitale Dienstleistungen und bezahlbaren Wohnraum vor. Britische Aktien entwickelten sich durch ein widerstandsfähiges globales Wachstumsumfeld und nachlassende Handelsspannungen im Juli, August und September gut, was in allen exportorientierten Sektoren für bessere Stimmung sorgte. Die Bank of England (BoE) senkte den Leitzins im November, Februar, Mai und August jeweils um 25 Basispunkte und damit auf 4,00 %. Die Gesamtrate der jährlichen Verbraucherinflation im Vereinigten Königreich blieb im August erwartungsgemäß bei 3,8 %, lag aber über dem 2-%-Ziel der BoE.

USA

Die Kurse der US-Aktien des breiten S&P 500 Index stiegen im 12-Monats-Zeitraum.

Nach einem nachhaltigen Rückgang der jährlichen Inflation und einer Abschwächung des US-Arbeitsmarktes senkte die US-Notenbank (Fed) im November, Dezember und September die Zielspanne für den Leitzins jeweils um 25 Basispunkte und damit auf 4,00 % bis 4,25 %. Da die Wirtschaft jedoch relativ robust bleibt, behielt sie ihre datenabhängige Politik bei. US-Aktien gewannen im November unterstützt durch den Wahlsieg von Donald Trump und seine erwartete wachstumsfreundliche Agenda. Nichtsdestotrotz belasteten Sorgen darüber, dass die Zinssätze länger erhöht bleiben würden, die Aktien im Dezember, bevor starke Unternehmensgewinne im Januar zu einer Erholung führten. Die Aktien gaben im Februar und insbesondere im März nach, da die Anleger zunehmend besorgt über die wirtschaftlichen Auswirkungen der Zollpolitik von Präsident Trump waren. Nach der Ankündigung neuer Zölle erlebten die Märkte im April einen erneuten Abverkauf. Die Aktien erholten sich jedoch später im Monat, nachdem die USA eine 90-tägige Aussetzung der meisten Zölle angekündigt hatten, die sich jedoch nicht auf China erstreckte. Die Märkte entwickelten sich im Mai stark, getrieben von der Senkung der Zölle auf chinesische Waren in den USA von 145 % auf 30 % und der Senkung der chinesischen Gegenzölle auf US-Importe von 125 % auf 10 % für 90 Tage. Durch nachlassende Zollängste und einen von den USA vermittelten Waffenstillstand zwischen Israel und Iran entwickelten sich die US-Aktien im Juni erneut gut. US-Aktien stiegen im Juli, August und September aufgrund von robusten Unternehmensgewinnen, nachlassenden Handelsspannungen, der Verabschiedung des Steuer- und Ausgabengesetzes von Präsident Trump sowie einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen durch die Fed. Der Berichtszeitraum endete jedoch mit einem teilweisen Shutdown der US-Regierung, nachdem die Legislative keine Einigung über den Haushalt erzielen konnte.

Europa

Die Aktienmärkte Kontinentaleuropas stiegen gemessen am FTSE World Europe ex UK Index im 12-Monats-Zeitraum an. Europäische Aktien fielen im Oktober aufgrund steigender Anleiherenditen und schwacher Gewinne des US-Technologiesektors. Im Dezember verlor Bundeskanzler Olaf Scholz nach dem Zusammenbruch seiner Koalitionsregierung ein Misstrauensvotum. Indessen brach auch die französische Regierung ein, nachdem Premierminister Michel Barnier nach einem Misstrauensvotum über seinen Haushaltsvorschlag zurücktrat. Präsident Emmanuel Macron

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

ernannte den altgedienten Politiker und Verbündeten der Mitte, François Bayrou, zum Nachfolger von Barnier. Aus der Bundestagswahl im Februar ging die konservative Union aus CDU und CSU als stärkste Kraft hervor und nahm Koalitionsverhandlungen zur Regierungsbildung auf. Im März gab der designierte deutsche Bundeskanzler Friedrich Merz Pläne bekannt, die Verteidigungsausgaben deutlich zu erhöhen und für Infrastrukturausgaben Mittel in Höhe von 500 Mrd. EUR bereitzustellen. Im März und April belasteten dagegen Sorgen um die Auswirkungen der US-Zölle die europäischen Aktien. Europäische Aktien entwickelten sich im Mai gut, nachdem die Handelsspannungen zwischen den USA und China deutlich nachgelassen hatten. Im Juni kam es jedoch zu einem leichten Rückgang, als erneut Zweifel über den Erfolg der Handelsgespräche zwischen der EU und den USA aufkamen. Im selben Monat einigte sich die Führung der NATO auch darauf, die Verteidigungsausgaben bis 2035 auf 5 % des BIP zu erhöhen und damit das vorherige Ziel mehr als zu verdoppeln. Ende Juli legten die USA Zölle von 15 % auf die meisten EU-Waren fest, sodass es nicht zu dem zuvor drohenden Satz von 30 % kam. Im August kündigte der französische Premierminister Bayrou an, am 8. September die Vertrauensfrage über sein Sparprogramm zu stellen. Nachdem er die Abstimmung verloren hatte, trat er zurück. Präsident Emmanuel Macron ernannte daraufhin Sébastien Lecornu zum Premierminister, um seine Regierung zu stabilisieren. Ermutigt durch Anzeichen einer Desinflation senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Einlagesatz im Oktober, Dezember, Januar, März, April und Juni um jeweils 25 Basispunkte, so dass er am Ende des Berichtszeitraums bei 2,00 % lag.

Asien/Pazifik

Die Aktienmärkte im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) legten im 12-Monats-Zeitraum zu. Die Anlegerstimmung stieg, weil sich die weltweit hohe jährliche Inflation allmählich abschwächte, so dass die Anleger zukünftige Zinssenkungen der großen Zentralbanken einplanten. Sorgen um einen möglichen globalen Handelskrieg führten im Berichtszeitraum jedoch zu erheblicher Volatilität. Chinesische Aktien verzeichneten zu Beginn des Berichtszeitraums uneinheitliche Gewinne, die phasenweise von Signalen für geldpolitische Lockerung und neuem Optimismus in Bezug auf die Wirtschaftsentwicklung gestützt wurden. Die Stimmung blieb jedoch fragil, da die Probleme im Immobiliensektor und die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China die Volatilität steigen ließen. Im April kündigte US-Präsident Donald Trump weitreichende Zölle gegen zahlreiche Länder an, wobei die höchsten Sätze auf China abzielten. Im folgenden Monat gab es eine Reduzierung für 90 Tage, wobei die US-Zölle auf chinesische Waren von 145 % auf 30 % und die chinesischen Gegenzölle auf US-Waren von 125 % auf 10 % gesenkt wurden. Im Juni wurde bei Gesprächen in London das im Mai erreichte Handelsabkommen von Genf bestätigt, und Gespräche Ende Juli in Stockholm endeten mit einer grundsätzlichen Einigung auf die Verlängerung der Zollpause. Dies bestätigte sich im August, als die Zollausssetzung zwischen den USA und China um 90 Tage bis zum 10. November verlängert wurde. Der taiwanische Aktienmarkt entwickelte sich im Berichtszeitraum gut, hauptsächlich aufgrund seiner erheblichen Gewichtung im Technologiesektor, der trotz Zollsorgen von starker Nachfrage profitierte. Demgegenüber hinkten indische Aktien hinterher, da der Optimismus ausländischer Anleger nachließ. Die US-Zölle auf Indiens russische Ölimporte wirkten sich stark aus, gleichzeitig sorgte das nur begrenzte Exposure gegenüber den globalen Handelsspannungen für wenig positiven Ausgleich.

Der japanische Aktienmarkt stieg gemessen am TOPIX Index im 12-Monats-Zeitraum. Dies war Ausdruck solider Unternehmensergebnisse und einer verstärkten Fokussierung japanischer Unternehmen auf die Renditen der Anteilseigner. Shigeru Ishiba wurde im Oktober Premierminister und trat die Nachfolge von Fumio Kishida an. Dies führte zu erhöhter politischer Unsicherheit und einer Schwäche des Yen. Zudem verlor Japans Regierungskoalition bei vorgezogenen Wahlen ihre parlamentarische Mehrheit. Da die jährliche Kerninflation immer noch über dem Ziel von 2 % lag, erhöhte die Bank of Japan (BoJ) bei ihrer Sitzung im Januar ihren kurzfristigen Leitzins um weitere 25 Basispunkte auf 0,50 % und stützte damit den Yen. Im Juni bestätigte die BoJ, dass sie die monatlichen Anleihekäufe bis einschließlich März 2026 weiterhin um 400 Mrd. JPY pro Quartal reduzieren wird, da sie ihre ultralockere Geldpolitik auslaufen lässt. Anschließend plant die Zentralbank, pro Quartal nur noch Anleihen im Wert von 200 Mrd. JPY zu kaufen, was ihre Skepsis in Bezug auf die wirtschaftlichen Aussichten des Landes widerspiegelt. Die japanische Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2025 mit 0,5 % stärker als erwartet, nachdem sie in den drei Monaten zuvor nur um 0,1 % gewachsen war. Japans regierende liberaldemokratische Partei (LDP) unter Führung von Premierminister Shigeru Ishiba verlor bei den Oberhauswahlen im Juli ihre Mehrheit, was die politische Unsicherheit verstärkte. Trotz dieses Rückschlags entschloss sich Ishiba, im Amt zu bleiben und eine Minderheitsregierung zu führen, musste aber im September letztlich doch zurücktreten. Die LDP plante daraufhin für Anfang Oktober die Wahl seines Nachfolgers. Indes kündigte die BoJ im September Pläne für allmähliche Anlagenverkäufe im Rahmen ihrer geldpolitischen Normalisierungspolitik an, wobei ihr Ansatz aber im weltweiten Vergleich vorsichtig blieb. Nachlassende Spannungen zwischen den USA und China und unerwartet niedrige US-Zölle unterstützten gegen Ende des Berichtszeitraums eine stärkere Entwicklung japanischer Aktien.

Schwellenländer

Aktien aus Schwellenländern stiegen während des 12-monatigen Berichtszeitraums und hielten trotz erhöhter Volatilität mit den Industrieländern Schritt. Ängste vor einem globalen Handelskrieg verunsicherten die Anleger, nachdem US-Präsident Donald Trump am „Liberation Day“ im April 2025 hohe Zölle für mehrere Länder ankündigte. Seine anschließenden Kehrtwenden trugen dann aber dazu bei, dass sich die US-Märkte trotz neuer Zollankündigungen erholten. Die USA haben seither verschiedene nominale Handelsabkommen abgeschlossen und es ist wahrscheinlich,

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

dass sie weiterhin auf Zölle setzen werden. Die daraus resultierende Schwäche des US-Dollar, die durch Sorgen über die Haushaltsdisziplin in den USA zusätzlich verschärft wurde, trug zu den Gewinnen der Schwellenländer bei. Indessen wendete sich im Laufe des Jahres die Situation der Zollgewinner und -verlierer. Brasilien und Indien, die zunächst als wenig betroffen galten, litten später unter neuen Zöllen, während Mexiko von Ausnahmen in zentralen Bereichen profitierte und sich als relativer Gewinner herauskristallisiert hat. Auch die US-Geldpolitik beeinflusste die Stimmung, da die Fed ihren Zinssenkungszyklus im Januar 2025 nach drei Senkungen in Folge unter Verweis auf wirtschaftliche Unsicherheit pausierte. Eine lang erwartete Zinssenkung im September verschaffte Aktien willkommenen Rückenwind. Andernorts sorgten der Markteintritt des chinesischen KI-Startups DeepSeek sowie erhöhte geopolitische Risiken, darunter die Spannungen in Asien und dem Nahen Osten, für Verunsicherung.

Anleihemärkte

Globale Staatsanleihen verzeichneten im 12-Monats-Zeitraum eine überwiegend positive Performance. Nach Jahren rekordtiefer Zinssätze hatten viele Zentralbanken die Zinssätze deutlich erhöht, um die Inflation einzudämmen. Diese Strategie hat sich als erfolgreich erwiesen. Infolgedessen setzten die Fed, die EZB und die BoE im Berichtszeitraum die Lockerungen ihrer Geldpolitik fort, und die Anleger hoffen auf weitere potenzielle Zinssenkungen im weiteren Verlauf des Jahres 2025. Dennoch verfolgen die meisten großen Zentralbanken weiterhin einen datenabhängigen Ansatz, da sie anhaltenden Inflationsdruck befürchten.

Die Kurse von Unternehmensanleihen entwickelten sich im Zwölfmonatszeitraum ebenfalls solide, wobei sowohl Investment-Grade- als auch risikoreichere Hochzinsanleihen gut abschnitten, da erstere eine höhere Zinssensitivität aufwiesen (da die Zentralbanken ihre Lockerung der Geldpolitik fortsetzten) und letztere einem robusteren wirtschaftlichen Umfeld ausgesetzt waren als befürchtet, was die Fundamentaldaten der Kredite unterstützte. Darüber hinaus wurden ertragsorientierte Anleger von Unternehmensanleihen angezogen, da diese in der Vergangenheit attraktive Renditen erzielten.

Ausblick

Die weltweiten Aktien beendeten den Berichtszeitraum positiv, unterstützt durch starke Unternehmensgewinne und die weithin erwartete Zinssenkung der Fed um 25 Basispunkte. Schwächere US-Arbeitsmarktdaten und nachlassende Inflation haben die Überzeugung gestärkt, dass die Fed ihre Geldpolitik in den kommenden Monaten weiter lockern könnte, was die Risikobereitschaft erhöhte. Die geopolitischen Spannungen durch den Krieg zwischen Russland und der Ukraine hielten jedoch an. Außerdem trübten schwächere Wirtschaftsdaten aus China weiter die globalen Wachstumsaussichten ein, und ein teilweiser Shutdown der US-Regierung zum Monatsende hat die kurzfristige Unsicherheit erhöht. Zum ersten Mal seit fast sieben Jahren kam es zu einem Stillstand, der dadurch ausgelöst wurde, dass sich der Kongress nicht auf einen Haushalt einigen konnte.

In Europa dürfte die jüngste Ankündigung Deutschlands, umfangreiche fiskalische Impulse zu setzen, das Wachstum sowohl im Inland als auch in der gesamten Eurozone unterstützen. Auf ihrer Sitzung im September beließ die EZB die Zinssätze unverändert und begründete dies damit, dass die Risiken dank robusten Wachstums und einer Inflationsentwicklung in Richtung ihres 2-%-Ziels kontrollierbarer geworden seien.

Im Vereinigten Königreich erwartet die BoE, dass die Inflation im Jahr 2025 vorübergehend anziehen wird, bevor sie wieder auf ihr Ziel von 2 % sinkt. Die BoE beließ die Zinsen im September bei 4,00 %, die Anleger erwarten jedoch aufgrund von Problemen in der Binnenwirtschaft eine weitere Zinssenkung bis zum Jahresende.

abrdn Investments Limited

Oktober 2025

Historische Entwicklung

Fonds	Währung	30.09.2025 %	30.09.2024 %	30.09.2023 %	30.09.2022 %
abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund-A Acc USD	USD	5,34	11,18	6,15	(16,50)
Referenzwert: Dieser Fonds hat keine Benchmark oder einen Vergleichsindex		Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
All China Sustainable Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	27,25	14,32	(9,29)	(35,55)
Referenzwert: MSCI China All Shares TR Index		25,52	20,59	0,56	(31,63)
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund-A Acc USD ²	USD	13,33	6,02	-	-
Referenzwert: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		14,90	8,32	-	-
Asia Pacific Multi Asset Fund-X Acc USD ^{1,3}	USD	-	5,81	(1,80)	(22,92)
Referenzwert: 50 % MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index, 50 % Markt iBoxx Asian Local Bond Index		-	5,28	9,66	(19,94)
Asia Pacific Sustainable Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	9,20	23,28	2,19	(29,21)
Referenzwert: MSCI AC Asia Pacific Ex Japan TR Index		15,63	29,75	11,95	(26,71)
Asian Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	(1,63)	16,44	3,02	(17,27)
Referenzwert: Markt iBoxx ALBI Index		2,09	14,49	6,82	(13,13)
Asian Credit Opportunities Fund-X Acc USD ¹	USD	5,44	15,87	3,66	(20,48)
Referenzwert: JP Morgan JACI Diversified TR Index		5,52	13,83	5,48	(14,59)
Asian High Yield Sustainable Bond Fund-A Acc USD ⁴	USD	0,19	14,00	(7,19)	-
Referenzwert: JP Morgan JACI Non Investment Grade Index		0,44	21,97	(7,52)	-
Asian SDG Equity Fund-X Acc USD	USD	11,42	27,73	1,62	(28,78)
Referenzwert: MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR Index		15,63	29,75	11,95	(26,71)
Asian Smaller Companies Fund-X Acc USD ¹	USD	14,46	28,90	13,09	(28,60)
Referenzwert: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap TR Index		9,48	25,79	18,89	(24,14)
China A Share Sustainable Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	15,67	6,93	(13,32)	(28,53)
Referenzwert: MSCI China A Onshore TR Index		20,94	14,18	(5,22)	(27,31)
China Next Generation Fund-A Acc USD ^{5,6}	USD	24,58	(10,00)	(10,53)	(17,75)
Referenzwert: MSCI China All Shares Smid Cap Index		33,94	3,61	(0,25)	(15,23)
China Onshore Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	0,19	11,06	(0,79)	(5,81)
Referenzwert: FTSE Chinese Government Bond Index ⁷		1,61	10,50	0,07	(5,64)
Climate Transition Bond Fund-X Acc USD ⁸	USD	5,13	12,67	5,74	(15,73)
Referenzwert: 60 % Bloomberg Global Aggregate Corporates (hedged to USD) Index, 20 % Bloomberg Global High Yield Corporates (hedged to USD) Index, 20 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (USD) Index		5,41	13,87	6,31	(16,73)
Diversified Growth Fund-X Acc EUR ⁹	EUR	5,07	12,25	3,70	(9,06)
Referenzwert: Euro Short Term Rate +5,00 % Index		7,48	8,84	7,55	4,54
Diversified Income Fund-X Gross Mlnc USD ¹⁰	USD	6,76	14,50	5,74	(7,79)
Referenzwert: US Secured Overnight Financing Rate +5,00 % Index		9,40	10,33	9,61	5,75
Emerging Markets Bond Fixed Maturity 2023 Fund-X Acc USD ¹¹	USD	-	(0,01)	8,45	(16,12)
Referenzwert: Dieser Fonds hat keine Benchmark oder einen Vergleichsindex		-	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Emerging Markets Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	8,54	20,46	13,19	(27,44)
Referenzwert: JP Morgan EMBI Global Diversified TR Index		8,52	18,60	10,01	(24,28)
Emerging Markets Corporate Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	7,66	15,58	6,37	(18,98)
Referenzwert: JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified TR Index		6,48	14,49	8,25	(16,73)
Emerging Markets Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	17,80	20,79	7,86	(35,48)
Referenzwert: MSCI Emerging Markets TR Index		18,17	26,54	12,17	(27,80)
Emerging Markets ex China Equity Fund-A Acc USD	USD	13,58	22,18	8,86	(36,00)
Referenzwert: MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index ¹²		11,92	26,54	12,17	(27,80)
Emerging Markets Income Equity Fund-X Acc EUR ¹³	EUR	15,80	6,06	-	-
Referenzwert: MSCI Emerging Markets Index (EUR)		12,24	13,77	-	-
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund-X Acc USD ^{1,14}	USD	7,75	14,76	5,74	(13,96)
Referenzwert: JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index		6,71	14,52	8,80	(14,67)
Emerging Markets SDG Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	13,30	23,24	9,31	(34,17)
Referenzwert: MSCI Emerging Markets Index		18,17	26,54	12,17	(27,80)
Emerging Markets Smaller Companies Fund-X Acc USD ¹	USD	10,88	22,62	21,35	(28,18)
Referenzwert: MSCI Emerging Markets Small Cap TR Index		8,76	23,55	23,67	(22,76)
Emerging Markets Total Return Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	7,25	15,68	6,64	(19,11)
Referenzwert: 75 % JP Morgan EMBI Global Diversified Index, 25 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index		8,26	17,30	10,80	(23,37)
Euro Government Bond Fund-X Acc EUR ⁹	EUR	(0,05)	9,21	(3,63)	(19,62)
Referenzwert: Bloomberg Euro Aggregate Treasury TR Index		0,21	9,31	(2,18)	(17,13)
Euro High Yield Bond Fund-X Acc EUR ⁹	EUR	6,04	11,03	11,50	(15,77)
Referenzwert: ICE Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained TR Index		6,45	12,65	11,07	(15,71)
Europe ex UK Sustainable Equity Fund-X Acc EUR ⁹	EUR	(16,40)	19,82	12,37	(22,74)
Referenzwert: FTSE World Europe Ex UK TR Index		10,08	20,19	21,92	(14,58)
European Sustainable Equity Fund-X Acc EUR ⁹	EUR	(12,52)	22,37	13,06	(19,26)
Referenzwert: FTSE World Europe TR Index		10,45	19,71	20,68	(11,53)
Frontier Markets Bond Fund-X Mlnc USD ¹⁰	USD	16,18	22,71	19,60	(26,19)
Referenzwert: JP Morgan Next Generation Market Index		12,92	21,88	22,57	(29,01)

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Historische Entwicklung (Fortsetzung)

Fonds	Währung	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
		%	%	%	%
Future Minerals Fund-X Acc USD ¹	USD	18,02	10,56	15,03	(10,43)
Referenzwert: MSCI AC World Index (USD) ¹⁵		17,80	18,08	17,78	1,00
GDP Weighted Global Government Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	1,69	11,57	1,14	(19,03)
Referenzwert: Bloomberg Barclays Global Treasury Universal GDP Weighted by Country Index		2,87	11,40	1,95	(19,61)
Global Bond Fixed Maturity 2023 Fund-X QInCA USD ^{1,16}	USD	-	(3,45)	5,57	(12,18)
Referenzwert: Dieser Fonds hat keine Benchmark oder einen Vergleichsindex		-	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Global Bond Fund-Z Acc USD ^{17,18}	USD	2,05	12,38	2,04	(22,20)
Referenzwert: Barclays Global Aggregate Bond TR Index		2,40	11,99	2,24	(20,43)
Global Climate and Environment Equity Fund-A Acc USD ¹⁹	USD	-	19,46	7,72	(30,02)
Referenzwert: MSCI AC World Index		-	22,39	21,41	(20,29)
Global Corporate Sustainable Bond Fund-X Acc Hedged GBP ²⁰	GBP	4,05	13,59	4,34	(18,52)
Referenzwert: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to GBP) Index ²¹		4,29	13,26	4,61	(16,67)
Global Dynamic Dividend Fund-X Acc USD ¹	USD	10,75	22,70	15,49	(17,51)
Referenzwert: MSCI AC World (Net) Index		17,27	31,76	20,80	(20,66)
Global Government Bond Fund-X Acc GBP ²²	GBP	0,49	10,49	(10,19)	(8,29)
Referenzwert: FTSE World Government Bond TR Index		1,22	11,02	(7,59)	(5,96)
Global High Yield Sustainable Bond Fund-X Acc USD ²³	USD	7,28	4,77	-	-
Referenzwert: Bloomberg Global High Yield Corporate 2% Capped (Hedged to USD) Index		7,54	6,03	-	-
Global Infrastructure Equity Fund-A Acc USD ²⁴	USD	1,36	-	-	-
Referenzwert: S&P Global Infrastructure Index		1,46	-	-	-
Global Innovation Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	10,67	32,58	10,33	(49,09)
Referenzwert: MSCI AC World Index		17,80	32,35	21,41	(20,29)
Global Mid-Cap Equity Fund-X Acc USD ¹⁷	USD	3,63	31,97	5,86	(24,20)
Referenzwert: MSCI AC World Mid Cap TR Index		13,53	26,91	16,24	(9,80)
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund-X Acc GBP ⁸	GBP	(0,95)	19,84	17,80	(34,30)
Referenzwert: MSCI AC World SMID Index ²⁵		13,05	26,24	15,82	(24,44)
Global Sustainable Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	3,66	22,67	16,91	(30,11)
Referenzwert: MSCI AC World TR Index		17,80	32,35	21,41	(20,29)
Indian Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	(1,47)	7,81	3,21	(9,16)
Referenzwert: Markit iBoxx Asia India Index		0,54	10,09	6,04	(8,07)
Indian Equity Fund-X Acc USD ¹	USD	(12,47)	37,59	5,24	(20,05)
Referenzwert: MSCI India TR Index		(11,09)	40,85	10,54	(9,49)
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund-X Acc JPY ²⁶	JPY	24,31	10,11	7,69	(16,90)
Referenzwert: MSCI Japan Small Cap TR Index		24,22	14,75	22,27	(5,63)
Japanese Sustainable Equity Fund-X Acc JPY ²⁶	JPY	25,74	16,31	18,08	(17,60)
Referenzwert: MSCI Japan TR Index		20,57	16,92	30,31	(7,91)
Latin American Equity Fund-X Acc USD ^{1,27}	USD	4,72	(1,03)	14,71	(5,82)
Referenzwert: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 NR Index		8,20	2,63	20,30	0,31
North American Smaller Companies Fund-X Acc USD ¹	USD	13,94	17,76	7,54	(26,24)
Referenzwert: Russell 2000 TR Index (1 Tag Verzögerung)		9,25	25,75	8,82	(23,75)
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund-A Acc USD	USD	3,62	13,97	5,24	(23,06)
Referenzwert: JP Morgan EMBI Global Diversified Credit Investment Grade TR Index		4,13	13,78	4,09	(22,92)
Short Dated Enhanced Income Fund-X Acc USD ^{1,28}	USD	5,71	8,39	1,33	-
Referenzwert: Bloomberg Global Aggregate Corporate (1-3 Y) (USD Hedged) Index		5,25	8,39	1,29	-
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund-X Acc USD ¹	USD	3,50	13,83	3,33	(19,31)
Referenzwert: Barclays U.S. Credit TR Index		3,65	13,81	3,47	(17,89)

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

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

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

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

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

Quelle: 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. Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Historische Entwicklung (Fortsetzung)

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

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Barclays Bank Plc (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen „Barclays“), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg bzw. die Lizenzgeber von Bloomberg, einschließlich Barclays, halten alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays-Indizes. Weder Bloomberg noch Barclays sind mit dem Climate Transition Bond Fund, dem Euro Government Bond Fund, dem GDP Weighted Global Government Bond Fund, dem Global Bond Fund, dem Global Corporate Sustainable Bond Fund, dem Global High Yield Sustainable Bond Fund, dem Short Dated Enhanced Income Fund oder dem US Dollar Credit Sustainable Bond Fund („die betreffenden Fonds“) verbunden, und sie genehmigen, befürworten, prüfen oder empfehlen die betreffenden Fonds nicht. Weder Bloomberg noch Barclays übernehmen eine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen in Bezug auf die betreffenden Fonds, und weder Bloomberg noch Barclays haften in irgendeiner Weise gegenüber den betreffenden Fonds, den Anlegern der betreffenden Fonds oder sonstigen Dritten in Bezug auf die Verwendung oder Richtigkeit der Indizes Bloomberg Global Aggregate Corporates (hedged to USD), Bloomberg Global High Yield Corporates (hedged to USD), Bloomberg Euro Aggregate Treasury TR, Bloomberg Barclays Global Treasury Universal GDP Weighted by Country, Barclays Global Aggregate Bond TR, Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to GBP), Bloomberg Global High Yield Corporate 2% Capped (Hedged to USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate (1-3 Y) (USD Hedged), Barclays U.S. Credit TR oder darin enthaltener Daten.

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

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

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

¹ Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse A Acc USD.

² Der Fonds wurde am 22. August 2024 aufgelegt. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 22. August 2024 bis zum 30. September 2024.

³ Der Fonds wurde am 18. April 2024 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 18. April 2024.

⁴ Der Fonds wurde am 9. Februar 2023 aufgelegt. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 9. Februar 2023 bis zum 30. September 2023. Der Fonds wurde am 10. Oktober 2024 geschlossen. Die für 2025 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 10. Oktober 2024.

⁵ Der Fonds wurde am 13. Juli 2022 aufgelegt. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 13. Juli 2022 bis zum 30. September 2022.

⁶ Die Zahlen für 2024 beziehen sich auf die Anteilsklasse X Acc USD.

⁷ Bis zum 5. Juni 2023 war die Benchmark der FTSE World Government Bond Extended China 1-10 Years Index.

⁸ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse A Acc USD.

⁹ Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse A Acc EUR.

¹⁰ Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse A Mlnc USD.

¹¹ Der Fonds wurde am 2. Oktober 2023 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 2. Oktober 2023.

¹² Bis zum 29. September 2024 war die Benchmark der MSCI Emerging Markets TR Index.

¹³ Der Fonds wurde am 27. März 2024 aufgelegt. Die für 2024 angegebene Zahl bezieht sich auf den Zeitraum vom 27. März 2024 bis zum 30. September 2024.

¹⁴ Der Fonds wurde am 1. Dezember 2021 aufgelegt. Die für 2022 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. September 2022.

¹⁵ Bis zum 15. Mai 2024 war die Benchmark der S&P Global Natural Resources TR Index.

¹⁶ Der Fonds wurde am 23. Oktober 2023 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 23. Oktober 2023.

¹⁷ Die Zahlen für 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse A Acc USD.

¹⁸ Die Zahlen für 2023 und 2022 umfassen nicht die jährlichen Gebühren.

¹⁹ Der Fonds wurde am 22. Mai 2024 geschlossen. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 22. Mai 2024.

²⁰ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse I Acc USD.

²¹ Die Benchmark für das Vorjahr war der Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond (hedged to USD) Index.

²² Die Angabe für 2024 bezieht sich auf die Anteilsklasse A ACC USD, die Angaben für 2023 und 2022 auf die Anteilsklasse A Slnc GBP.

²³ Der Fonds wurde am 16. Mai 2024 aufgelegt. Die für 2024 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 16. Mai 2024 bis zum 30. September 2024.

²⁴ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt. Die für 2025 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 29. August 2025 bis zum 30. September 2025.

²⁵ Bis zum 15. Dezember 2023 war die Benchmark der MSCI AC World Small Cap TR Index.

²⁶ Die Zahlen für 2023 und 2022 beziehen sich auf die Anteilsklasse A Acc JPY.

²⁷ Der Fonds wurde am 26. Juni 2025 geschlossen. Die für 2025 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 26. Juni 2025.

²⁸ Der Fonds wurde am 6. Juli 2023 aufgelegt. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 6. Juli 2023 bis zum 30. September 2023.

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
abrdn - CCBI Belt & Road Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	17.262	16.342	14.567		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR ¹	-	9,3468	8,5228	-	-
A Acc HKD ¹	-	101,2094	91,6951	-	-
A Acc USD	10,7611	10,2052	9,1733	15.571,961	1,38
A Gross MIncA HKD	-	-	80,5998	-	-
A MInc USD ¹	-	9,0424	8,4350	-	-
I Acc HKD ¹	-	103,7284	93,3719	-	-
I Acc USD	11,1113	10,4667	9,3441	650,000	0,74
I Gross MIncA HKD	-	-	81,9437	-	-
I MInc USD	-	-	8,4389	-	-
K Acc HKD	-	-	94,1794	-	-
K Acc USD	11,2697	10,5883	9,4288	500.650,000	0,44
K Gross MIncA Hedged SGD ¹	-	16,9710	16,1681	-	-
K Gross MIncA HKD	-	-	82,6243	-	-
K MInc USD	-	-	8,4414	-	-
Z Acc USD	11,4376	10,7139	9,5120	1.000.650,000	0,14
Z MIncA USD	-	-	8,4436	-	-
All China Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	389.374	341.935	285.689		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc CNH ¹	-	108,0855	-	-	-
A Acc EUR	12,5986	10,4986	9,9056	113.268,866	1,93
A Acc GBP	23,0225	18,2606	17,9628	1.388.795,198	1,93
A Acc Hedged EUR	9,7193	7,9195	7,2052	625.638,220	1,93
A Acc USD	30,9688	24,5195	21,9474	8.275.685,625	1,93
I Acc GBP	12,9083	10,1478	9,8948	204.337,585	1,04
I Acc USD	36,1936	28,4023	25,2013	59.888,082	1,04
S Acc USD	26,3169	20,8717	18,7139	130.238,499	2,10
X Acc GBP	17,1129	13,4587	13,1292	251.183,265	1,08
X Acc USD	14,3219	11,2435	9,9803	78.080,267	1,08
Z Acc USD	22,8362	17,7602	15,6154	2.858.102,627	0,14
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	6.076	5.321	-		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged SGD	23,3833	21,1561	-	500,000	2,04
A Acc USD	12,0150	10,5969	-	500,000	2,04
I Acc USD	12,1093	10,6043	-	500.500,000	1,25
Asia Pacific Multi Asset Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	-	-	18.874		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	12,6214	-	-
A Acc Hedged CHF	-	-	112,3676	-	-
A Acc Hedged EUR	-	-	129,7413	-	-
A Acc USD	-	-	173,8487	-	-
A QInc USD	-	-	8,2409	-	-
W Acc USD	-	-	9,9605	-	-
W QInc USD	-	-	9,5044	-	-
X Acc EUR	-	-	12,9872	-	-
X Acc USD	-	-	10,5166	-	-
X QInc USD	-	-	8,5787	-	-
Asia Pacific Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	1.334.444	1.726.632	1.995.037		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	17,1149	16,6131	14,2948	6.254.033,087	1,94
A Acc GBP	78,9340	72,9282	65,4217	157.362,082	1,94
A Acc Hedged CZK	-	-	1.154,0843	-	-
A Acc Hedged EUR	11,7099	11,0977	9,2041	616.514,364	1,94
A Acc SGD	13,4325	12,3134	10,7011	24.851,718	1,94
A Acc USD	105,9035	97,6710	79,7270	9.296.048,135	1,94
A AInc Hedged EUR ¹	-	12,5263	10,4050	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Asia Pacific Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
A Alnc USD	14,4677	13,3431	10,9080	112.729,438	1,94
B Acc USD	76,3056	71,0809	58,6047	24.463,950	2,94
C Acc USD	20,9055	19,4739	16,0558	7.596,000	2,94
I Acc Hedged EUR	14,4023	13,5419	11,1436	518.002,785	1,15
I Acc USD	123,7819	113,2623	91,7291	191.065,204	1,15
I Alnc USD	15,3441	14,1348	11,5646	109.689,014	1,15
S Acc USD	35,6709	32,9539	26,9454	181.636,146	2,11
W Acc USD	15,2313	14,1884	11,6980	41.262,997	2,94
X Acc EUR	18,5097	17,8330	15,2299	2.009.256,218	1,19
X Acc GBP	19,9304	18,2765	16,2728	455.767,119	1,19
X Acc Hedged EUR	11,6573	10,9671	9,0291	228.635,224	1,19
X Acc USD	16,6895	15,2772	12,3774	2.553.985,383	1,19
X Alnc USD	14,7048	13,5466	11,0841	73.043,578	1,19
Z Acc USD	18,7666	17,0009	13,6315	2.729.106,465	0,15
Asian Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	15.392	19.031	17.480		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	137,6446	144,1759	126,6973	4.654,780	1,35
A Acc USD	178,4427	182,2082	157,5488	22.890,561	1,35
A Qlnc USD	105,0942	110,7320	98,5565	3.518,694	1,35
I Acc USD	1.915,9886	1.945,0350	1.671,9756	102,000	0,76
X Acc Hedged EUR	10,1146	10,5364	9,2083	177.654,840	0,80
X Acc USD	12,1945	12,3834	10,6488	27.867,382	0,80
Z Acc USD	1.458,4729	1.472,4610	1.258,8010	5.168,981	0,21
Asian Credit Opportunities Fund*¹					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	10.951	11.375	11.855		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged SGD	19,1957	18,7049	16,5472	1.874,156	1,41
A Acc HKD ¹	-	96,0277	84,1296	-	-
A Acc USD	12,6402	12,0552	10,4759	11.705,328	1,41
A Gross MlncA Hedged SGD	15,9095	16,4415	15,3902	1.534,630	1,41
A Gross MlncA HKD ¹	-	84,3416	78,2064	-	-
A Gross MlncA USD ¹	-	8,4655	7,7849	-	-
A Qlnc USD	8,9806	8,9562	8,1096	1.913,564	1,41
I Acc USD	13,4898	12,7784	11,0310	404,455	0,77
I Qlnc USD ¹	-	8,9710	8,1207	-	-
K Acc USD	10,2425	9,6718	8,3186	919.512,062	0,42
K Gross MlncA USD ¹	-	8,0769	7,3536	-	-
X Acc USD	13,4283	12,7288	10,9958	1.540,129	0,81
X Qlnc USD	8,9949	8,9703	8,1201	4.062,955	0,81
Z Acc Hedged GBP	11,9422	11,2716	9,7256	28.705,631	0,17
Z Acc USD	14,3234	13,4915	11,5798	55.690,107	0,17
Asian High Yield Sustainable Bond Fund*¹					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	-	16.135	14.102		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged CNH	-	-	91,1230	-	-
A Acc Hedged SGD	-	20,6417	18,4004	-	-
A Acc HKD	-	-	92,6483	-	-
A Acc USD	-	10,5859	9,2840	-	-
A Gross Mlnc Hedged CNH	-	-	86,9731	-	-
A Gross Mlnc Hedged SGD	-	18,2615	17,5653	-	-
A Gross Mlnc HKD	-	-	88,4496	-	-
A Gross Mlnc USD	-	9,3697	8,8631	-	-
A Gross MlncA Hedged CNH	-	-	86,9723	-	-
I Acc USD	-	-	9,3200	-	-
I Qlnc USD	-	-	9,0458	-	-
J Acc USD	-	-	9,3340	-	-
J Gross Mlnc USD	-	-	8,9114	-	-
K Acc USD	-	10,7363	9,3364	-	-
K Gross Mlnc USD	-	-	8,9151	-	-
W Acc USD	-	-	9,2256	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand ¹ % zum 30.09.2025
Asian High Yield Sustainable Bond Fund¹ (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
W Gross MInc USD	-	-	8,8074	-	-
X Acc USD	-	-	9,3161	-	-
X Gross MInc USD	-	-	8,8938	-	-
Asian SDG Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	15.263	44.033	42.944		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	12,7846	12,1469	10,0716	63.910,387	1,59
A Acc Hedged EUR ¹	-	10,5463	8,4292	-	-
A Acc Hedged SGD	18,4497	17,0937	13,7100	26.730,050	1,59
A Acc HKD	104,7364	94,3888	74,8387	1.358,919	1,59
A Acc USD	12,7009	11,4653	9,0184	21.928,121	1,59
I Acc EUR	13,1849	12,4481	10,2562	449,479	1,00
I Acc Hedged EUR	11,7067	10,7951	8,5758	524,907	1,00
I Acc USD	13,0865	11,7438	9,1829	8.298,557	1,00
K Acc Hedged SGD ¹	-	17,6442	13,9981	-	-
K Acc USD	13,3606	11,9360	9,2913	1.010.054,586	0,55
X Acc USD	13,0689	11,7306	9,1734	482,402	1,04
Z Acc USD ¹	-	12,1134	9,3982	-	-
Asian Smaller Companies Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	424.879	444.782	405.201		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	14,6334	13,5661	11,1534	3.669,093	1,93
A Acc GBP	51,2910	45,2577	38,7951	191.530,692	1,93
A Acc USD	69,0346	60,8059	47,4289	4.323.979,139	1,93
A Alnc EUR	17,6903	16,3999	13,4897	1.360.180,749	1,93
I Acc USD	80,3359	70,2042	54,3292	613.081,628	1,14
X Acc EUR	19,8642	18,2777	14,9180	17.657,495	1,18
X Acc GBP	21,3805	18,7249	15,9333	245.602,642	1,18
X Acc USD	17,8989	15,6477	12,1157	281.261,503	1,18
Z Acc USD	39,7572	34,3977	26,3548	580.822,612	0,14
China A Share Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	892.492	1.048.826	2.771.828		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc CNH	113,0156	96,6617	94,8606	160.749,778	1,92
A Acc EUR	8,5990	7,8835	7,8340	364.820,038	1,92
A Acc Hedged EUR	10,0300	8,9610	8,5818	6.223.060,597	1,92
A Acc Hedged SGD	10,4376	9,3108	8,9460	3.802.073,841	1,92
A Acc USD	16,8769	14,7006	13,8582	12.095.760,495	1,92
A Alnc Hedged EUR	9,9876	8,9435	8,5656	120.328,835	1,92
A Alnc USD	11,7355	10,2473	9,6601	280.398,063	1,92
I Acc EUR	16,4384	14,9517	14,7409	4.665.746,270	1,13
I Acc Hedged BRL ¹	-	-	7,5429	-	-
I Acc Hedged GBP	13,8259	11,9990	11,2923	17.161,119	1,13
I Acc USD	18,3433	15,8521	14,8262	11.833.694,773	1,13
I Alnc EUR	10,5719	9,6997	9,6034	7.870.759,520	1,13
I Alnc USD	15,7659	13,7436	12,9026	71.053,037	1,13
I SInc Hedged GBP ¹	-	11,8392	11,1836	-	-
L Acc USD ¹	-	11,0535	-	-	-
W Acc Hedged EUR	9,3353	8,4232	8,1471	602.628,911	2,92
W Acc USD	11,0064	9,6832	9,2201	786.003,273	2,92
X Acc Hedged EUR	10,3920	9,2143	8,7583	8.774.668,076	1,17
X Acc Hedged GBP	13,8135	11,9932	11,2904	49.061,647	1,17
X Acc USD	11,7286	10,1401	9,4876	1.079.713,492	1,17
X SInc Hedged GBP ¹	-	11,7910	11,1428	-	-
Z Acc CAD	9,6314	7,9975	7,4113	2.633.057,937	0,13
Z Acc USD	20,3750	17,4332	16,1427	629.474,819	0,13
China Next Generation Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	10.516	8.078	6.046		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc CNH	-	-	79,8308	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand ¹ % zum 30.09.2025
China Next Generation Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
A Acc Hedged EUR	7,5462	6,2235	7,1024	710,419	2,07
A Acc Hedged SGD	15,3089	12,5926	14,4521	73.862,422	2,07
A Acc HKD ¹	-	65,0068	73,5535	-	-
A Acc USD	8,1869	6,5677	7,3724	1.500,000	2,07
I Acc Hedged EUR ²	-	6,3312	7,1696	-	-
I Acc USD	-	-	7,4424	-	-
J Acc GBP	-	-	7,3074	-	-
J Acc Hedged EUR	-	-	7,2110	-	-
J Acc USD	-	-	7,4845	-	-
K Acc Hedged EUR	-	-	7,2145	-	-
K Acc USD	8,5315	6,7569	7,4876	886.611,646	0,78
W Acc Hedged EUR	-	-	7,0119	-	-
W Acc USD	-	-	7,2827	-	-
X Acc Hedged EUR ²	-	6,3258	7,1659	-	-
X Acc USD ¹	-	6,6796	7,4392	-	-
Z Acc USD	8,6696	6,8322	7,5331	237.255,043	0,28
China Onshore Bond Fund²					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. CNH)					
	545.112	576.380	483.767		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	12,1711	12,8105	12,2652	116.172,844	0,88
A Acc Hedged USD ¹	-	11,4070	10,5546	-	-
A Acc USD	11,4873	11,4875	10,4340	106.423,941	0,88
A Gross MIncA USD ¹	-	9,5488	8,9050	-	-
I Acc CNH ¹	-	124,9774	117,7638	-	-
I Acc EUR	12,1854	12,7785	12,1924	45.916,800	0,49
I Acc Hedged EUR ²	-	11,0886	10,3575	-	-
I Acc Hedged GBP ¹	-	11,2361	10,3965	-	-
I Acc Hedged USD ¹	-	11,3560	10,4723	-	-
I Acc USD	11,8140	11,7710	10,6545	56.084,280	0,49
K Acc EUR ¹	-	11,0786	10,5521	-	-
K Acc Hedged EUR	11,4498	11,1556	10,4059	168.380,311	0,31
K Acc Hedged GBP	12,2476	11,6716	10,7790	145.600,627	0,31
K Acc Hedged USD	12,3909	11,8090	10,8710	18.212,000	0,31
K Gross QInc USD	-	-	8,9824	-	-
W Acc EUR	11,0412	11,7379	11,3513	116.683,157	1,88
W Acc USD	11,1299	11,2420	10,3136	83.056,601	1,88
X Acc USD	11,7826	11,7418	10,6276	440,222	0,53
Z Acc CNH	130,9044	127,6206	119,8355	3.536.259,503	0,14
Z Acc EUR ¹	-	12,5864	11,9673	-	-
Z Acc GBP ¹	-	11,9513	11,8468	-	-
Z Acc USD	-	-	10,8482	-	-
Climate Transition Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	131.060	138.571	96.772		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	9,6809	9,4502	8,5177	83.939,682	0,99
A Acc USD	10,6521	10,1653	9,0303	967,222	0,99
A Gross MIncA HKD	105,0694	105,6741	-	500,000	0,99
A Gross MIncA USD	8,9128	8,9814	8,4168	3.649,853	0,99
I Acc Hedged CHF	10,8167	10,7326	9,9164	51.761,000	0,55
I Acc Hedged EUR	9,8669	9,5931	8,6028	567.720,463	0,55
I Acc Hedged GBP ¹	-	9,9720	8,8570	-	-
I Acc USD	10,6796	10,1466	8,9727	500,000	0,55
I QInc Hedged GBP ¹	-	8,9285	8,3140	-	-
K Acc Hedged AUD	-	-	8,8249	-	-
K Acc Hedged CHF ¹	-	10,5470	9,7226	-	-
K Acc Hedged EUR	9,9282	9,6326	8,6330	1.118.230,100	0,40
K Acc Hedged GBP	10,5472	10,0185	8,8897	3.548.309,149	0,40
K Acc USD	10,7513	10,1983	9,0053	1.488.122,977	0,40
K QInc Hedged EUR	-	-	8,0744	-	-
K QInc Hedged GBP	8,9331	8,9281	8,3158	3.608.161,900	0,40
X Acc EUR	10,4988	10,4997	9,7903	500,000	0,59
X Acc GBP	11,0479	10,5200	10,2285	3.343,257	0,59

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand ¹ % zum 30.09.2025
Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
X Acc Hedged GBP ¹	10,4182	-	-	500,000	0,59
X Acc USD	12,6247	12,0000	10,6177	4.226,997	0,59
Z Acc Hedged GBP	11,9083	11,2836	9,9862	690,901	0,15
Z Acc USD ¹	-	10,2832	9,0556	-	-
Diversified Growth Fund¹					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	13,6866	13,1120	11,7172	3.236.918,382	1,57
A Acc Hedged CHF	8,9355	8,7397	-	113.446,000	1,57
A Acc Hedged GBP	11,7035	10,9833	-	120.372,564	1,57
A Acc Hedged HUF	1.655,0076	1.527,0800	1.307,0259	244.620,359	1,57
A Acc Hedged SEK	111,8585	107,4871	-	988.175,603	1,57
A Acc Hedged SGD	13,9249	13,3391	11,9603	65.987,832	1,57
A Acc Hedged USD	13,9845	13,1120	11,5558	652.509,246	1,57
A Acc USD ¹	-	11,3713	9,6396	-	-
A Alnc EUR	10,5761	10,5330	9,8115	895.910,499	1,57
A Alnc Hedged USD	-	-	10,3752	-	-
BA Acc Hedged GBP	-	-	10,7880	-	-
I Acc EUR	14,4978	13,8147	12,2764	997.164,807	1,03
I Acc Hedged AUD	13,5229	12,6555	-	7.816,509	1,03
I Acc Hedged BRL ^Δ	12,6280	11,5010	11,1457	14.570,263	1,03
I Acc Hedged CHF	9,8544	9,5887	-	94.940,884	1,03
I Acc Hedged GBP	13,4967	12,5977	-	83.239,377	1,03
I Acc Hedged JPY ¹	-	1.597,7871	-	-	-
I Acc Hedged SEK ¹	-	119,1033	-	-	-
I Acc Hedged SGD	12,5747	11,9772	-	9.683,983	1,03
I Acc Hedged USD	14,6674	13,6760	11,9911	7.273.985,715	1,03
I Acc USD ¹	-	11,8027	9,9463	-	-
I Alnc EUR	10,3537	10,2427	-	4.314,837	1,03
W Acc EUR	12,1229	11,7346	10,6097	203.803,308	2,60
X Acc EUR	14,4398	13,7647	12,2373	64.573,457	1,07
X Acc Hedged GBP	10,1519	9,4790	-	7.587,885	1,07
Z Acc EUR	14,8263	14,0572	12,4279	2.178.199,557	0,53
Z Acc Hedged GBP ¹	-	15,1940	13,3152	-	-
Diversified Income Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	11,9872	11,5335	10,2917	66.530,472	1,52
A Acc USD	14,6393	13,7883	12,1168	2.058.221,481	1,52
A Fixed MlncA Hedged CNH ¹	101,6206	-	-	2.155,922	1,52
A Fixed MlncA Hedged SGD ¹	20,3776	-	-	500,000	1,52
A Fixed MlncA HKD ¹	103,4602	-	-	17.302,674	1,52
A Fixed MlncA USD ¹	10,3493	-	-	566,023	1,52
A Gross Alnc Hedged EUR ¹	8,6314	8,7766	8,2303	63.796,535	1,52
A Gross Alnc USD ¹	10,4081	10,3456	9,5570	83.081,915	1,52
A Gross Mlnc EUR ¹	9,1219	9,5315	9,2928	2.226.019,610	1,52
A Gross Mlnc Hedged EUR ¹	8,4567	8,5848	8,0579	2.801.265,375	1,52
A Gross Mlnc Hedged SGD ¹	9,1787	9,3075	8,7601	911.304,822	1,52
A Gross Mlnc USD ¹	9,8058	9,7330	9,0032	684.702,622	1,52
A Gross MlncA Hedged CNH ¹	-	103,9451	-	-	-
A Gross MlncA Hedged SGD	20,6578	20,9426	-	500,000	1,52
A Gross MlncA HKD ¹	100,9020	100,0085	93,2584	141.258,740	1,52
A Gross MlncA USD	10,7025	10,6257	-	5.484,847	1,52
BA Acc Hedged GBP	-	-	10,8032	-	-
I Gross Alnc Hedged EUR ¹	9,0992	9,2103	8,5858	407.213,103	1,03
I Gross Mlnc EUR ¹	9,7244	10,1079	9,7974	476,144	1,03
I Gross Mlnc Hedged EUR ¹	8,9933	9,0810	8,4724	301.195,433	1,03
I Gross Mlnc USD ¹	10,4480	10,3218	9,4903	153.041,911	1,03
W Acc USD	11,1258	10,5844	9,3947	288.497,842	2,52
W Gross Mlnc Hedged EUR ¹	7,5833	7,7704	7,3697	236.721,996	2,52
W Gross Mlnc USD ¹	9,2328	9,2581	8,6483	417.380,363	2,52
X Gross Mlnc EUR ¹	9,7015	10,0916	9,7855	17.757,563	1,07

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Diversified Income Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
X Gross Mlnc Hedged EUR ¹	8,9609	9,0487	8,4453	119.989,767	1,07
X Gross Mlnc USD ¹	10,4118	10,2901	9,4651	32.510,485	1,07
Z Acc Hedged EUR	13,1921	12,5838	11,0891	4.618.329,200	0,53
Z Gross Alnc Hedged SGD	10,6198	10,1458	-	11.385.115,090	0,53
Z Gross Mlnc Hedged AUD ¹	-	10,0326	9,3244	-	-
Z Gross Mlnc USD ¹	11,3020	11,1097	10,1575	2.309.792,981	0,53
Emerging Markets Bond Fixed Maturity 2023 Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	-	-	60.532		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged AUD	-	-	9,5778	-	-
A Acc Hedged SGD	-	-	9,7099	-	-
A Qlnc Hedged AUD	-	-	8,4837	-	-
A Qlnc Hedged SGD	-	-	8,4957	-	-
A Qlnc HKD	-	-	86,3930	-	-
A Qlnc USD	-	-	8,6525	-	-
I Acc Hedged EUR	-	-	9,3215	-	-
I Qlnc USD	-	-	8,6748	-	-
X Acc USD	-	-	9,9599	-	-
Emerging Markets Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	339.820	381.997	337.653		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged CHF	122,4862	118,6430	103,8905	11.502,387	1,68
A Acc Hedged CZK	116,3079	109,4781	91,4771	21.305,074	1,68
A Acc Hedged EUR	135,7031	128,8698	109,7159	60.725,415	1,68
A Acc Hedged HUF	1.287,5521	1.177,9087	959,3061	245.329,502	1,68
A Acc USD	51,0211	47,3538	39,7181	2.258.808,112	1,68
A Fixed MlncA Hedged CNH ¹	102,7272	-	-	500,000	1,68
A Fixed MlncA HKD ¹	104,7179	-	-	500,000	1,68
A Fixed MlncA USD ¹	10,4713	-	-	500,000	1,68
A Mlnc Hedged EUR	5,6866	5,7049	5,1341	343.529,090	1,68
A Mlnc Hedged GBP	9,4297	9,2636	8,2554	58.967,525	1,68
A Mlnc Hedged SGD	7,3788	7,3924	6,6678	21.622,394	1,68
A Mlnc USD	14,0073	13,7313	12,1702	4.118.829,372	1,68
A MlncA USD	8,3305	8,1664	7,2380	132.162,555	1,68
I Acc Hedged EUR	10,3716	9,7749	8,2549	530,915	0,89
I Acc Hedged GBP ¹	-	11,5317	9,6426	-	-
I Acc USD	22,8752	21,0642	17,5292	2.464.218,305	0,89
I Mlnc Hedged EUR	5,7630	5,7843	5,2034	6.242.669,990	0,89
I Mlnc Hedged GBP	7,0456	6,9191	6,1673	1.684,213	0,89
I Mlnc USD	14,1775	13,8972	12,3160	397.700,000	0,89
W Acc USD	12,3019	11,5325	9,7701	10.214,440	2,68
W Mlnc USD	8,3012	8,1385	7,2145	27.951,762	2,68
X Acc EUR	15,5722	15,0982	13,2493	544.077,193	0,93
X Acc GBP	16,5233	15,2484	13,9504	59.877,445	0,93
X Acc Hedged EUR	11,8241	11,1519	9,4238	330.629,312	0,93
X Acc USD	14,0371	12,9308	10,7647	512.692,510	0,93
X Mlnc EUR	7,7763	8,0228	7,4953	51.348,631	0,93
X Mlnc Hedged EUR	7,2157	7,2379	6,5132	21.458,801	0,93
X Mlnc USD	7,0110	6,8724	6,0906	125.895,155	0,93
Z Acc USD	63,9098	58,4102	48,2446	325.868,913	0,14
Z Mlnc USD ¹	-	7,7367	6,8558	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	1.128.871	978.374	1.182.092		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	12,1776	11,6565	10,3155	1.545.782,017	1,68
A Acc Hedged SGD	11,9461	11,4101	10,1235	903,734	1,68
A Acc USD	17,1684	16,0597	14,0099	3.103.020,347	1,68
A Fixed MlncA USD ¹	10,1095	-	-	500,000	1,68
A Mlnc EUR	10,8658	11,2397	10,8211	57.175,050	1,68
A Mlnc Hedged SGD ¹	-	8,9694	8,3346	-	-
A Mlnc USD	9,5026	9,3392	8,5298	1.395.798,220	1,68

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
A MIncA USD	9,8526	9,6832	8,8440	131.433,451	1,68
I Acc EUR	13,4683	13,1547	12,0013	859.879,525	0,89
I Acc Hedged CHF	10,4302	10,1095	9,1330	655.178,576	0,89
I Acc Hedged EUR	15,6748	14,8885	13,0751	6.708.952,497	0,89
I Acc Hedged GBP	12,6625	11,7594	10,2267	40.762,930	0,89
I Acc USD	18,6051	17,2668	14,9441	17.364.372,252	0,89
I MInc Hedged GBP	8,4660	8,3250	7,6441	223.202,958	0,89
I MInc USD	8,9165	8,7624	8,0023	1.900.948,351	0,89
I SInc USD	11,0779	10,8623	9,8946	6.523.315,454	0,89
K Acc Hedged CHF	9,6129	9,2936	8,3757	1.344.130,908	0,64
K Acc Hedged EUR	10,2886	9,7475	8,5366	22.562.534,727	0,64
K Acc USD	11,1838	10,3534	8,9384	2.853.673,550	0,64
K SInc Hedged EUR	8,2876	8,3055	7,6816	3.146.230,642	0,64
K SInc USD	9,0106	8,8349	8,0470	337.815,240	0,64
W Acc USD	13,2688	12,5367	11,0464	87.490,526	2,68
W MInc USD	9,8503	9,6820	8,8443	173.234,983	2,68
X Acc EUR	17,9097	17,5014	15,9737	104.555,537	0,93
X Acc Hedged EUR	11,0305	10,4832	9,2065	2.682.541,996	0,93
X Acc Hedged GBP	12,5877	11,6914	10,1678	26.999,849	0,93
X Acc USD	16,1571	15,0008	12,9884	1.494.169,212	0,93
X MInc EUR	9,9468	10,2882	9,9050	115.993,419	0,93
X MInc Hedged EUR	8,2416	8,2861	7,6724	3.459.229,556	0,93
X MInc USD	8,9681	8,8132	8,0487	994.984,474	0,93
Z Acc Hedged EUR	13,0945	12,3425	10,7471	544.423,010	0,14
Z Acc Hedged GBP	13,0129	11,9925	10,3512	141.156,884	0,14
Z Acc USD	14,1418	13,0372	11,1993	74,740	0,14
Z MInc Hedged EUR	7,7103	7,7520	7,1875	14.165,346	0,14
Z MInc Hedged GBP	8,6486	8,5020	7,7978	287.506,498	0,14
Z MInc USD	9,6588	9,4907	8,6659	540,062	0,14
Emerging Markets Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	689.130	1.123.648	1.043.988		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	19,4299	17,4720	15,3702	950.504,187	1,95
A Acc GBP	65,8038	56,3214	51,6545	112.590,011	1,95
A Acc Hedged CHF	12,4173	11,0966	9,6574	430.246,461	1,95
A Acc USD	88,0531	75,2299	62,7825	3.055.213,960	1,95
A Alnc USD	13,3782	11,4771	9,6094	59.648,919	1,95
C Acc USD	20,0056	17,2638	14,5521	30.165,000	2,95
G Acc Hedged EUR ¹	-	9,1719	7,7171	-	-
G Acc USD	14,0903	11,9435	9,8889	18.755.006,933	1,16
I Acc USD	102,2026	86,6336	71,7304	247.065,566	1,16
I Alnc USD	-	-	10,1403	-	-
S Acc USD	3.007,4973	2.573,8822	2.151,6663	2.598,349	2,12
X Acc EUR	16,2921	14,5410	12,6963	108.214,962	1,20
X Acc GBP	17,5419	14,9020	13,5651	166.966,455	1,20
X Acc USD	14,6888	12,4560	10,3174	1.051.752,518	1,20
X Alnc USD	13,1368	11,2562	9,4270	7.661,626	1,20
Z Acc Hedged EUR ¹	-	9,9135	8,2670	-	-
Z Acc USD	27,5156	23,0912	18,9288	2.233.981,528	0,16
Z Alnc EUR	9,8714	8,8881	7,8497	500,000	0,16
Emerging Markets ex China Equity Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	147.496	129.632	115.765		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	9,5292	8,8204	7,6167	500,000	1,73
A Acc Hedged EUR	8,5268	7,6885	6,3999	759,872	1,73
A Acc USD	12,7455	11,2108	9,1865	11.204,567	1,73
G Acc EUR	13,2143	12,1383	10,4026	1.214,905	0,94
I Acc EUR	12,6213	11,5928	9,9351	630,513	0,94
I Acc Hedged EUR ¹	-	7,9022	6,5267	-	-
I Acc USD	13,6095	11,8778	9,6567	40.869,956	0,94
X Acc EUR	9,4984	8,7278	7,4827	10.723,000	0,98
X Acc Hedged EUR ¹	-	8,0287	6,6337	-	-

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand ¹ % zum 30.09.2025
Emerging Markets ex China Equity Fund[^] (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
Z Acc USD	14,7394	12,7678	10,2773	9.948.566,335	0,19
Emerging Markets Income Equity Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	12,1323	10,5616	-	55.318,046	1,71
A Acc Hedged EUR	12,7580	10,8318	-	109.290,794	1,71
A Acc USD	13,1787	10,8978	-	1.397,000	1,71
A Gross MlncA USD	12,3916	10,5851	-	526,373	1,71
I Acc EUR	12,2814	10,6046	-	548.875,349	0,92
I Acc Hedged EUR	12,9170	10,8758	-	1.263.399,994	0,92
I Acc USD	13,3385	10,9431	-	523.062,793	0,92
I Mlnc EUR ¹	11,2824	-	-	248.177,855	0,92
K Acc GBP ¹	11,8182	-	-	500,000	0,54
K Acc USD	13,4082	10,9619	-	29.839.409,057	0,54
X Acc EUR	12,2741	10,6023	-	500,000	0,96
Z Acc GBP	12,3282	10,0591	-	5.645.453,866	0,17
Z Acc USD	13,4883	10,9848	-	10.746.216,460	0,17
Z Gross MlncA USD ¹	12,8387	-	-	510,486	0,17
Z Qlnc USD	12,9387	10,8481	-	500,000	0,17
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	10,3322	9,8631	8,7584	617,556	1,17
A Acc USD	11,1389	10,3867	9,1035	500,000	1,17
I Acc Hedged EUR	10,5502	10,0121	8,8485	991.400,000	0,63
I Acc USD	11,3679	10,5461	9,1945	480.500,000	0,63
K Acc Hedged CHF ¹	-	9,6234	8,7302	-	-
K Acc Hedged EUR	10,6424	10,0766	8,8876	3.058.819,092	0,38
K Acc Hedged GBP	11,2773	10,4506	9,1279	500,000	0,38
K Acc USD	11,4745	10,6184	9,2352	11.403.126,736	0,38
X Acc GBP	10,7494	9,9903	-	2.852,349	0,67
X Acc USD	11,3537	10,5344	9,1876	500,000	0,67
X Mlnc Hedged EUR	8,5705	8,6300	8,0994	500,000	0,67
X Mlnc USD ¹	-	9,0825	8,4108	-	-
Z Mlnc Hedged EUR	10,7756	10,8524	-	629.604,752	0,13
Emerging Markets SDG Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	11,7162	10,9399	9,4103	15.205,935	1,56
A Acc Hedged EUR ¹	-	9,2859	7,7031	-	-
A Acc Hedged SGD	18,0536	16,4261	13,6616	7.004,128	1,56
A Acc HKD ¹	-	115,6981	95,1638	-	-
A Acc USD	11,3628	10,0805	8,2259	11.187,026	1,56
I Acc EUR	12,0599	11,1898	9,5651	500,000	0,97
I Acc Hedged EUR ¹	-	9,4981	7,8312	-	-
I Acc USD	11,6899	10,3096	8,3636	39.745,000	0,97
K Acc EUR	10,7299	9,9151	8,4408	9.891,935	0,52
K Acc GBP	11,9390	10,5008	9,3198	1.481.177,049	0,52
K Acc Hedged SGD ¹	-	16,9712	13,9639	-	-
K Acc USD	11,9198	10,4651	8,4517	530.603,265	0,52
X Acc EUR	12,0303	11,1716	9,5568	41.127,689	1,01
X Acc GBP	10,1808	8,9985	8,0256	689.647,542	1,01
X Acc USD	11,6690	10,2917	8,3508	500,000	1,01
Z Acc USD ¹	-	10,6132	8,5435	-	-
Emerging Markets Smaller Companies Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	22,7016	20,6296	18,6356	255.351,417	1,97
A Acc USD	30,5903	27,7487	22,8091	2.342.566,873	1,97
G Acc USD	17,2351	15,5113	12,6501	277.273,656	1,18

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Emerging Markets Smaller Companies Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
I Acc USD	35,4733	31,9255	26,0354	293.730,810	1,18
X Acc EUR	20,5674	19,4895	16,7634	3.320,846	1,22
X Acc GBP	22,1419	19,9709	17,9086	593.917,743	1,22
X Acc USD	18,5444	16,6960	13,6233	187.781,797	1,22
Z Acc USD	42,2301	37,6272	30,3805	1.569.256,063	0,18
Emerging Markets Total Return Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	92.747	92.695	83.707		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	10,3202	9,9039	8,7654	3.922.576,881	1,35
A Acc USD	12,4621	11,6776	10,1792	63.505,833	1,35
A QInc USD	8,2117	8,2826	7,6534	100.724,812	1,35
I Acc USD	13,2429	12,3362	10,6902	8.653,000	0,76
I QInc Hedged GBP	7,8487	7,9260	7,3704	1.366,586	0,76
I QInc USD	1,5235	1,5365	1,4196	11.689,718	0,76
X Acc Hedged EUR	10,9401	10,4380	9,1867	1.489.462,445	0,80
X Acc Hedged GBP	12,3192	11,5038	10,0254	894,508	0,80
X Acc USD	13,2035	12,3040	10,6666	850,249	0,80
Z Acc USD	24,4662	22,6547	19,5142	991.687,499	0,16
Euro Government Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)	220.735	70.238	59.790		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	467,4395	469,9335	432,1820	61.722,455	0,77
A SInc EUR	119,6536	122,7945	114,5502	73.621,788	0,77
I Acc EUR	1.885,1632	1.887,8963	1.729,4835	3.234,053	0,38
K Acc EUR	8,2238	8,2275	7,5296	749.866,575	0,28
X Acc EUR	10,9905	11,0106	10,0907	20.900,847	0,42
X SInc EUR	10,0044	10,2671	9,5773	23.078,419	0,42
Z Acc EUR	9,7689	9,7631	8,9215	17.438.119,340	0,13
Euro High Yield Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)	367.929	425.852	391.694		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	27,7265	26,2748	23,8190	2.471.978,727	1,44
A Acc Hedged GBP	49,7045	46,1075	41,4194	42.861,098	1,44
A Acc Hedged USD	24,5144	22,7294	20,3437	638.634,356	1,44
A Fixed MIncA Hedged USD ¹	10,2107	-	-	500,000	1,44
A MInc EUR	5,4952	5,4685	5,2360	9.936.398,764	1,44
A MInc GBP	4,9055	4,6465	4,6385	947.873,412	1,44
A MInc Hedged GBP	19,0284	18,5348	17,5842	543.300,030	1,44
A MInc Hedged USD	10,8657	10,5793	9,9974	1.319.439,918	1,44
A MIncA EUR	9,0342	8,9902	8,6080	35.995,948	1,44
A MIncA Hedged USD	10,8802	10,5881	10,0077	26.947,116	1,44
B MInc EUR	5,4724	5,4461	5,2148	109.515,819	2,44
I Acc EUR	21,4352	20,1936	18,1985	4.882.736,938	0,85
I Acc Hedged USD	15,2523	14,0598	12,4986	48.144,532	0,85
I MInc EUR ¹	-	9,2223	8,8311	-	-
I MInc Hedged USD	10,6252	10,3487	9,7758	238.281,979	0,85
K Acc EUR	11,3766	10,6788	9,5902	307.969,486	0,50
L Acc EUR	11,1694	10,5078	-	6.398.650,425	0,71
W Acc EUR	12,4152	11,8833	10,8809	121.219,407	2,44
W Acc Hedged USD	14,5173	13,5925	12,2836	3.852,677	2,44
W MInc EUR	9,0407	8,9972	8,6156	46.178,798	2,44
X Acc EUR	17,7016	16,6828	15,0406	73.453,879	0,89
X Acc Hedged USD	15,6934	14,4688	12,8643	50.099,538	0,89
X MInc EUR	9,2760	9,2308	8,8386	301.340,248	0,89
X MInc GBP	9,9886	9,4609	9,4437	790.156,680	0,89
X MInc Hedged USD	10,4972	10,2228	9,6540	35.128,549	0,89
Z Acc Hedged GBP ¹	-	12,3600	10,9589	-	-
Europe ex UK Sustainable Equity Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)	127.924	197.395	203.803		

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Europe ex UK Sustainable Equity Fund[^] (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	17,8562	21,4443	18,0022	125.061,569	1,67
A Acc GBP	15,5969	17,8283	15,6035	287.319,375	1,67
I Acc EUR	12,3092	14,6660	12,2149	735,298	0,88
K Acc EUR	12,0448	14,2956	11,8589	65.584,429	0,48
X Acc EUR	12,2772	14,6338	12,1931	16.259,055	0,92
X Acc GBP	22,9684	26,0581	22,6358	64.703,448	0,92
Z Acc EUR	15,9001	18,8053	15,5454	7.412.920,605	0,13
European Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)					
	276.405	365.056	254.945		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	73,3197	84,1041	69,1146	664.006,453	1,67
A Acc USD	16,4804	17,9614	14,0024	33.740,158	1,67
I Acc EUR	2.124,8268	2.418,2128	1.971,5895	46.898,294	0,88
J Acc EUR ²	-	15,2634	12,3989	-	-
K Acc EUR	13,4919	15,2935	12,4192	963.170,934	0,48
S Acc EUR	585,9832	675,0046	557,0357	61.231,957	2,09
W Acc EUR	10,9214	12,6537	10,5029	7.367,284	2,67
X Acc EUR	21,6851	24,6887	20,1370	64.127,612	0,92
X Acc USD	10,9310	11,8242	9,1491	253.825,900	0,92
Z Acc EUR	27,1175	30,6310	24,7872	2.761.564,321	0,13
Frontier Markets Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	672.555	439.216	323.218		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged EUR	13,2192	11,7640	9,7758	1.088.475,088	1,69
A Acc Hedged SEK	129,4225	115,5993	96,1812	19.509,616	1,69
A Acc Hedged SGD	12,9314	11,5002	9,5806	218.184,272	1,69
A Acc USD	14,8986	12,9590	10,6112	6.805.909,728	1,69
A Fixed MIncA USD ¹	10,4480	-	-	500,000	1,69
A Gross MIncA Hedged JPY	1.417,3613	1.431,9165	-	191.686,115	1,69
A MInc USD	8,8493	8,3940	7,4543	20.902.252,805	1,69
A MIncA Hedged AUD	8,4381	8,0372	7,2603	15.631,704	1,69
A MIncA Hedged SGD	8,4501	8,1889	7,3990	135.339,925	1,69
A MIncA USD	9,1712	8,6994	7,7255	1.298.843,082	1,69
B MInc USD	4,6137	4,3767	3,8871	437.430,902	2,44
I Acc Hedged EUR	13,7191	12,1393	10,0372	3.546.943,328	1,15
I Acc USD	21,8411	18,8947	15,3881	6.811.735,997	1,15
I MInc USD	8,8558	8,3996	7,4588	2.869.793,828	1,15
L Acc USD	13,5185	11,6650	-	500,000	0,95
L Gross MInc USD	11,3346	10,8463	-	500,000	0,95
W Acc USD	13,8135	12,1358	10,0370	953.137,019	2,69
W MInc USD	8,5169	8,0796	7,1765	978.090,858	2,69
X Acc Hedged EUR	17,3099	15,3291	12,6759	1.664.130,969	1,19
X Acc USD	21,4223	18,5405	15,1059	565.637,321	1,19
X MInc Hedged EUR	9,4541	9,1731	8,2669	3.392.857,899	1,19
X MInc USD	8,5282	8,0890	7,1830	1.162.633,222	1,19
Z MInc Hedged GBP	8,6169	8,1881	7,3098	194.972,314	0,15
Z MInc USD	9,4735	8,9846	7,9772	150.000,447	0,15
Future Minerals Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	103.935	98.206	105.910		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	18,4754	16,4252	15,8006	1.121.788,700	1,71
A Acc Hedged CHF	11,4462	10,1223	9,6382	301.524,955	1,71
A Acc Hedged EUR	17,0648	14,8298	13,7641	121.561,386	1,71
A Acc USD	21,6929	18,3236	16,7218	1.140.416,052	1,71
I Acc USD	4.545,9504	3.809,6239	3.454,5815	109,170	0,92
S Acc Hedged EUR	16,0623	14,0179	13,0650	590.873,767	2,13
S Acc USD	20,3473	17,2593	15,8168	1.651.895,014	2,13
X Acc EUR	19,6645	17,3518	16,5931	61.902,076	0,96
X Acc GBP	10,8367	9,0992	-	500,000	0,96
X Acc USD	17,7327	14,8666	13,4867	78.614,416	0,96

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
GDP Weighted Global Government Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	75.789	76.888	73.079		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	11,8440	12,3027	11,7013	496.297,615	1,01
A Acc USD	10,2932	10,1584	9,1658	129.026,640	1,01
A SInc EUR	9,7947	10,4878	10,2945	420,348	1,01
I Acc EUR	10,5241	10,8786	10,2966	345.585,262	0,52
I Acc USD	10,9674	10,7713	9,6715	5.768.737,397	0,52
X Acc CHF ¹	-	9,7512	9,4950	-	-
X Acc EUR	9,5808	9,9024	9,3731	500,000	0,56
X Acc USD	9,4107	9,2429	8,3001	500,000	0,56
Global Bond Fixed Maturity 2023 Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	-	-	53.100		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc USD	-	-	9,9444	-	-
A QIncA Hedged SGD	-	-	8,7860	-	-
A QIncA USD	-	-	8,9457	-	-
X QIncA USD	-	-	8,9462	-	-
Global Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	1.174.072	1.186.615	1.205.342		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z Acc USD	17,1400	16,7753	14,9333	68.498.935,457	0,13
Global Climate and Environment Equity Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	-	-	4.566		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	-	8,4732	-	-
A Acc Hedged EUR	-	-	7,0977	-	-
A Acc USD	-	-	7,5751	-	-
I Acc EUR	-	-	8,5843	-	-
I Acc Hedged EUR	-	-	7,1936	-	-
I Acc USD	-	-	7,6737	-	-
K Acc USD	-	-	7,7391	-	-
X Acc EUR	-	-	8,5774	-	-
Global Corporate Sustainable Bond Fund*					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	211.687	194.892	131.759		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	10,1951	10,3398	9,6503	8.235,303	1,19
A Acc Hedged EUR ¹	-	9,1021	8,1810	-	-
I Acc Hedged CHF ¹	-	8,8846	8,1751	-	-
I Acc Hedged EUR	9,5356	9,3558	8,3592	7.768.390,557	0,65
I Acc Hedged GBP	10,1845	9,7741	8,6492	9.096.065,074	0,65
I Acc USD	10,4525	10,0129	8,8142	515,730	0,65
X Acc Hedged GBP	10,1809	9,7730	8,6503	5.830,272	0,69
X QInc Hedged GBP	8,6548	8,6645	7,9847	500,438	0,69
Z Acc USD	-	-	8,9586	-	-
Global Dynamic Dividend Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	434.886	374.547	303.121		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	12,9913	12,4045	10,6698	8.572,203	1,68
A Acc Hedged EUR ¹	-	12,3371	10,2167	-	-
A Acc Hedged SGD	28,5418	26,5287	22,0401	286.187,806	1,68
A Acc HKD	152,7529	138,3488	113,8279	41.715,389	1,68
A Acc USD	15,2188	13,8058	11,2655	529.332,121	1,68
A Gross MIncA Hedged AUD	10,8020	10,5054	9,3241	242.039,473	1,68
A Gross MIncA Hedged CAD	11,1111	10,8830	9,5500	123.991,394	1,68
A Gross MIncA Hedged CHF ¹	11,3566	-	-	12.542,993	1,68
A Gross MIncA Hedged CNH	109,1784	108,1807	96,2260	54.061,870	1,68
A Gross MIncA Hedged EUR ¹	-	11,0712	9,7498	-	-
A Gross MIncA Hedged GBP	11,2081	10,8468	9,4873	102.133,076	1,68
A Gross MIncA Hedged JPY	1.410,7520	1.430,3002	-	500,000	1,68
A Gross MIncA Hedged SGD	21,1970	20,9762	18,5865	13.194.947,419	1,68

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
A Gross MlncA HKD	114,5993	110,1000	96,3284	836.216,827	1,68
A Gross MlncA USD	11,3877	10,9637	9,5195	5.062.354,702	1,68
I Acc USD	15,6234	14,0964	11,4393	6.862,000	1,14
I Gross MlncA USD	11,7475	11,2299	9,6845	500,000	1,14
X Acc Hedged EUR	11,6805	10,8144	8,9115	2.785,459	1,18
X Acc Hedged GBP	12,3722	11,2183	9,1648	55.060,372	1,18
X Acc USD	12,8401	11,5903	9,4106	118.508,237	1,18
X Gross MlncA Hedged EUR ¹	-	8,4112	7,5133	-	-
X Gross MlncA Hedged GBP	11,4301	10,9938	9,5622	821.209,983	1,18
X Gross MlncA USD	9,4279	9,1417	7,9943	402.977,295	1,18
Z Gross MlncA Hedged AUD	11,3924	10,8845	9,4924	500,000	0,14
Z Gross MlncA Hedged SGD	24,5603	23,7393	-	3.131.617,250	0,14
Z Gross MlncA USD	12,4388	11,7403	10,0028	3.925.431,105	0,14
Global Government Bond Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	433.060	541.924	567.862		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	9,9046	9,8729	9,8295	376.997,787	0,78
A Acc USD	8,7145	8,6710	7,8540	2.851,043	0,78
A Sinc GBP	0,8691	0,8902	0,9111	236.157,512	0,78
I Acc Hedged EUR	7,1910	7,3201	6,7263	101.762,244	0,44
I Acc USD	7,7972	7,7320	6,9810	7.135.548,848	0,44
K Acc Hedged EUR	7,2302	7,3498	6,7396	10.136.186,280	0,29
X Acc GBP	8,1871	8,1363	8,0764	2.081,570	0,48
Z Acc Hedged GBP ¹	10,4601	-	-	622.767,676	0,14
Z Acc USD	16,0250	15,8435	14,2605	17.246.910,672	0,14
Global High Yield Sustainable Bond Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	203.246	199.375	-		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc USD	11,1532	10,4450	-	500,000	1,37
I Acc USD	11,2497	10,4706	-	500,000	0,73
K Acc Hedged GBP	11,2565	10,4565	-	4.254.971,546	0,43
L Acc Hedged GBP	11,2392	10,4528	-	500,000	0,58
X Acc USD	11,2399	10,4677	-	500,000	0,77
Z Acc Hedged EUR	11,0381	10,4541	-	3.452.679,339	0,13
Z Acc Hedged GBP	11,2987	10,4686	-	6.197.135,980	0,13
Z Acc USD	11,3439	10,4940	-	500,000	0,13
Global Infrastructure Equity Fund^{^1}					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	53.589	-	-		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	10,0873	-	-	500,000	1,68
A Acc Hedged EUR	10,1363	-	-	500,000	1,68
A Acc USD	10,1358	-	-	500,000	1,68
I Acc EUR	10,0953	-	-	500,000	0,89
I Acc Hedged EUR	10,1441	-	-	500,000	0,89
I Acc USD	10,1442	-	-	500,000	0,89
Z Acc EUR	10,1019	-	-	4.513.200,507	0,14
Global Innovation Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)					
	234.781	265.343	211.777		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	10,6943	10,2786	8,2225	27.493,119	1,92
A Acc GBP	7,6888	7,0338	5,8662	677.938,622	1,92
A Acc USD	10,3267	9,4301	7,1564	18.124.128,512	1,92
I Acc Hedged EUR	9,9273	9,1931	7,0184	7.200,000	0,88
I Acc USD	42,3038	38,2314	28,7133	58.010,917	0,88
S Acc USD	241,3334	220,7542	167,8142	80.295,573	2,09
X Acc GBP	38,5464	34,9118	28,8273	314.867,085	0,92
X Acc USD	32,2551	29,1615	21,9106	24.127,075	0,92
Z Acc USD	10,4498	9,3733	6,9872	121.109,056	0,13

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand ¹ % zum 30.09.2025
Global Mid-Cap Equity Fund[*]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	41.790	73.640	85.674		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	15,1043	15,4733	12,3983	3.656,989	1,69
A Acc USD	8,5442	8,3166	6,3205	500,000	1,69
I Acc USD	17,0289	16,4454	12,4027	88.178,619	0,90
J Acc GBP	9,7112	9,3633	7,7345	105.606,053	0,56
J Acc Hedged GBP	9,5410	9,2210	6,9805	3.085,637	0,56
K Acc EUR	12,3682	12,5245	9,9195	716.992,020	0,52
K Acc GBP	13,2120	12,7343	10,5155	11.427,192	0,52
K Acc Hedged GBP ¹	-	15,9206	12,0192	-	-
K Acc USD ¹	-	16,7236	12,5633	-	-
X Acc GBP	13,7391	13,2966	11,0248	80.277,915	0,94
X Acc Hedged GBP	16,0682	15,5870	11,8440	52.785,151	0,94
X Acc USD	16,9998	16,4179	12,3859	335,931	0,94
Z Acc USD	17,7404	17,0046	12,7286	1.440.496,062	0,15
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund[*]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	47.212	53.362	40.271		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	28,2827	30,1348	26,4573	1.071.044,424	1,69
A Acc USD	26,6919	27,0210	22,5056	252.104,073	1,69
I Acc USD	28,6767	28,8307	23,8547	102.319,409	1,00
X Acc EUR	14,5230	15,3736	13,4143	114.057,746	1,04
X Acc GBP	9,6693	9,7380	-	500,000	1,04
Z Acc Hedged CNH	204,4436	209,3726	175,8805	484,503	0,15
Global Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	168.521	207.183	214.586		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	24,6365	25,2225	21,7408	458.049,473	1,67
A Acc GBP	21,0274	20,4903	18,4133	403.102,706	1,67
A Acc USD	28,2594	27,4884	22,4774	2.891.088,906	1,67
A Alnc GBP	23,7343	23,1280	20,7837	9.577,302	1,67
C Acc USD	20,1937	19,8401	16,3867	3.265,712	2,67
I Acc USD	20,5477	19,8300	16,0876	59.688,730	0,88
X Acc CHF	11,3619	11,5997	10,2096	437,032	0,92
X Acc EUR	21,4893	21,8361	18,6813	42.008,974	0,92
X Acc GBP	23,1478	22,3879	19,9684	355.676,574	0,92
X Acc USD	19,3771	18,7076	15,1831	105.991,772	0,92
X Alnc GBP	21,0597	20,3863	18,3078	3.916,360	0,92
Z Acc Hedged CNH ¹	-	178,0369	146,8832	-	-
Z Acc USD	37,4594	35,8808	28,8917	1.235.540,227	0,13
Indian Bond Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	59.390	212.953	202.376		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc AUD	11,1756	10,8610	10,8855	70.029,510	1,18
A Acc EUR	12,6929	13,6274	13,3941	220.206,119	1,18
A Acc Hedged EUR	9,2241	9,6385	9,1186	533.777,934	1,18
A Acc Hedged SGD	10,0614	10,4911	-	4.878,670	1,18
A Acc NZD	11,9048	11,0601	10,9199	5.803,488	1,18
A Acc SGD	10,0872	10,2275	-	18.935,762	1,18
A Acc USD	13,2296	13,4951	12,5830	759.945,404	1,18
A Fixed MlncA Hedged CNH ¹	93,9207	-	-	540,089	1,18
A Fixed MlncA HKD ¹	95,6700	-	-	18.878,280	1,18
A Fixed MlncA USD ¹	9,5696	-	-	684,901	1,18
A Gross MlncA Hedged CNH	89,4853	99,6102	100,0736	24.280,208	1,18
A Gross MlncA Hedged SGD	9,0386	10,0187	10,0051	94.914,548	1,18
A Gross MlncA HKD	93,4617	101,1612	100,0548	62.281,184	1,18
A Gross MlncA SGD	9,1489	9,8585	-	6.993,209	1,18
A Gross MlncA USD	9,3729	10,1618	10,0040	437.684,070	1,18
A Mlnc EUR	7,6200	8,5930	8,8354	25.783,966	1,18
A Mlnc USD	7,9414	8,5086	8,2995	374.229,190	1,18
A MlncA AUD	8,3746	8,5486	8,9631	387.360,354	1,18
A MlncA NZD	9,1322	8,9111	9,2041	18.751,771	1,18

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Indian Bond Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
A MIncA USD	7,3448	7,8695	7,6761	641.028,412	1,18
I Acc Hedged EUR	10,4614	10,8826	10,2364	182.572,078	0,64
I Acc USD	13,9682	14,1719	13,1429	408.091,821	0,64
I MInc USD	7,9531	8,5222	8,3130	2.090,985	0,64
K Acc Hedged EUR	9,6265	9,9768	9,3605	427.634,158	0,39
K Acc USD	10,3714	10,4964	9,7099	21.722,555	0,39
W Acc USD	10,1121	10,4188	9,8121	110.501,550	2,18
X Acc GBP	11,1231	11,3129	11,5345	55.255,270	0,68
X Acc USD	13,9112	14,1197	13,0997	193.719,277	0,68
X MInc GBP	7,1380	7,6618	8,2129	172.357,091	0,68
X MInc Hedged EUR ¹	-	7,8159	7,7296	-	-
X MInc USD	7,5608	8,1009	7,9016	157.236,559	0,68
Z Acc USD	14,6886	14,8285	13,6836	187.524,644	0,14
Z MInc USD	-	-	7,9795	-	-
Indian Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. USD)	769.695	1.221.394	1.050.386		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	25,1078	30,3859	23,4543	356.437,402	1,93
A Acc GBP	164,2058	189,1485	152,2163	88.898,466	1,93
A Acc USD	220,3022	253,3126	185,4885	741.241,733	1,93
I Acc USD	257,1543	293,3619	213,1260	325.407,097	1,14
X Acc EUR	27,7677	33,3538	25,5530	8.733,935	1,18
X Acc GBP	29,9091	34,1949	27,3121	810.893,843	1,18
X Acc USD	25,0466	28,5844	20,7748	334.003,623	1,18
Z Acc USD	33,5980	37,9473	27,2946	13.433.808,952	0,14
Z Alnc USD ¹	-	26,3389	19,0558	-	-
Z Slnc USD ¹	-	17,4431	12,6047	-	-
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. JPY)	19.683.533	23.284.843	32.093.764		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	12,5730	10,5650	10,1831	824.457,886	1,69
A Acc Hedged CHF	26,1047	21,1125	19,1564	3.685,000	1,69
A Acc Hedged EUR	40,9060	32,4440	28,7011	517.195,395	1,69
A Acc Hedged USD	36,7798	28,5159	24,9133	253.255,483	1,69
A Acc JPY	2.500,3595	2.026,5219	1.854,2215	1.663.309,086	1,69
I Acc GBP ¹	-	9,5644	9,1470	-	-
I Acc Hedged EUR	29,5597	23,2695	20,4268	305.511,095	0,90
I Acc Hedged USD	22,7914	17,5274	15,1917	90.224,867	0,90
I Acc JPY	2.602,4526	2.092,6027	1.899,6113	1.930.960,690	0,90
I Acc USD	12,2881	10,2264	-	500,000	0,90
I Alnc JPY	1.756,7228	1.430,0141	1.312,5239	71.856,717	0,90
S Acc JPY	272.098,5930	221.459,1340	203.483,3213	1.491,963	2,11
W Acc JPY	18,1740	14,8776	13,7495	2.071.059,796	2,69
X Acc GBP	30,3964	25,3510	24,2522	83.650,559	0,94
X Acc Hedged CHF	17,6211	14,1448	12,7378	94.980,000	0,94
X Acc Hedged EUR	28,5840	22,5133	19,7558	9.897,289	0,94
X Acc Hedged USD	24,2445	18,6542	16,1767	5.279,910	0,94
X Acc JPY	45,8279	36,8655	33,4790	692.647,651	0,94
Japanese Sustainable Equity Fund					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. JPY)	77.359.302	67.979.710	67.842.689		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	14,2713	12,4558	10,9021	171.682,540	1,68
A Acc GBP	4,5775	3,8027	3,4700	3.399.009,899	1,68
A Acc Hedged CHF	540,0669	431,5939	371,0292	33.736,116	1,68
A Acc Hedged EUR	25,1167	19,7151	16,5565	2.905.773,656	1,68
A Acc Hedged HKD	124,1744	96,9371	-	500,000	1,68
A Acc Hedged USD	30,6407	23,5396	19,5362	2.133.508,814	1,68
A Acc JPY	909,7085	728,9172	631,4132	8.524.625,707	1,68
A Acc USD	19,2464	15,9600	13,2521	242.772,210	1,68
A Alnc Hedged EUR	20,3175	15,9486	13,3958	2.700,005	1,68
I Acc EUR	11,6143	10,0569	8,7332	1.417.603,588	0,89

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand* % zum 30.09.2025
Japanese Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
I Acc Hedged EUR	26,6413	20,7349	17,2802	107.244,437	0,89
I Acc Hedged USD	35,6196	27,1493	22,3508	260.156,952	0,89
I Acc JPY	216.023,9334	171.729,5243	147.585,7505	5.897,120	0,89
L Acc EUR	13,3364	11,5078	9,9581	7.208.832,885	0,54
S Acc Hedged CHF	503,7523	404,2579	349,0553	9.571,592	2,10
S Acc Hedged EUR	23,8331	18,7866	15,8427	329.793,860	2,10
S Acc JPY	49.422,4149	39.766,9639	34.592,5673	26.739,305	2,10
W Acc Hedged USD	25,2267	19,5787	16,4169	170.085,909	2,68
W Acc JPY	19,1975	15,5368	13,5938	897.844,158	2,68
X Acc EUR	25,9510	22,4805	19,5295	17.275,947	0,93
X Acc GBP	27,9582	23,0523	20,8782	15.997,260	0,93
X Acc Hedged CHF	19,3574	15,3540	13,1042	103.650,888	0,93
X Acc Hedged EUR	27,6634	21,5457	17,9560	103.888,875	0,93
X Acc Hedged GBP	25,4469	19,4525	16,1130	14.364,340	0,93
X Acc Hedged USD	25,3831	19,3568	15,9441	72.138,471	0,93
X Acc JPY	42,1842	33,5483	28,8436	12.243.025,525	0,93
X Acc USD	16,9291	13,9335	11,4830	1.224.427,562	0,93
Z Acc GBP	12,7772	10,4524	9,3921	500,000	0,14
Z Acc JPY	22.136,5117	17.466,1203	14.898,3585	347.988,779	0,14
Latin American Equity Fund¹					
Gesamtvermögen des Fonds (Tsd. USD)	-	23.109	54.041		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	-	8,4521	9,0584	-	-
A Acc Hedged EUR	-	5,5909	5,8060	-	-
A Acc HUF ¹	-	1.126,7370	1.180,7295	-	-
A Acc USD	-	3.330,4889	3.386,1426	-	-
I Acc USD	-	4.296,5036	4.333,9011	-	-
S Acc USD	-	3.249,7016	3.309,5974	-	-
X Acc EUR	-	9,6739	10,2914	-	-
X Acc USD	-	8,2805	8,3662	-	-
North American Smaller Companies Fund					
Gesamtvermögen des Fonds (Tsd. USD)	318.975	354.811	352.581		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc GBP	34,7001	30,9165	28,7416	10.458,663	1,67
A Acc Hedged EUR	18,0808	16,4701	14,1547	156.932,705	1,67
A Acc Hedged SGD	17,4496	15,8865	13,6874	257.344,767	1,67
A Acc USD	28,9349	25,7338	21,7690	2.554.490,378	1,67
I Acc EUR	11,2514	10,4447	9,2374	500,000	0,88
I Acc GBP	16,7814	14,8364	13,6842	2.154,832	0,88
I Acc Hedged EUR	16,4887	14,8733	12,6812	2.461.845,261	0,88
I Acc USD	42,0790	37,1291	31,1613	1.450.215,748	0,88
L Acc USD	13,5816	11,9604	-	500,000	0,73
W Acc USD	19,3640	17,3949	14,8626	174.233,216	2,67
X Acc GBP	16,7410	14,8041	13,6599	869.909,603	0,92
X Acc Hedged EUR	15,8367	14,2931	12,1898	40.007,500	0,92
X Acc USD	19,7487	17,4327	14,6367	2.395.924,251	0,92
Z Acc USD	19,2213	16,8336	14,0225	3.016.822,970	0,13
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund¹					
Gesamtvermogen des Fonds (Tsd. USD)	25.476	24.523	21.573		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc USD	12,2592	11,8250	10,3940	28.667,978	1,69
I Acc EUR	13,4107	13,5080	12,4185	1.463.363,863	0,90
I Acc USD	12,7863	12,2300	10,6656	422,176	0,90
I Minc Hedged EUR	7,3422	7,4882	6,8826	239.633,730	0,90
Z Acc USD ¹	-	13,2656	11,4826	-	-
Short Dated Enhanced Income Fund					
Gesamtvermögen des Fonds (Tsd. USD)	495.734	157.992	12.226		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc EUR	10,7109	10,6878	10,4302	414.366,075	0,67
A Acc Hedged EUR	11,1133	10,7688	10,1038	5.846.955,081	0,67

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.09.2025	Sonstiger Betriebs- aufwand [†] % zum 30.09.2025
Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)					
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)					
A Acc Hedged SGD	10,3307	9,9990	-	23.370,825	0,67
A Acc USD	11,5534	10,9536	10,1416	2.084.092,721	0,67
A Fixed MIncA Hedged CNH [†]	99,8808	-	-	38.129,243	0,67
A Fixed MIncA HKD [†]	101,2298	-	-	390.864,967	0,67
A Fixed MIncA USD [†]	10,0949	-	-	1.384.312,567	0,67
A Gross MIncA Hedged SGD	9,8681	9,9990	-	153.768,009	0,67
A Gross MIncA USD	10,2748	10,2463	10,0510	867.254,000	0,67
I Acc Hedged EUR	11,1737	10,8033	10,1108	13.321.839,276	0,38
I Acc Hedged GBP	10,5824	10,0019	-	3.264.439,035	0,38
I Acc USD	11,6337	10,9932	10,1494	462.813,783	0,38
I MInc Hedged EUR	10,0242	10,1530	10,0228	267.800,000	0,38
I-3 Acc Hedged EUR [†]	10,0380	-	-	877.165,162	0,38
J Acc Hedged EUR [†]	10,0798	-	-	100.434,000	0,37
J Acc Hedged GBP	11,4140	10,7881	-	78.186,296	0,37
J MInc Hedged GBP	10,4018	10,3029	-	2.085,184	0,37
W Acc Hedged EUR [†]	10,2429	-	-	246.832,829	1,39
X Acc Hedged GBP	11,3747	10,7553	-	324.304,052	0,42
X Acc HKD [†]	100,2578	-	-	500,000	0,42
X Acc USD	11,6182	10,9870	10,1482	1.055.441,502	0,42
X MInc Hedged GBP	10,3970	10,2979	-	92.649,907	0,42
Z Acc Hedged GBP	11,4726	10,8155	-	2.775.381,682	0,13
Z Acc USD	11,6972	11,0277	10,1552	4.565.146,403	0,13
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund[†]					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. USD)	73.907	75.741	70.083		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A Acc Hedged CAD	4.113,3308	4.050,1216	3.600,6857	3.564,877	0,99
A Acc USD	13,0346	12,6376	11,1321	1.398.047,955	0,99
A Slnc Hedged CAD	1.237,3038	1.269,8079	1.176,7479	2.063,795	0,99
A Slnc USD	1.300,5018	1.314,4839	1.206,1868	1.755,316	0,99
I Acc USD	13,6023	13,1302	11,5152	128.645,442	0,55
I Slnc Hedged EUR	8,3679	8,6560	8,0725	3.947.193,080	0,55
I Slnc USD [†]	-	8,7361	8,0149	-	-
X Acc USD	13,5493	13,0842	11,4796	21.528,093	0,59
X Slnc Hedged CAD	9,2060	9,4485	8,7566	29.230,000	0,59
Z Acc USD [†]	-	13,5953	11,8745	-	-

[†] Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

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

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

⁻ Zeichnungen und Rücknahmen für diese Anteilsklasse erfolgten in USD.

^Δ Zeichnungen und Rücknahmen für diese Anteilsklasse erfolgten in EUR.

¹ Siehe Anmerkung 13.

Diese Angaben sind integraler Bestandteil der Anmerkungen zu diesem Abschluss.

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 30. September 2025

	abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund [*] Tsd. USD	All China Sustainable Equity Fund Tsd. USD	Asia Pacific Dynamic Dividend Fund [*] Tsd. USD	Asia Pacific Sustainable Equity Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	16.028	386.556	5.971	1.335.923
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>15.689</i>	<i>285.886</i>	<i>5.293</i>	<i>997.970</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.021	2.411	59	2.059
Zins- und Dividendenforderungen, netto	217	209	12	1.482
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	163	4.500
Forderungen aus Zeichnungen	-	1.374	-	2.842
Nicht realisierte Wertzuwächse aus: Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	-	-	1
Summe Aktiva	17.266	390.550	6.205	1.346.807
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	-	-	1.130
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	123	4.207
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	600	-	2.106
Zu zahlende Gebühren	4	475	6	1.909
Nicht realisierte Wertminderungen aus: Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	57	-	171
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	-	44	-	2.840
Summe Passiva	4	1.176	129	12.363
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	17.262	389.374	6.076	1.334.444

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Asian Bond Fund Tsd. USD	Asian Credit Opportunities Fund ¹ Tsd. USD	Asian SDG Equity Fund Tsd. USD	Asian Smaller Companies Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	14.749	10.581	14.863	424.866
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>14.690</i>	<i>10.774</i>	<i>12.263</i>	<i>354.307</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	367	178	453	8.833
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	204	44	-	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	183	153	25	239
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	16.355
Forderungen aus Zeichnungen	-	1	-	454
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	145	-	-	-
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	6	25	-	-
Summe Aktiva	15.654	10.982	15.341	450.747
Passiva				
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	147	23	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	4	23.460
Zu zahlende Gebühren	7	3	8	618
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	93	2	3	-
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	15	3	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	-	-	63	1.790
Summe Passiva	262	31	78	25.868
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.392	10.951	15.263	424.879

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

¹ Siehe Anmerkung 13.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	China A Share Sustainable Equity Fund Tsd. USD	China Next Generation Fund Tsd. USD	China Onshore Bond Fund [†] Tsd. CNH	Climate Transition Bond Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	875.722	10.203	525.108	127.197
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>709.375</i>	<i>8.303</i>	<i>515.403</i>	<i>122.150</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22.032	255	14.972	2.879
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	5	455
Zins- und Dividendenforderungen, netto	405	1	5.259	1.655
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	105	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	405	-	6	9
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	10	2	3	583
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	-	-	32
Sonstige Forderungen	1	-	-	9
Summe Aktiva	898.575	10.566	545.353	132.819
Passiva				
Barsicherheiten (Anm. 11)	-	-	-	110
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	5	14
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.728	33	-	661
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.438	-	58	-
Zu zahlende Gebühren	970	8	105	42
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	1.880	9	55	785
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	-	-	142
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	67	-	18	5
Summe Passiva	6.083	50	241	1.759
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	892.492	10.516	545.112	131.060

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Diversified Growth Fund [†] Tsd. EUR	Diversified Income Fund Tsd. USD	Emerging Markets Bond Fund Tsd. USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	213.284	299.509	322.204	1.111.068
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>214.039</i>	<i>284.095</i>	<i>318.122</i>	<i>1.110.833</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.381	1.578	14.176	4.483
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	108	21	-	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	1.306	1.988	4.325	16.705
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	270	942	109	2.067
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	1.082	1.987	156	432
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	70	2	-	-
Festgeld	3.957	6.462	-	-
Sonstige Forderungen	459	190	24	47
Summe Aktiva	221.918	312.679	340.994	1.134.802
Passiva				
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	74	2	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	528	3.390
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.698	610	89	199
Zu zahlende Gebühren	145	140	341	759
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	392	748	185	1.533
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	14	21	31	50
Summe Passiva	2.323	1.521	1.174	5.931
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	219.595	311.158	339.820	1.128.871

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Emerging Markets Equity Fund Tsd. USD	Emerging Markets ex China Equity Fund [†] Tsd. USD	Emerging Markets Income Equity Fund [†] Tsd. USD	Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund [†] Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	686.448	145.153	675.159	190.501
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>561.070</i>	<i>120.925</i>	<i>552.020</i>	<i>179.390</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7.843	2.987	3.562	41
Zins- und Dividendenforderungen, netto	551	153	1.454	2.782
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	458	2.351	-
Forderungen aus Zeichnungen	34	-	230	11.465
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	-	1	157
Sonstige Forderungen	18	8	-	9
Summe Aktiva	694.894	148.759	682.757	204.955
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	-	-	1.165
Barsicherheiten (Anm. 11)	-	-	-	140
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	124	713	881	8.480
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.770	17	3.066	27
Zu zahlende Gebühren	773	23	221	56
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	21	-	174	128
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	3.076	510	18	86
Summe Passiva	5.764	1.263	4.360	10.082
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	689.130	147.496	678.397	194.873

[†] Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigegeführten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Emerging Markets SDG Equity Fund Tsd. USD	Emerging Markets Smaller Companies Fund Tsd. USD	Emerging Markets Total Return Bond Fund ¹ Tsd. USD	Euro Government Bond Fund ¹ Tsd. EUR
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	40.409	178.936	91.227	217.618
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>34.827</i>	<i>153.781</i>	<i>88.701</i>	<i>220.118</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	870	4.444	365	-
Barsicherheiten (Anm. 11)	-	-	120	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	113	3.238
Zins- und Dividendenforderungen, netto	41	129	1.872	1.841
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	713	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	94	124	4	-
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	-	230	46
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	-	90	363
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	-	-	90	-
Options-/Swaptions-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2.h)	-	-	2	-
Sonstige Forderungen	-	24	5	-
Summe Aktiva	41.414	184.370	94.118	223.106
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	-	-	316
Barsicherheiten (Anm. 11)	-	-	150	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	95	3
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	-	574
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	106	1.658	39	20
Zu zahlende Gebühren	20	170	66	42
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	1	-	1.010	55
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	-	-	1.352
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	147	391	11	9
Summe Passiva	274	2.219	1.371	2.371
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	41.140	182.151	92.747	220.735

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Euro High Yield Bond Fund Tsd. EUR	Europe ex UK Sustainable Equity Fund [†] Tsd. EUR	European Sustainable Equity Fund Tsd. EUR	Frontier Markets Bond Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	358.552	121.080	275.907	654.856
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>360.606</i>	<i>129.694</i>	<i>277.505</i>	<i>609.509</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.094	3.254	713	6.063
Zins- und Dividendenforderungen, netto	6.250	-	104	13.550
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.073	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	465	3.512	33	2.047
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	750	-	-	335
Sonstige Forderungen	110	179	480	-
Summe Aktiva	377.294	128.025	277.237	676.851
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	8.397	-	-	1.408
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	354	71	599	592
Zu zahlende Gebühren	316	25	218	757
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	267	-	-	1.472
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	31	5	15	67
Summe Passiva	9.365	101	832	4.296
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	367.929	127.924	276.405	672.555

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Future Minerals Fund Tsd. USD	GDP Weighted Global Government Bond Fund [†] Tsd. USD	Global Bond Fund [†] Tsd. USD	Global Corporate Sustainable Bond Fund [†] Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	103.629	73.703	1.159.449	210.859
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>79.885</i>	<i>70.564</i>	<i>1.166.724</i>	<i>203.007</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	440	873	2.998	51
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	1.028	6.830	370
Zins- und Dividendenforderungen, netto	11	788	11.099	2.590
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.292	-	1.015	-
Forderungen aus Zeichnungen	427	11	-	26
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	46	134	1.397	323
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	169	739	65
Sonstige Forderungen	80	-	13	16
Summe Aktiva	106.925	76.706	1.183.540	214.300
Passiva				
Kontokorrentkredite	-	-	106	229
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	8	34	33
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	2.561	286	5.699	674
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	187	46	-	362
Zu zahlende Gebühren	143	34	118	110
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	44	83	1.093	1.154
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	447	2.390	47
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	55	13	28	4
Summe Passiva	2.990	917	9.468	2.613
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	103.935	75.789	1.174.072	211.687

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Global Dynamic Dividend Fund Tsd. USD	Global Government Bond Fund [*] Tsd. USD	Global High Yield Sustainable Bond Fund [*] Tsd. USD	Global Infrastructure Equity Fund ¹ Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	433.091	424.365	201.886	53.420
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>363.538</i>	<i>416.674</i>	<i>194.254</i>	<i>52.210</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.418	629	374	122
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	5.894	-	-
Zins- und Dividendenforderungen, netto	558	4.146	3.300	28
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	301	27
Forderungen aus Zeichnungen	897	96	32	-
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	195	1.453	313	-
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	992	-	-
Sonstige Forderungen	555	4	-	-
Summe Aktiva	439.714	437.579	206.206	53.597
Passiva				
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	2	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	1.247	2.029	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	989	215	6	-
Zu zahlende Gebühren	426	71	37	6
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	3.369	406	880	-
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	2.566	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	44	12	8	2
Summe Passiva	4.828	4.519	2.960	8
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	434.886	433.060	203.246	53.589

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

¹ Siehe Anmerkung 13.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Global Innovation Equity Fund Tsd. USD	Global Mid- Cap Equity Fund [†] Tsd. USD	Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund [†] Tsd. USD	Global Sustainable Equity Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	233.959	41.791	45.564	167.139
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>189.260</i>	<i>33.593</i>	<i>39.643</i>	<i>131.157</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	147	1.150	1.666	2.075
Zins- und Dividendenforderungen, netto	113	26	56	81
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	1.361	-	207
Forderungen aus Zeichnungen	1.388	49	18	27
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	1	1	-	-
Sonstige Forderungen	70	44	53	84
Summe Aktiva	235.678	44.422	47.357	169.613
Passiva				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	203	2.596	75	641
Zu zahlende Gebühren	341	14	63	160
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	-	21	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	353	1	7	291
Summe Passiva	897	2.632	145	1.092
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	234.781	41.790	47.212	168.521

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

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Indian Bond Fund Tsd. USD	Indian Equity Fund Tsd. USD	Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund Tsd. JPY	Japanese Sustainable Equity Fund Tsd. JPY
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	57.490	765.116	19.338.201	76.151.473
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>62.658</i>	<i>700.168</i>	<i>15.275.622</i>	<i>54.091.282</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.026	32.915	429.148	1.530.667
Zins- und Dividendenforderungen, netto	932	107	168.570	513.348
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	18.912	1.838	-
Forderungen aus Zeichnungen	153	268	16.000	35.667
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	97	-	23.469	390.719
Sonstige Forderungen	53	97	618	1.132
Summe Aktiva	59.751	817.415	19.977.844	78.623.006
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	-	-	242.209	839.520
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	204	30.882	27.175	214.533
Zu zahlende Gebühren	48	497	22.475	71.380
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	104	-	670	130.785
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	5	16.341	1.782	7.486
Summe Passiva	361	47.720	294.311	1.263.704
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	59.390	769.695	19.683.533	77.359.302

Die beigegefügtten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	North American Smaller Companies Fund Tsd. USD	Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund [†] Tsd. USD	Short Dated Enhanced Income Fund Tsd. USD	US Dollar Credit Sustainable Bond Fund [†] Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	319.481	24.880	492.047	73.287
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>270.832</i>	<i>25.067</i>	<i>482.229</i>	<i>72.424</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1	299	7.912	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	-	57
Zins- und Dividendenforderungen, netto	96	334	4.672	839
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	1.008	-
Forderungen aus Zeichnungen	3.150	-	56	-
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	4	22	1.129	121
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	-	-	42
Sonstige Forderungen	2	-	-	49
Summe Aktiva	322.734	25.535	506.824	74.395
Passiva				
Kontokorrentkredite	1.189	-	-	113
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	-	-	-	42
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	190	-	7.301	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.638	-	7	2
Zu zahlende Gebühren	248	19	150	43
Nicht realisierte Wertminderungen aus:				
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	470	40	3.602	281
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	-	-	-	3
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	24	-	30	4
Summe Passiva	3.759	59	11.090	488
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	318.975	25.476	495.734	73.907

[†] Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

	Konsolidiert* Tsd. USD
Aktiva	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Anm. 2.b)	14.613.589
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>13.058.162</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	177.570
Barsicherheiten (Anm. 11)	120
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	18.948
Zins- und Dividendenforderungen, netto	94.426
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	51.042
Forderungen aus Zeichnungen	34.179
Nicht realisierte Wertzuwächse aus:	
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	14.287
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	2.671
Offenen Swap-Kontrakten (Anm. 2.h)	90
Options-/Swaptions-Kontrakte zum Marktwert (Anm. 2.h)	2
Festgeld	11.111
Sonstige Forderungen	2.910
Summe Aktiva	15.020.945
Passiva	
Kontokorrentkredite	4.303
Barsicherheiten (Anm. 11)	400
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern hinterlegte Beträge	491
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	60.128
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	78.701
Zu zahlende Gebühren	11.431
Nicht realisierte Wertminderungen aus:	
Offenen Devisenterminkontrakten (Anm. 2.f)	21.555
Offenen Futures-Kontrakten (Anm. 2.g)	7.202
Sonstige Verbindlichkeiten (Anm. 6.a, 6.b)	26.592
Summe Passiva	210.803
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	14.810.142

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	abrdrn - CCBI Belt & Road Bond Fund [*] Tsd. USD	All China Sustainable Equity Fund Tsd. USD	Asia Pacific Dynamic Dividend Fund [*] Tsd. USD	Asia Pacific Sustainable Equity Fund Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.342	341.935	5.321	1.726.632
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	-	5.702	368	24.606
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	901	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	-	7	-	8
Bankzinsen (Anm. 2.c)	-	-	-	6
Sonstige Erträge	-	-	-	6.509
Summe Erträge	901	5.709	368	31.129
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	19	4.600	39	21.977
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	4	84	1	342
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	5	72	19	284
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	2	145	1	623
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	13	267	4	1.094
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	-	-	-	24
Bankzinsen (Anm. 4.g)	-	-	-	8
Sonstige Betriebskosten	-	-	-	6
Summe Aufwendungen	43	5.168	64	24.358
Nettoertrag/(-verlust)	858	541	304	6.771
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(133)	22.546	65	151.638
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(22)	190	-	465
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	-	(43)	-	(1.222)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(155)	22.693	65	150.881
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	365	60.668	386	(77.236)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	6	(79)	-	(268)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	371	60.589	386	(77.504)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.074	83.823	755	80.148
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	-	94.737	-	122.548
Rücknahmen	(154)	(131.121)	-	(594.844)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(154)	(36.384)	-	(472.296)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	-	-	(40)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	17.262	389.374	6.076	1.334.444

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Asian Bond Fund [†] Tsd. USD	Asian Credit Opportunities Fund [†] Tsd. USD	Asian High Yield Sustainable Bond Fund [†] Tsd. USD	Asian SDG Equity Fund Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19.031	11.375	16.135	44.033
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	-	-	-	221
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	733	644	12	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	2	1	-	-
Summe Erträge	735	645	12	221
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	95	25	1	62
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	4	3	-	4
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	9	6	-	20
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	5	1	-	2
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	14	9	-	13
Bankzinsen (Anm. 4.g)	4	-	-	-
Sonstige Betriebskosten	-	-	5	-
Summe Aufwendungen	131	44	6	101
Nettoertrag/(-verlust)	604	601	6	120
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(357)	(39)	430	2.051
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(150)	9	1	(2)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(81)	(105)	-	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(5)	-	(6)	(48)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(593)	(135)	425	2.001
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(223)	168	(426)	(1.487)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(33)	(10)	1	(9)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(23)	21	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(279)	179	(425)	(1.496)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(268)	645	6	625
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	19	252	-	459
Rücknahmen	(3.377)	(1.317)	(16.141)	(29.854)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(3.358)	(1.065)	(16.141)	(29.395)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(13)	(4)	-	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.392	10.951	-	15.263

[†] Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 13.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Asian Smaller Companies Fund Tsd. USD	China A Share Sustainable Equity Fund Tsd. USD	China Next Generation Fund Tsd. USD	China Onshore Bond Fund [*] Tsd. CNH
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	444.782	1.048.826	8.078	576.380
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	7.601	17.839	144	-
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	-	-	-	14.568
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	-	1	-	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	2	7	-	2
Summe Erträge	7.603	17.847	144	14.570
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	6.364	10.141	39	429
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	102	206	2	144
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	119	140	13	126
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	183	244	1	35
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	328	659	7	460
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	-	127	-	196
Bankzinsen (Anm. 4.g)	1	1	-	-
Sonstige Betriebskosten	3	-	-	-
Summe Aufwendungen	7.100	11.518	62	1.390
Nettoertrag/(-verlust)	503	6.329	82	13.180
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	95.589	(42.251)	(26)	7.374
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	4.754	4	2.449
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(746)	(258)	(5)	(45)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	94.843	(37.755)	(27)	9.778
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(43.458)	135.475	2.082	(6.134)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	(2.738)	(7)	(20)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(43.458)	132.737	2.075	(6.154)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	51.888	101.311	2.130	16.804
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	35.784	165.303	2.314	42.397
Rücknahmen	(107.575)	(422.119)	(2.006)	(90.469)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(71.791)	(256.816)	308	(48.072)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	(829)	-	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	424.879	892.492	10.516	545.112

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Climate Transition Bond Fund Tsd. USD	Diversified Growth Fund [*] Tsd. EUR	Diversified Income Fund Tsd. USD	Emerging Markets Bond Fund Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	138.571	245.842	225.863	381.997
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	-	7.004	8.005	500
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	5.724	4.748	6.001	20.339
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	114	2	9	299
Bankzinsen (Anm. 2.c)	30	178	281	3
Sonstige Erträge	2	828	1	3
Summe Erträge	5.870	12.760	14.297	21.144
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	325	1.412	980	3.867
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	31	58	65	87
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	23	121	156	46
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	13	55	68	125
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	99	184	209	278
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	-	28	95	4
Bankzinsen (Anm. 4.g)	21	6	9	3
Sonstige Betriebskosten	-	181	1	-
Summe Aufwendungen	512	2.045	1.583	4.410
Nettoertrag/(-verlust)	5.358	10.715	12.714	16.734
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	1.911	2.753	3.992	(1.896)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(718)	(333)	(1.582)	772
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(186)	75	110	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	1	(37)	(147)	(48)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	1.008	2.458	2.373	(1.172)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(101)	(9.988)	5.552	10.004
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(1.092)	4.339	4.224	1.235
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(103)	110	(5)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(1.296)	(5.539)	9.771	11.239
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.070	7.634	24.858	26.801
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	26.851	16.242	239.544	48.737
Rücknahmen	(37.323)	(49.706)	(173.082)	(111.007)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(10.472)	(33.464)	66.462	(62.270)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(2.109)	(417)	(6.025)	(6.708)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	131.060	219.595	311.158	339.820

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Emerging Markets Corporate Bond Fund Tsd. USD	Emerging Markets Equity Fund Tsd. USD	Emerging Markets ex China Equity Fund ¹ Tsd. USD	Emerging Markets Income Equity Fund ¹ Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	978.374	1.123.648	129.632	26.822
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	1.454	15.195	2.689	16.744
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	60.693	-	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	695	28	4	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	2	1	7	4
Sonstige Erträge	179	1.600	-	97
Summe Erträge	63.023	16.824	2.700	16.845
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	7.423	7.695	11	1.067
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	253	181	32	111
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	67	286	92	195
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	184	199	13	54
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	808	578	102	355
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	28	5	-	-
Bankzinsen (Anm. 4.g)	10	8	7	81
Sonstige Betriebskosten	-	1	-	2
Summe Aufwendungen	8.773	8.953	257	1.865
Nettoertrag/(-verlust)	54.250	7.871	2.443	14.980
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(8.376)	127.787	4.591	13.023
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	14.192	(104)	-	439
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(59)	(592)	164	(564)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	5.757	127.091	4.755	12.898
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	30.224	(58.670)	12.434	121.601
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(1.131)	(121)	-	(173)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	29.093	(58.791)	12.434	121.428
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	89.100	76.171	19.632	149.306
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	397.607	17.899	139	561.848
Rücknahmen	(326.550)	(523.581)	(1.907)	(59.550)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	71.057	(505.682)	(1.768)	502.298
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(9.660)	(5.007)	-	(29)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.128.871	689.130	147.496	678.397

¹ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund [*] Tsd. USD	Emerging Markets SDG Equity Fund Tsd. USD	Emerging Markets Smaller Companies Fund Tsd. USD	Emerging Markets Total Return Bond Fund [*] Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	160.549	31.112	201.380	92.695
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	280	523	2.754	68
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	9.267	-	-	6.604
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	-	-	2	61
Bankzinsen (Anm. 2.c)	4	-	-	9
Sonstige Erträge	-	-	-	1
Summe Erträge	9.551	523	2.756	6.743
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	421	126	1.867	616
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	43	7	41	22
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	24	30	99	23
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	18	6	56	34
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	137	24	131	70
Bankzinsen (Anm. 4.g)	6	-	9	12
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	-	1
Sonstige Betriebskosten	-	-	1	-
Summe Aufwendungen	649	193	2.204	778
Nettoertrag/(-verlust)	8.902	330	552	5.965
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	2.016	400	25.503	(1.459)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	1.268	(1)	-	2.195
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	-	(528)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	-	-	(373)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	8	(24)	(317)	(110)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	3.292	375	25.186	(275)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	2.898	3.495	(11.045)	2.862
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	51	(3)	-	(858)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	-	184
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	-	-	96
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	-	(195)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	2.949	3.492	(11.045)	2.089
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	15.143	4.197	14.693	7.779
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	39.877	17.096	67.728	2.876
Rücknahmen	(20.197)	(11.265)	(101.650)	(10.541)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	19.680	5.831	(33.922)	(7.665)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(499)	-	-	(62)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	194.873	41.140	182.151	92.747

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Euro Government Bond Fund [†] Tsd. EUR	Euro High Yield Bond Fund Tsd. EUR	Europe ex UK Sustainable Equity Fund [†] Tsd. EUR	European Sustainable Equity Fund Tsd. EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70.238	425.852	197.395	365.056
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	44	237	2.728	5.365
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	2.633	20.973	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	7	411	9	6
Bankzinsen (Anm. 2.c)	2	162	57	71
Sonstige Erträge	-	40	1	1
Summe Erträge	2.686	21.823	2.795	5.443
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	267	3.436	324	2.596
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	28	92	43	81
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	19	47	27	37
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	31	112	24	70
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	89	295	138	259
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	-	26	-	1
Bankzinsen (Anm. 4.g)	12	22	-	-
Summe Aufwendungen	446	4.030	556	3.044
Nettoertrag/(-verlust)	2.240	17.793	2.239	2.399
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(400)	7.192	3.829	18.738
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	195	(719)	-	-
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	(7)	-	-
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	612	-	-	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	109	(167)	(22)	(43)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	516	6.299	3.807	18.695
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(2.830)	(8.195)	(32.357)	(62.082)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	26	992	-	-
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(969)	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(3.773)	(7.203)	(32.357)	(62.082)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.017)	16.889	(26.311)	(40.988)
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	164.788	198.175	38.335	19.382
Rücknahmen	(13.068)	(267.838)	(81.495)	(67.045)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	151.720	(69.663)	(43.160)	(47.663)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(206)	(5.149)	-	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	220.735	367.929	127.924	276.405

[†] Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Frontier Markets Bond Fund Tsd. USD	Future Minerals Fund Tsd. USD	GDP Weighted Global Government Bond Fund [*] Tsd. USD	Global Bond Fund [*] Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	439.216	98.206	76.888	1.186.615
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	661	1.464	-	540
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	42.050	-	2.684	36.519
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	-	100	-	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	3	-	3	83
Sonstige Erträge	3	-	4	5
Summe Erträge	42.717	1.564	2.691	37.147
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	6.857	1.376	300	-
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	137	21	19	283
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	179	27	30	160
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	209	46	10	111
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	438	67	60	906
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	181	-	-	-
Bankzinsen (Anm. 4.g)	11	-	3	18
Sonstige Betriebskosten	1	-	-	-
Summe Aufwendungen	8.013	1.537	422	1.478
Nettoertrag/(-verlust)	34.704	27	2.269	35.669
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	5.534	(1.107)	(1.701)	(24.068)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	3.702	205	(53)	(1.149)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	-	(492)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	-	259	1.613
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(1.282)	(2)	(181)	(334)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	7.954	(904)	(1.676)	(24.430)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	34.779	15.866	975	14.575
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(1.123)	(117)	9	(1.891)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	-	466
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	-	(252)	(1.208)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	33.656	15.749	732	11.942
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	76.314	14.872	1.325	23.181
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	433.851	12.330	3.705	17.476
Rücknahmen	(255.754)	(21.473)	(6.129)	(53.200)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	178.097	(9.143)	(2.424)	(35.724)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(21.072)	-	-	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	672.555	103.935	75.789	1.174.072

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Global Corporate Sustainable Bond Fund [†] Tsd. USD	Global Dynamic Dividend Fund Tsd. USD	Global Government Bond Fund [†] Tsd. USD	Global High Yield Sustainable Bond Fund [†] Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	194.892	374.547	541.924	199.375
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	181	22.625	324	173
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	8.277	-	13.521	11.481
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	153	-	50	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	7	28	17	2
Sonstige Erträge	2	-	-	9
Summe Erträge	8.620	22.653	13.912	11.665
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	980	4.266	323	157
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	49	93	116	47
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	43	58	51	21
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	20	156	45	19
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	157	298	372	150
Bankzinsen (Anm. 4.g)	2	13	12	10
Summe Aufwendungen	1.251	4.884	919	404
Nettoertrag/(-verlust)	7.369	17.769	12.993	11.261
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	1.397	2.325	(5.074)	2.340
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	5.814	(2.357)	(3.391)	471
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	(381)	-	2.169	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	36	(8)	(334)	(157)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	6.866	(40)	(6.630)	2.654
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	1.521	23.095	(3.668)	1.757
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(4.413)	(4.863)	(812)	(1.264)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	119	-	(1.267)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(2.773)	18.232	(5.747)	493
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	11.462	35.961	616	14.408
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	22.003	313.612	50.523	47.069
Rücknahmen	(16.670)	(267.665)	(159.997)	(57.606)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	5.333	45.947	(109.474)	(10.537)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	(21.569)	(6)	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	211.687	434.886	433.060	203.246

[†] Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar. Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Global Infrastructure Equity Fund ¹ Tsd. USD	Global Innovation Equity Fund Tsd. USD	Global Mid- Cap Equity Fund ¹ Tsd. USD	Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund ¹ Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-	265.343	73.640	53.362
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	53	1.584	678	592
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	-	4	-	-
Sonstige Erträge	49	262	-	-
Summe Erträge	102	1.850	678	592
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1	4.007	148	707
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	1	60	16	12
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	1	36	19	15
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	1	117	8	23
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	3	192	50	39
Bankzinsen (Anm. 4.g)	-	14	1	-
Summe Aufwendungen	7	4.426	242	796
Nettoertrag/(-verlust)	95	(2.576)	436	(204)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(39)	18.145	9.609	430
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	1	37	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(61)	(26)	(6)	1
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(100)	18.120	9.640	431
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	1.210	5.489	(7.641)	(1.023)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	1	(54)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	1.210	5.490	(7.695)	(1.023)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.205	21.034	2.381	(796)
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	57.339	122.479	9.440	6.204
Rücknahmen	(4.955)	(174.075)	(43.671)	(11.558)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	52.384	(51.596)	(34.231)	(5.354)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	53.589	234.781	41.790	47.212

¹ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 13.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Global Sustainable Equity Fund Tsd. USD	Indian Bond Fund Tsd. USD	Indian Equity Fund Tsd. USD	Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund Tsd. JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	207.183	212.953	1.221.394	23.284.843
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	1.611	-	8.602	387.302
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	-	8.819	-	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	4	-	-	9.827
Bankzinsen (Anm. 2.c)	-	5	-	50
Sonstige Erträge	613	-	11.359	1
Summe Erträge	2.228	8.824	19.961	397.180
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1.795	839	5.500	205.342
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	44	36	272	4.302
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	26	33	166	4.858
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	69	44	210	6.263
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	142	116	872	13.766
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	1	12	-	329
Bankzinsen (Anm. 4.g)	-	1	1	83
Sonstige Betriebskosten	-	5	53	1
Summe Aufwendungen	2.077	1.086	7.074	234.944
Nettoertrag/(-verlust)	151	7.738	12.887	162.236
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	18.804	(5.666)	319.066	2.115.785
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	110	59	517.580
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	50	61	777	(183)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	18.854	(5.495)	319.902	2.633.182
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(13.740)	(1.771)	(474.676)	1.156.988
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	-	(454)	-	(25.439)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(13.740)	(2.225)	(474.676)	1.131.549
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	5.265	18	(141.887)	3.926.967
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	59.208	45.168	207.568	7.940.010
Rücknahmen	(103.135)	(197.015)	(517.380)	(15.392.074)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(43.927)	(151.847)	(309.812)	(7.452.064)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	(1.734)	-	(76.213)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	168.521	59.390	769.695	19.683.533

Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Japanese Sustainable Equity Fund Tsd. JPY	Latin American Equity Fund ¹ Tsd. USD	North American Smaller Companies Fund Tsd. USD	Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund ¹ Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	67.979.710	23.109	354.811	24.523
Erträge				
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	1.269.733	785	2.181	25
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	-	-	-	1.146
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	39.356	-	16	-
Bankzinsen (Anm. 2.c)	137	-	1	-
Sonstige Erträge	9	-	359	2
Summe Erträge	1.309.235	785	2.557	1.173
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	689.471	229	2.800	183
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	17.357	4	86	6
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	10.409	12	40	7
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	24.236	5	94	3
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	55.542	12	276	19
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	5.444	-	28	-
Bankzinsen (Anm. 4.g)	457	1	2	-
Sonstige Betriebskosten	9	-	-	-
Summe Aufwendungen	802.925	263	3.326	218
Nettoertrag/(-verlust)	506.310	522	(769)	955
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	7.071.260	380	33.454	(764)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	2.537.618	19	1.896	(83)
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(3.844)	76	(116)	(7)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	9.605.034	475	35.234	(854)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	8.490.207	(313)	7.631	1.013
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	57.282	(10)	(705)	26
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	8.547.489	(323)	6.926	1.039
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	18.658.833	674	41.391	1.140
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	24.430.178	4.587	330.575	24
Rücknahmen	(33.709.419)	(28.370)	(407.802)	(135)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(9.279.241)	(23.783)	(77.227)	(111)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	-	-	-	(76)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	77.359.302	-	318.975	25.476

¹ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

¹ Siehe Anmerkung 13.

Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

	Short Dated Enhanced Income Fund Tsd. USD	US Dollar Credit Sustainable Bond Fund ¹ Tsd. USD	Konsolidiert* Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	157.992	75.741	15.130.990
Erträge			
Dividendenerträge, netto (Anm. 2.c)	-	60	176.121
Zinserträge aus Anleihen, netto (Anm. 2.c)	10.884	3.233	284.892
Erträge aus Wertpapierleihe (Anm. 2.c, 12)	-	61	2.460
Bankzinsen (Anm. 2.c)	3	2	1.067
Sonstige Erträge	1	-	22.082
Summe Erträge	10.888	3.356	486.622
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	616	417	114.821
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	74	18	3.541
Verwahrgebühren (Anm. 4.f)	38	16	3.122
Taxe d'Abonnement (Anm. 6.a)	64	21	3.807
Allgemeine Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	236	57	11.329
Gebühren der Vertriebsstelle (Anm. 4.e)	3	-	639
Bankzinsen (Anm. 4.g)	5	-	325
Nettozinsaufwand auf Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	1
Sonstige Betriebskosten	20	-	311
Summe Aufwendungen	1.056	529	137.896
Nettoertrag/(-verlust)	9.832	2.827	348.726
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Anlagen (Anm. 2.e)	3.974	(197)	874.822
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	11.228	822	59.064
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	(1.028)
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	(195)	3.637
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(22)	12	(5.766)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	15.180	442	930.729
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:			
Anlagen (Anm. 2.e)	5.898	(103)	(264.754)
Devisenterminkontrakte (Anm. 2.f)	(2.108)	(494)	(12.770)
Swap-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	650
Futures-Kontrakte (Anm. 2.g)	-	35	(3.596)
Options-/Swaptions-Kontrakte (Anm. 2.h)	-	-	(195)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	3.790	(562)	(280.665)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	28.802	2.707	998.790
Veränderung des Grundkapitals			
Zeichnungen	470.476	1.692	4.795.457
Rücknahmen	(161.058)	(4.389)	(6.085.361)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	309.418	(2.697)	(1.289.904)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(478)	(1.844)	(85.062)
Umrechnungsdifferenzen (Anm. 2.d)	-	-	55.328
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	495.734	73.907	14.810.142

¹ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

* Siehe Anmerkung 2.d) für weitere Einzelheiten.

Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,85 %					
Anleihen 75,20 %					
Kaimaninseln 11,01 %					
AAC Technologies Holdings Inc	3,7500	2. Jun. 2031	200.000	190	1,10
Alibaba Group Holding Ltd	4,2000	6. Dez. 2047	250.000	215	1,25
BOS Funding Ltd (EMTN)	7,0000	14. Mrz. 2028	250.000	262	1,52
China Hongqiao Group Ltd	7,0500	10. Jan. 2028	200.000	207	1,20
Doha Finance Ltd	5,2500	12. Mrz. 2029	200.000	205	1,18
DP World Salaam*	VAR	PERP	200.000	200	1,16
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	9,1250	24. Jul. 2028	200.000	213	1,23
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd (EMTN)	5,2500	14. Jul. 2033	200.000	207	1,20
Zhongsheng Group Holdings Ltd	5,9800	30. Jan. 2028	200.000	202	1,17
				1.901	11,01
Chile 1,10 %					
Sociedad de Transmision Austral SA	4,0000	27. Jan. 2032	200.000	189	1,10
				189	1,10
Estland 0,70 %					
LHV Group AS	VAR	24. Mai 2028	100.000	121	0,70
				121	0,70
Georgien 1,17 %					
Bank of Georgia JSC*	VAR	PERP	200.000	202	1,17
				202	1,17
Hongkong 6,12 %					
AIA Group Ltd	5,3750	5. Apr. 2034	200.000	208	1,21
Bank of East Asia Ltd (EMTN)	VAR	13. Mrz. 2027	250.000	252	1,46
BCEG HongKong Co Ltd	2,2200	2. Jul. 2026	200.000	197	1,14
Jinan Urban Construction International Investment Co Ltd	2,4000	23. Sep. 2026	200.000	195	1,13
MTR Corp Ltd (EMTN)	5,2500	1. Apr. 2055	200.000	204	1,18
				1.056	6,12
Indien 3,48 %					
JSW Infrastructure Ltd	4,9500	21. Jan. 2029	200.000	201	1,16
Power Finance Corp Ltd	3,9500	23. Apr. 2030	200.000	195	1,13
Shriram Finance Ltd	6,6250	22. Apr. 2027	200.000	204	1,19
				600	3,48
Indonesien 3,35 %					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	VAR	PERP	200.000	194	1,13
Krakatau Posco PT	6,3750	11. Jun. 2029	200.000	206	1,19
Pertamina Persero PT	2,3000	9. Feb. 2031	200.000	178	1,03
				578	3,35
Jersey – Kanalinseln 0,86 %					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,9400	30. Sep. 2040	200.000	148	0,86
				148	0,86
Kasachstan 1,37 %					
KazMunayGas National Co JSC	5,3750	24. Apr. 2030	230.000	237	1,37
				237	1,37
Luxemburg 3,51 %					
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,0100	20. Jan. 2033	200.000	188	1,09
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,1027	23. Aug. 2042	200.000	211	1,22
Puma International Financing SA	7,7500	25. Apr. 2029	200.000	207	1,20
				606	3,51
Malaysia 2,30 %					
Dua Capital Ltd	2,7800	11. Mai 2031	200.000	184	1,07
Petronas Capital Ltd	5,8480	3. Apr. 2055	200.000	213	1,23
				397	2,30

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,85 % (Fortsetzung)					
Anleihen 75,20 % (Fortsetzung)					
Mauritius 2,46 %					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,2500	27. Sep. 2028	250.000	255	1,48
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	200.000	169	0,98
				424	2,46
Marokko 0,97 %					
OCP SA	5,1250	23. Jun. 2051	200.000	167	0,97
				167	0,97
Niederlande 3,56 %					
Mong Duong Finance Holdings BV	5,1250	7. Mai 2029	250.000	168	0,97
Prosus NV	3,2570	19. Jan. 2027	250.000	246	1,43
Vivo Energy Investments BV	5,1250	24. Sep. 2027	200.000	200	1,16
				614	3,56
Panama 0,84 %					
UEP Penonome II SA	6,5000	1. Okt. 2038	200.000	146	0,84
				146	0,84
Peru 2,41 %					
Auna SA	10,0000	18. Dez. 2029	200.000	212	1,23
Banco de Credito del Peru SA	VAR	10. Mrz. 2035	200.000	204	1,18
				416	2,41
Republik Korea (Südkorea) 6,21 %					
Shinhan Bank Co Ltd	4,0000	23. Apr. 2029	200.000	196	1,14
SK Hynix Inc	5,5000	16. Jan. 2029	200.000	207	1,20
SK On Co Ltd	5,3750	11. Mai 2026	250.000	252	1,46
Tongyang Life Insurance Co Ltd	VAR	7. Mai 2035	200.000	209	1,21
Woori Bank ¹	VAR	PERP	200.000	208	1,20
				1.072	6,21
Rumänien 0,70 %					
Banca Transilvania SA (EMTN)	VAR	30. Sep. 2030	100.000	120	0,70
				120	0,70
Singapur 1,51 %					
Medco Maple Tree Pte Ltd	8,9600	27. Apr. 2029	250.000	262	1,51
				262	1,51
Thailand 2,31 %					
Kasikornbank PCL (EMTN)	VAR	2. Okt. 2031	200.000	196	1,14
Muangthai Capital PCL	6,8750	30. Sep. 2028	200.000	203	1,17
				399	2,31
Vereinigte Arabische Emirate 2,99 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	VAR	10. Mrz. 2035	300.000	306	1,77
Aldar Properties PJSC	VAR	15. Apr. 2055	200.000	210	1,22
				516	2,99
Vereinigtes Königreich 4,73 %					
HSBC Holdings PLC	VAR	9. Mrz. 2029	200.000	209	1,21
Prudential Funding Asia PLC (EMTN)	VAR	3. Nov. 2033	200.000	191	1,11
Standard Chartered PLC ¹	VAR	PERP	200.000	214	1,24
Vedanta Resources Finance II PLC	9,4750	24. Jul. 2030	200.000	203	1,17
				817	4,73
USA 4,66 %					
Hyundai Capital America	5,4000	8. Jan. 2031	200.000	207	1,20
Periama Holdings LLC	5,9500	19. Apr. 2026	200.000	201	1,16
Sasol Financing USA LLC	6,5000	27. Sep. 2028	200.000	199	1,15

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,85 % (Fortsetzung)					
Anleihen 75,20 % (Fortsetzung)					
USA 4,66 % (Fortsetzung)					
SK Battery America Inc	2,1250	26. Jan. 2026	200.000	198	1,15
				805	4,66
Britische Jungferninseln 6,88 %					
CFAMC III Co Ltd	4,7500	27. Apr. 2027	300.000	300	1,74
China Cinda 2020 I Management Ltd (EMTN)	5,7500	28. Mai 2029	200.000	208	1,21
Elect Global Investments Ltd*	VAR	PERP	200.000	208	1,20
Fortune Star BVI Ltd	8,5000	19. Mai 2028	200.000	210	1,21
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6,1250	15. Mai 2029	250.000	263	1,52
				1.189	6,88
Summe Anleihen				12.982	75,20
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 17,65 %					
Ägypten 1,18 %					
Egyptian Financial Co for Sovereign Taskeek	10,8750	28. Feb. 2026	200.000	204	1,18
				204	1,18
Hongkong 1,14 %					
Airport Authority*	VAR	PERP	200.000	197	1,14
				197	1,14
Ungarn 1,47 %					
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,0000	16. Mai 2029	200.000	254	1,47
				254	1,47
Mongolei 1,48 %					
Mongolei Internationale Staatsanleihe	3,5000	7. Jul. 2027	265.000	255	1,48
				255	1,48
Nigeria 1,21 %					
Nigeria Internationale Staatsanleihe	8,7470	21. Jan. 2031	200.000	208	1,21
				208	1,21
Polen 2,06 %					
Bank Gospodarstwa Krajowego	5,7500	9. Jul. 2034	200.000	211	1,22
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	5,5000	4. Apr. 2053	150.000	145	0,84
				356	2,06
Supranational 2,82 %					
Africa Finance Corp	4,3750	17. Apr. 2026	250.000	250	1,45
African Export-Import Bank	3,9940	21. Sep. 2029	250.000	236	1,37
				486	2,82
Tadschikistan 0,77 %					
Republik Tadschikistan Internationale Anleihe	7,1250	14. Sep. 2027	200.000	133	0,77
				133	0,77
USA 4,36 %					
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Mai 2053	668.100	554	3,21
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Aug. 2034	200.000	198	1,15
				752	4,36
Usbekistan 1,16 %					
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	5,3750	20. Feb. 2029	200.000	201	1,16
				201	1,16
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				3.046	17,65
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				16.028	92,85

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %		
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00 %							
Anleihen 0,00 %							
Irland 0,00 %							
Sovcombank Via SovCom Capital DAC*	7,7500	PERP	200.000	-	0,00		
Summe Anleihen				-	0,00		
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				-	0,00		
Offene Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Standard Chartered	USD	EUR	16. Okt. 2025	508.078	432.186	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00
Summe Wertpapieranlagen						16.028	92,85
Sonstiges Nettovermögen						1.234	7,15
Gesamtnettovermögen						17.262	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 beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

All China Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,28 %			
Aktien 99,28 %			
Kaimaninseln 45,08 %			
Alibaba Group Holding Ltd	1.704.012	38.788	9,96
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	712.800	3.784	0,97
Futu Holdings Ltd	28.524	4.953	1,27
GDS Holdings Ltd	153.193	6.119	1,57
Giant Biogene Holding Co Ltd	479.600	3.484	0,90
Hesai Group	99.628	2.815	0,72
Hesai Group	102.760	2.944	0,76
Horizon Robotics	1.314.000	1.617	0,42
JD.com Inc	490.725	8.733	2,24
KE Holdings Inc	55.946	378	0,10
Meituan	771.765	10.371	2,66
NetEase Inc	114.550	3.488	0,90
PDD Holdings Inc	136.793	17.869	4,59
Pop Mart International Group Ltd	503.400	17.256	4,43
Tencent Holdings Ltd	451.650	38.502	9,89
Tencent Music Entertainment Group	52.500	623	0,16
Xiaomi Corp	1.661.800	11.539	2,96
Zai Lab Ltd	654.900	2.243	0,58
		175.506	45,08
China 43,86 %			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	191.840	332	0,09
Bank of Ningbo Co Ltd	633.261	2.348	0,60
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd	179.197	5.241	1,35
BYD Co Ltd	122.800	1.881	0,48
China CITIC Bank Corp Ltd	1.445.000	1.242	0,32
China CITIC Bank Corp Ltd	2.267.900	2.293	0,59
China Construction Bank Corp	18.202.000	17.488	4,49
China International Capital Corp Ltd	1.728.400	4.752	1,22
China Merchants Bank Co Ltd	2.696.645	15.291	3,93
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	290.722	16.397	4,21
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	478.800	4.931	1,27
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	351.828	2.863	0,74
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	53.948	725	0,19
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	793.386	7.965	2,05
Kweichow Moutai Co Ltd	17.182	3.481	0,89
Luxshare Precision Industry Co Ltd	552.735	5.017	1,29
Montage Technology Co Ltd	322.032	6.994	1,80
NARI Technology Co Ltd	107.509	346	0,09
NAURA Technology Group Co Ltd	180.135	11.432	2,94
PICC Property & Casualty Co Ltd	1.400.000	3.161	0,81
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	559.400	4.326	1,11
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.076.500	7.347	1,89
Satellite Chemical Co Ltd	1.370.180	3.719	0,95
Shanghai Huace Navigation Technology Ltd	217.740	1.082	0,28
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	37.535	441	0,11
Shenzhen Megmeet Electrical Co Ltd	481.200	5.230	1,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	57.807	1.992	0,51
Sieyuan Electric Co Ltd	293.600	4.493	1,15
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	1.202.500	12.394	3,18
Yantai China Pet Foods Co Ltd	563.125	4.204	1,08
Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd	289.700	2.470	0,63
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	561.800	3.166	0,81
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd	820.501	5.734	1,47
		170.778	43,86
Hongkong 2,67 %			
AIA Group Ltd	188.800	1.812	0,47
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.902.000	3.497	0,90

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

All China Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,28 % (Fortsetzung)			
Aktien 99,28 % (Fortsetzung)			
Hongkong 2,67 % (Fortsetzung)			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	89.491	5.082	1,30
		10.391	2,67
Niederlande 4,64 %			
Prosus NV	256.080	18.068	4,64
		18.068	4,64
USA 3,03 %			
Trip.com Group Ltd	154.150	11.813	3,03
		11.813	3,03
Summe Aktien		386.556	99,28
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		386.556	99,28
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00 %			
Aktien 0,00 %			
Britische Jungferninseln 0,00 %			
Tianhe Chemicals Group Ltd	20.186.000	-	0,00
		-	0,00
Summe Aktien		-	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		-	0,00

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.363.814	6.362.261	(52)	(0,02)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	320.801	380.452	(3)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	141.736	168.264	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.926	2.285	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	3.002	3.541	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	9.986	11.801	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	35.556	41.898	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	99.058	116.551	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	4.609	3.915	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(57)	(0,02)
Summe Wertpapieranlagen						386.499	99,26
Sonstiges Nettovermögen						2.875	0,74
Gesamt Nettovermögen						389.374	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Asia Pacific Dynamic Dividend Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,53 %			
Aktien 94,53 %			
Australien 11,94 %			
ANZ Group Holdings Ltd	2.752	60	0,99
BHP Group Ltd	4.384	123	2,02
Centuria Industrial REIT	40.080	93	1,53
Charter Hall Long Wale REIT	22.794	67	1,10
Commonwealth Bank of Australia	521	57	0,94
Metcash Ltd	32.428	82	1,35
Mirvac Group	45.291	68	1,12
Region Group	74.553	118	1,94
Transurban Group	6.378	58	0,95
		726	11,94
Kaimaninseln 17,36 %			
Alibaba Group Holding Ltd	10.100	230	3,79
China Resources Land Ltd	16.000	62	1,02
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	19.600	104	1,72
NetEase Inc	3.100	94	1,55
Shenzhou International Group Holdings Ltd	6.000	47	0,77
SITC International Holdings Co Ltd	30.000	116	1,91
Tencent Holdings Ltd	4.700	401	6,60
		1.054	17,36
China 11,21 %			
China Construction Bank Corp	119.000	114	1,88
China Merchants Bank Co Ltd	13.000	78	1,28
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	6.500	67	1,10
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	27.200	104	1,71
Kweichow Moutai Co Ltd	100	20	0,33
Midea Group Co Ltd	7.500	76	1,25
Midea Group Co Ltd	2.800	30	0,49
PICC Property & Casualty Co Ltd	22.000	50	0,82
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	21.000	143	2,35
		682	11,21
Hongkong 2,60 %			
Hang Lung Properties Ltd	141.000	158	2,60
		158	2,60
Indien 8,81 %			
Bajaj Auto Ltd	280	27	0,44
HDFC Bank Ltd	5.054	174	2,86
IndiGrid Infrastructure Trust	22.534	42	0,69
Infosys Ltd	3.793	62	1,02
Infosys Ltd	3.720	60	0,99
Power Grid Corp of India Ltd	22.936	73	1,20
Tata Consultancy Services Ltd	2.983	98	1,61
		536	8,81
Indonesien 2,84 %			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	264.300	70	1,15
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	287.800	67	1,10
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	196.700	36	0,59
		173	2,84
Republik Korea (Südkorea) 9,64 %			
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	174	51	0,84
Samsung Electronics Co Ltd	6.226	295	4,86
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	477	154	2,54
Shinhan Financial Group Co Ltd	1.683	85	1,40
		585	9,64

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asia Pacific Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %				
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,53 % (Fortsetzung)							
Aktien 94,53 % (Fortsetzung)							
Singapur 6,97 %							
CapitaLand India Trust	93.700	87	1,43				
Centurion Accommodation REIT	102.500	82	1,35				
DBS Group Holdings Ltd	6.400	254	4,19				
		423	6,97				
Taiwan 18,32 %							
Accton Technology Corp	3.350	115	1,89				
ASE Technology Holding Co Ltd	23.000	124	2,04				
MediaTek Inc	3.830	165	2,72				
Quanta Computer Inc	9.000	86	1,42				
Sino-American Silicon Products Inc	4.000	15	0,25				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13.460	577	9,49				
Taiwan Union Technology Corp	3.000	31	0,51				
		1.113	18,32				
Thailand 4,18 %							
Osotspa PCL	79.800	43	0,71				
PTT Exploration & Production PCL	19.500	70	1,15				
SCB X PCL	26.600	105	1,73				
Tisco Financial Group PCL	11.400	36	0,59				
		254	4,18				
Vereinigtes Königreich 0,66 %							
Rio Tinto PLC	603	40	0,66				
		40	0,66				
Summe Aktien		5.744	94,53				
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		5.744	94,53				
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,74 %							
Fonds 3,74 %							
Luxemburg 3,74 %							
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	227	227	3,74				
		227	3,74				
Fonds insgesamt		227	3,74				
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		227	3,74				
Offene Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	29. Okt. 2025	11.856	9.266	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Okt. 2025	141	181	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Okt. 2025	122	157	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00
Summe Wertpapieranlagen						5.971	98,27
Sonstiges Nettovermögen						105	1,73
Gesamt Nettovermögen						6.076	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Asia Pacific Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,49 %			
Aktien 97,67 %			
Australien 4,99 %			
Cochlear Ltd	88.700	16.394	1,23
Goodman Group	1.213.375	26.345	1,97
Insurance Australia Group Ltd	2.912.550	15.786	1,18
Mirvac Group	5.364.796	8.102	0,61
		66.627	4,99
Kanada 1,60 %			
Capstone Copper Corp	2.460.000	21.316	1,60
		21.316	1,60
Kaimaninseln 18,49 %			
Alibaba Group Holding Ltd	3.033.200	69.044	5,17
China Resources Land Ltd	3.785.000	14.770	1,11
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	1.676.000	8.897	0,67
Giant Biogene Holding Co Ltd	861.400	6.258	0,47
Hesai Group	188.660	5.405	0,40
JD.com Inc	353.200	6.285	0,47
Meituan	765.900	10.292	0,77
Tencent Holdings Ltd	1.286.700	109.689	8,22
Xiaomi Corp	2.320.800	16.116	1,21
		246.756	18,49
China 9,74 %			
China Construction Bank Corp	12.860.000	12.356	0,93
China Merchants Bank Co Ltd	2.332.500	13.226	0,99
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	539.927	30.452	2,28
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2.316.700	8.870	0,66
Kweichow Moutai Co Ltd	66.212	13.414	1,01
Midea Group Co Ltd	1.056.000	10.764	0,81
Montage Technology Co Ltd	260.000	5.647	0,42
NARI Technology Co Ltd	2.106.437	6.787	0,51
NAURA Technology Group Co Ltd	163.835	10.398	0,78
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.636.500	17.994	1,35
		129.908	9,74
Hongkong 4,68 %			
AIA Group Ltd	3.998.800	38.381	2,87
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	424.700	24.116	1,81
		62.497	4,68
Indien 17,22 %			
Bharti Airtel Ltd	1.006.210	21.334	1,60
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	833.225	15.104	1,13
Coforge Ltd	768.994	13.760	1,03
Fortis Healthcare Ltd	1.245.929	13.607	1,02
HDFC Bank Ltd	3.795.159	40.703	3,05
ICICI Bank Ltd	1.520.935	23.100	1,73
Indian Hotels Co Ltd	2.465.112	20.000	1,50
Mahindra & Mahindra Ltd	347.163	13.412	1,00
Phoenix Mills Ltd	548.860	9.599	0,72
Pidilite Industries Ltd	740.722	12.244	0,92
Power Grid Corp of India Ltd	2.915.172	9.205	0,69
SBI Life Insurance Co Ltd	1.064.886	21.474	1,61
Tata Consultancy Services Ltd	185.016	6.028	0,45
Torrent Pharmaceuticals Ltd	252.871	10.247	0,77
		229.817	17,22
Indonesien 1,68 %			
Bank Central Asia Tbk PT	31.734.500	14.545	1,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asia Pacific Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,49 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,67 % (Fortsetzung)			
Indonesien 1,68 % (Fortsetzung)			
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	42.901.000	7.891	0,59
		22.436	1,68
Philippinen 1,19 %			
Bank of the Philippine Islands	8.209.136	15.889	1,19
		15.889	1,19
Republik Korea (Südkorea) 12,11 %			
HD Hyundai Electric Co Ltd	29.115	12.087	0,91
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	51.435	15.076	1,13
Samsung Biologics Co Ltd	14.320	10.181	0,76
Samsung Electronics Co Ltd	1.479.631	70.077	5,25
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	83.004	26.725	2,00
SK Hynix Inc	110.916	27.491	2,06
		161.637	12,11
Singapur 2,51 %			
DBS Group Holdings Ltd	845.261	33.475	2,51
		33.475	2,51
Taiwan 18,01 %			
Accton Technology Corp	616.000	21.172	1,58
ASE Technology Holding Co Ltd	4.177.000	22.511	1,69
Chroma ATE Inc	812.000	15.439	1,16
MediaTek Inc	545.000	23.470	1,76
Nien Made Enterprise Co Ltd	721.000	10.048	0,75
Taiwan Mobile Co Ltd	4.795.000	17.110	1,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.045.297	130.644	9,79
		240.394	18,01
USA 4,28 %			
ResMed Inc	808.648	21.980	1,65
Trip.com Group Ltd	307.050	23.531	1,76
Yum China Holdings Inc	263.500	11.556	0,87
		57.067	4,28
Vietnam 1,17 %			
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	4.478.691	10.524	0,79
FPT Corp	1.426.460	5.023	0,38
		15.547	1,17
Summe Aktien		1.303.366	97,67
Fonds 1,82 %			
Vereinigtes Königreich 1,82 %			
abrdrn New India Investment Trust PLC*	2.379.180	24.297	1,82
		24.297	1,82
Fonds insgesamt		24.297	1,82
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		1.327.663	99,49

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asia Pacific Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,62 %			
Fonds 0,62 %			
Luxemburg 0,62 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	8.260	8.260	0,62
		8.260	0,62
Fonds insgesamt		8.260	0,62
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		8.260	0,62

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	7.355.279	8.724.428	(72)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	6.954.427	8.248.959	(67)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	2.594.729	3.077.725	(25)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	151.862	180.233	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	53.555	63.560	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	142.651	169.301	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	77.449	66.307	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	212.328	181.365	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	220.044	187.955	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.140	1.353	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	6.357	7.524	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	12.000	14.141	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	40.224	47.263	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	46.010	54.168	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	50.000	59.090	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	65.157	76.470	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	100.000	117.972	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	104.512	122.800	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	109.425	128.573	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	45	38	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	2.556	2.167	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	11.857	10.078	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	79.961	68.300	1	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(170)	(0,01)
Summe Wertpapieranlagen						1.335.753	100,10
Sonstige Nettoverbindlichkeiten						(1.309)	(0,10)
Gesamtnettovermögen						1.334.444	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Asian Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,91 %					
Anleihen 4,63 %					
China 4,63 %					
Agricultural Bank of China Ltd (EMTN)	2,8000	31. Jul. 2027	5.000.000	713	4,63
				713	4,63
Summe Anleihen				713	4,63
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 83,28 %					
China 4,96 %					
China Staatsanleihe	1,6700	25. Mai 2035	3.100.000	428	2,78
China Staatsanleihe	2,1900	25. Sep. 2054	2.400.000	335	2,18
				763	4,96
Hongkong 3,81 %					
Hong Kong Government Infrastructure Bond Programme	2,7600	25. Apr. 2028	1.750.000	226	1,47
Hong Kong Government Infrastructure Bond Programme	3,1700	24. Jul. 2035	2.750.000	360	2,34
				586	3,81
Indien 3,64 %					
Indien Staatsanleihe	6,9900	15. Dez. 2051	10.000.000	110	0,71
Indien Staatsanleihe	7,1800	24. Jul. 2037	11.700.000	136	0,89
Indien Staatsanleihe	7,4000	19. Sep. 2062	27.500.000	314	2,04
				560	3,64
Indonesien 15,65 %					
Indonesien Treasury Bond	6,3750	15. Apr. 2032	11.000.000.000	681	4,43
Indonesien Treasury Bond	6,5000	15. Feb. 2031	13.100.000.000	818	5,31
Indonesien Treasury Bond	6,7500	15. Jul. 2035	4.500.000.000	278	1,81
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Feb. 2033	4.000.000.000	251	1,63
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2038	3.200.000.000	199	1,29
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Apr. 2039	2.670.000.000	182	1,18
				2.409	15,65
Malaysia 17,40 %					
Malaysia Staatsanleihe	2,6320	15. Apr. 2031	2.000.000	458	2,98
Malaysia Staatsanleihe	3,7330	15. Jun. 2028	1.000.000	241	1,57
Malaysia Staatsanleihe	3,7570	22. Mai 2040	1.166.000	278	1,81
Malaysia Staatsanleihe	3,8990	16. Nov. 2027	500.000	121	0,79
Malaysia Staatsanleihe	4,0650	15. Jun. 2050	1.100.000	267	1,73
Malaysia Staatsanleihe	4,2320	30. Jun. 2031	1.000.000	248	1,61
Malaysia Staatsanleihe	4,6960	15. Okt. 2042	700.000	185	1,20
Malaysia Staatsanleihe	4,7620	7. Apr. 2037	800.000	210	1,37
Malaysia Staatsanleihe	4,8930	8. Jun. 2038	1.100.000	294	1,91
Malaysia Government Investment	3,4470	15. Jul. 2036	500.000	118	0,76
Malaysia Government Investment	4,4670	15. Sep. 2039	1.000.000	258	1,67
				2.678	17,40
Philippinen 11,05 %					
Philippinen Staatsanleihe	6,2500	25. Jan. 2034	18.760.000	328	2,13
Philippinen Staatsanleihe	6,6250	17. Aug. 2033	6.100.000	109	0,71
Philippinen Staatsanleihe	6,7500	15. Sep. 2032	30.000.000	539	3,50
Philippinen Staatsanleihe	8,0000	30. Sep. 2035	13.130.000	259	1,68
Philippinen Staatsanleihe	9,2500	5. Nov. 2034	22.100.000	466	3,03
				1.701	11,05
Republik Korea (Südkorea) 6,64 %					
Korea Treasury Bond	2,5000	10. Mrz. 2052	1.264.000.000	840	5,46
Korea Treasury Bond	2,6250	10. Mrz. 2055	264.360.000	181	1,18
				1.021	6,64
Singapur 8,43 %					
Singapur Staatsanleihe	2,3750	1. Jul. 2039	400.000	325	2,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,91 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 83,28 % (Fortsetzung)					
Singapur 8,43 % (Fortsetzung)					
Singapur Staatsanleihe	2,7500	1. Mrz. 2035	850.000	707	4,59
Singapur Staatsanleihe	3,2500	1. Jun. 2054	270.000	267	1,73
				1.299	8,43
Supranational 11,70 %					
Asian Infrastructure Investment Bank (EMTN)	6,9600	14. Jan. 2035	64.000.000	723	4,70
Corp Andina de Fomento (EMTN)	8,2500	26. Apr. 2034	23.000.000	270	1,75
European Investment Bank (EMTN)	7,4000	23. Okt. 2033	30.000.000	351	2,28
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	8. Aug. 2033	40.000.000	457	2,97
				1.801	11,70
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				12.818	83,28
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				13.531	87,91
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,77 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 2,77 %					
Pakistan 2,77 %					
Pakistan Investment Bond	14,0000	15. Feb. 2027	60.000.000	221	1,44
Pakistan Investment Bond	14,0000	20. Sep. 2027	55.000.000	205	1,33
				426	2,77
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				426	2,77
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				426	2,77
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 5,15 %					
Fonds 5,15 %					
Luxemburg 5,15 %					
abrdn SICAV I – Asian Credit Opportunities Fund [†]			55.307	792	5,15
				792	5,15
Fonds insgesamt				792	5,15
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				792	5,15

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
BNP Paribas	USD	MYR	12. Nov. 2025	242.381	1.022.000	(1)	(0,01)
BNP Paribas	MYR	USD	12. Nov. 2025	1.399.000	331.792	1	0,01
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	2.102.228	1.793.121	(5)	(0,03)
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	749.607	639.386	(2)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	655.162	769.500	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	5.666	4.856	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	12.770	10.919	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	32.252	27.578	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.820.699	2.138.447	1	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	639.386	751.033	2	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	1.793.121	2.106.227	5	0,03
Citigroup	IDR	USD	24. Okt. 2025	6.509.132.000	399.937	(11)	(0,06)
Citigroup	KRW	USD	25. Nov. 2025	1.119.322.750	809.921	(10)	(0,07)
Citigroup	IDR	USD	24. Okt. 2025	5.306.121.000	324.109	(6)	(0,04)
Citigroup	KRW	USD	25. Nov. 2025	186.885.000	135.226	(2)	(0,01)
Citigroup	USD	IDR	24. Okt. 2025	1.520.614	24.894.631.000	29	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	TWD	17. Okt. 2025	882.041	25.771.127	36	0,23
Deutsche Bank	USD	MYR	12. Nov. 2025	153.792	648.417	(1)	0,00
Deutsche Bank	USD	MYR	12. Nov. 2025	1.138.088	4.786.000	(1)	(0,01)
Deutsche Bank	MYR	USD	12. Nov. 2025	1.833.000	435.879	-	0,00
Goldman Sachs	USD	HKD	17. Okt. 2025	1.216.625	9.483.320	(3)	(0,02)
Goldman Sachs	USD	HKD	17. Okt. 2025	354.889	2.766.280	(1)	(0,01)
Royal Bank of Canada	PHP	USD	9. Okt. 2025	18.669.000	329.902	(9)	(0,06)
Royal Bank of Canada	IDR	USD	24. Okt. 2025	10.199.846.000	619.287	(8)	(0,05)
Royal Bank of Canada	PHP	USD	9. Okt. 2025	18.517.000	324.471	(6)	(0,04)
Royal Bank of Canada	TWD	USD	17. Okt. 2025	5.220.000	176.201	(5)	(0,03)
Royal Bank of Canada	SGD	USD	28. Nov. 2025	711.291	556.191	(2)	(0,01)
Royal Bank of Canada	IDR	USD	24. Okt. 2025	1.577.280.000	96.020	(1)	(0,01)
Royal Bank of Canada	IDR	USD	24. Okt. 2025	1.836.295.000	110.714	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	PHP	USD	9. Okt. 2025	5.052.000	87.894	(1)	(0,01)
Royal Bank of Canada	SGD	USD	9. Dez. 2025	145.000	113.659	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	HKD	USD	17. Okt. 2025	1.194.000	153.134	-	0,00
Royal Bank of Canada	PHP	USD	9. Okt. 2025	7.848.000	134.413	-	0,00
Royal Bank of Canada	SGD	USD	28. Nov. 2025	3.200	2.502	-	0,00
Royal Bank of Canada	USD	PHP	9. Okt. 2025	35.539	2.075.000	-	0,00
Royal Bank of Canada	USD	SGD	9. Dez. 2025	204.586	261.000	1	0,01
Royal Bank of Canada	USD	IDR	24. Okt. 2025	112.443	1.847.050.000	2	0,01
Royal Bank of Canada	USD	PHP	9. Okt. 2025	146.595	8.426.000	2	0,01
Royal Bank of Canada	USD	PHP	9. Okt. 2025	292.246	16.678.000	6	0,04
Royal Bank of Canada	USD	PHP	9. Okt. 2025	796.102	45.051.000	22	0,15
Standard Chartered	USD	CNH	5. Nov. 2025	621.996	4.446.000	(3)	(0,02)
Standard Chartered	USD	HKD	17. Okt. 2025	648.223	5.055.000	(2)	(0,01)
Standard Chartered	USD	THB	14. Nov. 2025	137.419	4.466.000	(1)	(0,01)
Standard Chartered	USD	MYR	12. Nov. 2025	170.379	719.000	(1)	0,00
Standard Chartered	USD	THB	14. Nov. 2025	178.066	5.787.000	(1)	(0,01)
Standard Chartered	USD	CNH	5. Nov. 2025	252.310	1.800.000	(1)	(0,01)
Standard Chartered	CNH	USD	5. Nov. 2025	1.680.000	236.342	-	0,00
Standard Chartered	THB	USD	14. Nov. 2025	2.311.000	71.889	-	0,00
Standard Chartered	TWD	USD	17. Okt. 2025	6.259.000	205.729	-	0,00
Standard Chartered	USD	MYR	12. Nov. 2025	40.874	171.310	-	0,00
Standard Chartered	USD	CNH	5. Nov. 2025	128.767	918.000	-	0,00
Standard Chartered	USD	MYR	12. Nov. 2025	198.988	834.000	-	0,00
Standard Chartered	USD	CNH	5. Nov. 2025	274.326	1.950.000	-	0,00
Standard Chartered	CNH	USD	5. Nov. 2025	964.000	134.864	1	0,00
Standard Chartered	MYR	USD	12. Nov. 2025	505.000	119.668	1	0,00
Standard Chartered	USD	THB	14. Nov. 2025	128.007	4.115.000	1	0,00
Standard Chartered	USD	THB	14. Nov. 2025	238.370	7.674.000	1	0,00
UBS	IDR	USD	24. Okt. 2025	2.615.941.000	159.683	(3)	(0,02)
UBS	THB	USD	14. Nov. 2025	41.377.418	1.284.730	(3)	(0,02)
UBS	THB	USD	14. Nov. 2025	13.359.419	414.797	(1)	(0,01)
UBS	HKD	USD	17. Okt. 2025	688.000	88.562	-	0,00
UBS	USD	IDR	24. Okt. 2025	309.139	5.099.923.000	4	0,02
UBS	CNH	USD	5. Nov. 2025	5.295.840	738.966	6	0,04
UBS	USD	IDR	24. Okt. 2025	325.666	5.335.095.000	6	0,04
UBS	CNH	USD	5. Nov. 2025	15.955.045	2.226.319	18	0,12
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						52	0,33

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	337.594	19. Dez. 2025	USD	3	3	0,02
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	2.083.359	31. Dez. 2025	USD	10	3	0,02
Merrill Lynch	South Korea 10 Year Bond Future	2.110.140.000	16. Dez. 2025	KRW	18	(15)	(0,10)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(9)	(0,06)

Summe Wertpapieranlagen						14.792	96,10
Sonstiges Nettovermögen						600	3,90
Gesamt Nettovermögen						15.392	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Asian Credit Opportunities Fund¹

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,75 %					
Anleihen 87,30 %					
Australien 3,55 %					
Commonwealth Bank of Australia	3,7840	14. Mrz. 2032	200.000	190	1,73
NBN Co Ltd	4,1500	16. Sep. 2030	200.000	199	1,82
				389	3,55
Kaimaninseln 19,21 %					
AC Energy Finance International Ltd (EMTN)*	5,1000	PERP	200.000	167	1,53
China Hongqiao Group Ltd	6,9250	29. Nov. 2028	200.000	208	1,90
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	9,1250	24. Jul. 2028	200.000	213	1,94
Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd	7,4500	24. Nov. 2033	200.000	237	2,16
MAF Global Securities Ltd*	VAR	PERP	200.000	207	1,89
Melco Resorts Finance Ltd	7,6250	17. Apr. 2032	200.000	210	1,92
MGM China Holdings Ltd	7,1250	26. Jun. 2031	200.000	211	1,93
MTR Corp CI Ltd (EMTN)*	VAR	PERP	200.000	209	1,91
SNB Funding Ltd (EMTN)	VAR	24. Jun. 2035	232.000	238	2,18
Zhongsheng Group Holdings Ltd	5,9800	30. Jan. 2028	200.000	202	1,85
				2.102	19,21
Hongkong 6,04 %					
Bank of East Asia Ltd (EMTN)	VAR	13. Mrz. 2027	250.000	252	2,30
Far East Horizon Ltd (EMTN)	6,6250	16. Apr. 2027	200.000	205	1,87
MTR Corp Ltd (EMTN)	5,2500	1. Apr. 2055	200.000	204	1,87
				661	6,04
Indien 5,53 %					
Axis Bank Ltd*	VAR	PERP	200.000	197	1,80
Manappuram Finance Ltd (EMTN)	7,3750	12. Mai 2028	200.000	205	1,87
Shriram Finance Ltd	6,6250	22. Apr. 2027	200.000	204	1,86
				606	5,53
Indonesien 3,66 %					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	VAR	PERP	200.000	195	1,78
Krakatau Posco PT	6,3750	11. Jun. 2029	200.000	206	1,88
				401	3,66
Japan 9,55 %					
Nippon Life Insurance Co	VAR	30. Apr. 2055	200.000	215	1,97
NTT Finance Corp	5,5020	16. Jul. 2035	200.000	207	1,89
Rakuten Group Inc	11,2500	15. Feb. 2027	200.000	217	1,98
SoftBank Corp	5,3320	9. Jul. 2035	200.000	202	1,84
SoftBank Group Corp	6,8750	10. Jan. 2031	200.000	205	1,87
				1.046	9,55
Mauritius 7,39 %					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,2500	27. Sep. 2028	250.000	255	2,33
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	200.000	169	1,55
Network i2i Ltd*	VAR	PERP	200.000	199	1,81
UPL Corp Ltd	4,6250	16. Jun. 2030	200.000	186	1,70
				809	7,39
Philippinen 1,81 %					
Globe Telecom Inc*	VAR	PERP	200.000	199	1,81
				199	1,81
Republik Korea (Südkorea) 3,78 %					
LG Energy Solution Ltd	5,3750	2. Apr. 2030	200.000	205	1,87
Tongyang Life Insurance Co Ltd	VAR	7. Mai 2035	200.000	209	1,91
				414	3,78
Singapur 7,97 %					
GLP Pte Ltd	9,7500	20. Mai 2028	200.000	208	1,89

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Credit Opportunities Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,75 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,30 % (Fortsetzung)					
Singapur 7,97 % (Fortsetzung)					
Medco Cypress Tree Pte Ltd	8,6250	19. Mai 2030	250.000	264	2,41
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	VAR	8. Sep. 2035	200.000	200	1,83
Smphi SG Holdings Pte Ltd (EMTN)	4,7500	16. Sep. 2030	200.000	201	1,84
				873	7,97
Thailand 3,77 %					
Bangkok Bank PCL	VAR	25. Mrz. 2040	200.000	206	1,88
GC Treasury Center Co Ltd*	VAR	PERP	200.000	207	1,89
				413	3,77
Vereinigte Arabische Emirate 3,78 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	VAR	10. Mrz. 2035	200.000	204	1,86
Aldar Properties PJSC	VAR	15. Apr. 2055	200.000	210	1,92
				414	3,78
Vereinigtes Königreich 5,64 %					
HSBC Holdings PLC*	VAR	PERP	200.000	212	1,94
Prudential Funding Asia PLC (EMTN)	VAR	3. Nov. 2033	200.000	191	1,74
Standard Chartered PLC*	VAR	PERP	200.000	215	1,96
				618	5,64
Britische Jungferninseln 5,62 %					
CAS Capital No 1 Ltd*	VAR	PERP	200.000	198	1,81
Elect Global Investments Ltd*	VAR	PERP	200.000	207	1,90
Fortune Star BVI Ltd	8,5000	19. Mai 2028	200.000	210	1,91
				615	5,62
Summe Anleihen				9.560	87,30
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 8,45 %					
Indonesien 2,33 %					
Indonesien Internationale Staatsanleihe	8,5000	12. Okt. 2035	200.000	254	2,33
				254	2,33
Mongolei 1,87 %					
Development Bank of Mongolia LLC	8,5000	3. Jul. 2028	200.000	204	1,87
				204	1,87
Philippinen 1,87 %					
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,5000	17. Jan. 2048	200.000	205	1,87
				205	1,87
Sri Lanka 0,99 %					
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,1000	15. Jan. 2030	20.718	19	0,18
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,6000	15. Jun. 2035	27.440	20	0,18
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,6000	15. Mai 2036	19.044	17	0,15
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,6000	15. Feb. 2038	38.104	34	0,31
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	4,0000	15. Apr. 2028	26.522	19	0,17
				109	0,99
Vereinigte Arabische Emirate 1,39 %					
Emirat Dubai Internationale Staatsanleihen (EMTN)	3,9000	9. Sep. 2050	200.000	152	1,39
				152	1,39
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				924	8,45
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				10.484	95,75

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Credit Opportunities Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,88 %					
Anleihen 0,88 %					
Kaimaninseln 0,08 %					
Central China Real Estate Ltd	7,7500	24. Mai 2027	200.000	7	0,06
Zhenro Properties Group Ltd	6,6300	7. Jan. 2026	400.000	2	0,02
				9	0,08
Britische Jungferinseln 0,80 %					
NWD Finance BVI Ltd*	5,2500	PERP	200.000	88	0,80
				88	0,80
Summe Anleihen				97	0,88
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				97	0,88

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzunächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	USD	14. Okt. 2025	337.609	455.173	(2)	(0,03)
Citigroup	GBP	USD	14. Okt. 2025	4.388	5.945	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	50	39	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	50	39	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	228	178	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	50	39	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	50	39	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	100	78	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	50	39	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	1.000	774	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	482	377	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	5.005	3.906	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	18.070	14.086	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	14. Okt. 2025	35.148	27.400	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	14. Okt. 2025	78	101	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	14. Okt. 2025	1	1	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	14. Okt. 2025	78	100	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(2)	(0,03)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzunächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	(337.594)	19. Dez. 2025	USD	(3)	(3)	(0,03)
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	2.083.359	31. Dez. 2025	USD	10	3	0,03
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	655.125	31. Dez. 2025	USD	6	3	0,02
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	601.719	19. Dez. 2025	USD	5	19	0,18
Nicht realisierte Wertzunächse aus offenen Futures-Kontrakten						22	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Credit Opportunities Fund¹ (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	10.601	96,80
Sonstiges Nettovermögen	350	3,20
Gesamtnettovermögen	10.951	100,00

¹ Siehe Anmerkung 13.

* 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 30. September 2025

Asian SDG Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,38 %			
Aktien 97,38 %			
Australien 9,18 %			
Cleanaway Waste Management Ltd	113.760	208	1,37
Cochlear Ltd	920	170	1,12
CSL Ltd	2.028	266	1,74
Goodman Group	19.641	426	2,79
Pro Medicus Ltd	638	130	0,85
WiseTech Global Ltd	3.349	201	1,31
		1.401	9,18
Kanada 2,11 %			
Capstone Copper Corp	37.217	323	2,11
		323	2,11
Kaimaninseln 6,35 %			
China Resources Land Ltd	48.000	187	1,23
GDS Holdings Ltd	59.060	304	1,99
JD Health International Inc	21.300	182	1,19
Kingdee International Software Group Co Ltd	81.000	183	1,19
Yadea Group Holdings Ltd	64.000	114	0,75
		970	6,35
China 15,48 %			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	102.000	177	1,16
Amoy Diagnostics Co Ltd	46.300	149	0,98
BYD Co Ltd	15.000	213	1,39
Centre Testing International Group Co Ltd	71.800	129	0,85
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	7.158	404	2,64
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	23.100	229	1,50
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	43.500	297	1,95
Shenzhen Envicool Technology Co Ltd	12.500	140	0,92
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	4.142	143	0,94
Sungrow Power Supply Co Ltd	9.235	210	1,37
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	78.520	271	1,78
		2.362	15,48
Hongkong 1,75 %			
Swire Properties Ltd	57.200	163	1,07
Vitasoy International Holdings Ltd	96.000	104	0,68
		267	1,75
Indien 21,81 %			
Aptus Value Housing Finance India Ltd	23.980	87	0,57
Bharti Airtel Ltd	11.196	237	1,55
Bharti Hexacom Ltd	13.090	244	1,59
HDFC Bank Ltd	33.574	360	2,36
ICICI Bank Ltd	27.010	410	2,69
IndiGrid Infrastructure Trust	80.700	151	0,99
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	12.806	246	1,61
KEI Industries Ltd	3.200	146	0,96
Mahindra & Mahindra Ltd	5.962	230	1,51
PB Fintech Ltd	6.421	123	0,81
Power Grid Corp of India Ltd	66.498	210	1,38
Rainbow Children's Medicare Ltd	9.819	150	0,98
SBI Life Insurance Co Ltd	19.096	385	2,52
Siemens Ltd	3.066	108	0,71
Vijaya Diagnostic Centre Ltd	21.490	242	1,58
		3.329	21,81
Malaysia 0,62 %			
Karex Bhd	498.600	95	0,62
		95	0,62

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian SDG Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,38 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,38 % (Fortsetzung)			
Niederlande 3,07 %			
ASM International NV	519	309	2,03
ASML Holding NV	165	160	1,04
		469	3,07
Neuseeland 2,09 %			
Mercury NZ Ltd	36.947	142	0,93
Xero Ltd	1.702	177	1,16
		319	2,09
Philippinen 0,61 %			
Ayala Land Inc	220.900	92	0,61
		92	0,61
Republik Korea (Südkorea) 9,35 %			
HD Hyundai Electric Co Ltd	469	195	1,28
Samsung Biologics Co Ltd	357	254	1,66
Samsung Electronics Co Ltd	14.930	707	4,63
SK Hynix Inc	1.092	270	1,78
		1.426	9,35
Singapur 2,39 %			
CapitaLand India Trust	210.648	195	1,28
Centurion Accommodation REIT	212.000	170	1,11
		365	2,39
Taiwan 14,57 %			
Chroma ATE Inc	20.500	390	2,55
Sinbon Electronics Co Ltd	25.000	188	1,24
Sino-American Silicon Products Inc	38.000	145	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34.984	1.501	9,83
		2.224	14,57
Vereinigtes Königreich 2,49 %			
MP Evans Group PLC	12.224	222	1,46
ReNew Energy Global PLC	20.334	157	1,03
		379	2,49
USA 5,51 %			
ResMed Inc	18.983	516	3,38
Trip.com Group Ltd	4.250	326	2,13
		842	5,51
Summe Aktien		14.863	97,38
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		14.863	97,38

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	467.118	365.014	(3)	(0,02)
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	80	94	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	88	104	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	89	105	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	84	99	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	105	123	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	79	93	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	77	91	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian SDG Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf-betrag	Verkaufs-betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	116	136	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	5.823	6.839	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	5.854	6.876	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	6.046	7.102	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	105	82	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	100	78	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	4	3	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	60	47	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	43	34	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	22	17	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	100	78	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	13	10	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	143	112	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	1.000	781	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	1.006	786	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Nov. 2025	347	270	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	2.000	1.560	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	1.424	1.108	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	6.171	4.830	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	7.061	5.511	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	6.634	5.182	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	9.224	7.214	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Nov. 2025	484.911	376.798	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	100	85	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	150	129	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	24	30	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	24	31	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	5.309	6.819	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	7.089	6.046	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	7.213	6.134	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	8.079	10.436	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	375.886	484.911	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(3)	(0,02)
Summe Wertpapieranlagen						14.860	97,36
Sonstiges Nettovermögen						403	2,64
Gesamt Nettovermögen						15.263	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Asian Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 100,00 %			
Aktien 100,00 %			
Australien 12,55 %			
ALS Ltd	390.541	5.124	1,21
Centuria Industrial REIT	4.665.700	10.824	2,55
Charter Hall Long Wale REIT	2.100.350	6.143	1,44
HUB24 Ltd	91.444	6.116	1,44
Metcash Ltd	5.073.824	12.811	3,01
Pro Medicus Ltd	30.585	6.230	1,47
Region Group	3.852.061	6.098	1,43
		53.346	12,55
Kanada 2,76 %			
Capstone Copper Corp	1.353.288	11.726	2,76
		11.726	2,76
Kaimaninseln 6,60 %			
Atour Lifestyle Holdings Ltd	334.614	12.627	2,97
Hesai Group	117.113	3.308	0,78
Hesai Group	253.800	7.271	1,71
NetEase Cloud Music Inc	145.200	4.845	1,14
		28.051	6,60
China 6,02 %			
Shanghai Chicmax Cosmetic Co Ltd	398.000	4.938	1,16
Yantai China Pet Foods Co Ltd	1.855.600	13.851	3,26
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd	969.549	6.776	1,60
		25.565	6,02
Hongkong 3,29 %			
Hang Lung Properties Ltd	12.479.000	13.994	3,29
		13.994	3,29
Indien 19,56 %			
Aegis Logistics Ltd	418.065	3.604	0,85
Aegis Vopak Terminals Ltd	1.453.700	4.267	1,00
Affle 3i Ltd	223.469	4.903	1,15
Aptus Value Housing Finance India Ltd	1.128.191	4.072	0,96
Cholamandalam Financial Holdings Ltd	602.478	12.750	3,00
Fortis Healthcare Ltd	617.302	6.742	1,59
ITC Hotels Ltd	3.330.847	8.525	2,01
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	671.170	12.908	3,04
KEI Industries Ltd	142.526	6.502	1,53
Kfin Technologies Ltd	346.909	4.124	0,97
Newgen Software Technologies Ltd	451.409	4.519	1,06
Rainbow Children's Medicare Ltd	123.551	1.883	0,44
Vijaya Diagnostic Centre Ltd	739.040	8.323	1,96
		83.122	19,56
Indonesien 0,66 %			
Cisarua Mountain Dairy Tbk PT	10.113.400	2.795	0,66
		2.795	0,66
Philippinen 1,95 %			
Century Pacific Food Inc	12.894.500	8.281	1,95
		8.281	1,95
Republik Korea (Südkorea) 11,77 %			
Classys Inc	327.829	11.811	2,78
Global Tax Free Co Ltd	2.520.273	10.661	2,51
Hansol Chemical Co Ltd	74.714	11.116	2,62
HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	43.951	6.570	1,55
LEENO Industrial Inc	126.369	4.643	1,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 100,00 % (Fortsetzung)			
Aktien 100,00 % (Fortsetzung)			
Republik Korea (Südkorea) 11,77 % (Fortsetzung)			
Park Systems Corp	28.042	5.182	1,22
		49.983	11,77
Singapur 4,07 %			
CapitaLand India Trust	9.509.700	8.811	2,07
Parkway Life Real Estate Investment Trust	2.664.000	8.499	2,00
		17.310	4,07
Taiwan 18,61 %			
Chief Telecom Inc	285.000	3.839	0,90
Chroma ATE Inc	449.000	8.537	2,01
Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp	2.599.000	13.282	3,13
Makalot Industrial Co Ltd	486.900	4.629	1,09
MPI Corp	194.000	10.932	2,57
Poya International Co Ltd	482.427	7.420	1,75
Sino-American Silicon Products Inc	1.661.000	6.336	1,49
Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	2.793.000	11.615	2,73
Taiwan Union Technology Corp	1.209.000	12.466	2,94
		79.056	18,61
Thailand 5,39 %			
Mega Lifesciences PCL	5.364.700	5.111	1,20
Osotspa PCL	12.488.300	6.648	1,57
Thai Life Insurance PCL	20.361.800	6.629	1,56
WHA Corp PCL	40.906.300	4.507	1,06
		22.895	5,39
Vereinigtes Königreich 0,98 %			
MP Evans Group PLC	228.559	4.146	0,98
		4.146	0,98
USA 2,02 %			
AvePoint Inc	566.500	8.569	2,02
		8.569	2,02
Vietnam 3,77 %			
FPT Corp	1.716.559	6.044	1,42
Mobile World Investment Corp	3.394.060	9.966	2,35
		16.010	3,77
Summe Aktien		424.849	100,00
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		424.849	100,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,00 %			
Fonds 0,00 %			
Luxemburg 0,00 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund*	17	17	0,00
		17	0,00
Fonds insgesamt		17	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		17	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Asian Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	424.866	100,00
Sonstiges Nettovermögen	13	0,00
Gesamtnettovermögen	424.879	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

China A Share Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,12 %			
Aktien 98,12 %			
China 98,12 %			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2.764.151	4.790	0,54
Bank of Ningbo Co Ltd	1.924.543	7.144	0,80
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd	392.673	11.499	1,29
Beijing New Building Materials PLC	2.387.716	7.938	0,89
BYD Co Ltd	42.000	595	0,07
BYD Co Ltd	1.670.639	25.629	2,87
Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	4.240.000	17.616	1,97
China CITIC Bank Corp Ltd	17.012.000	14.617	1,64
China CITIC Bank Corp Ltd	7.845.500	7.941	0,89
China Construction Bank Corp	16.318.000	15.678	1,76
China Construction Bank Corp	4.289.923	5.186	0,58
China Merchants Bank Co Ltd	7.130.304	40.482	4,54
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	1.609.816	6.351	0,71
China Yangtze Power Co Ltd	4.627.000	17.716	1,99
CITIC Securities Co Ltd	3.839.500	15.195	1,70
CITIC Securities Co Ltd	5.659.450	23.768	2,66
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.233.826	69.677	7,81
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	570.070	3.120	0,35
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	132.500	567	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	3.056.365	31.517	3,53
Hand Enterprise Solutions Co Ltd	2.647.500	6.994	0,78
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	1.459.499	11.893	1,33
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2.345.037	8.990	1,01
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	1.768.700	23.794	2,67
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	2.651.065	26.649	2,99
Kweichow Moutai Co Ltd	190.917	38.728	4,34
Luxshare Precision Industry Co Ltd	3.901.503	35.458	3,97
Midea Group Co Ltd	2.832.496	28.910	3,24
Montage Technology Co Ltd	1.070.000	23.269	2,61
NARI Technology Co Ltd	4.791.491	15.458	1,73
NAURA Technology Group Co Ltd	572.175	36.360	4,07
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	2.548.600	25.293	2,83
OmniVision Integrated Circuits Group Inc	710.000	15.078	1,69
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.483.500	23.775	2,66
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.117.997	24.141	2,70
Satellite Chemical Co Ltd	5.601.700	15.223	1,71
Shanghai Huace Navigation Technology Ltd	3.227.060	16.060	1,80
Shenzhen Envicool Technology Co Ltd	1.365.399	15.340	1,72
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1.463.505	17.232	1,93
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	497.618	17.172	1,92
Sieyuan Electric Co Ltd	1.970.000	30.185	3,38
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	2.471.268	25.504	2,86
Yantai China Pet Foods Co Ltd	1.978.500	14.788	1,66
Yutong Bus Co Ltd	4.502.900	17.222	1,93
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	1.803.100	10.162	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	800.000	5.442	0,61
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd	2.797.347	19.576	2,19
Summe Aktien		875.722	98,12
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		875.722	98,12

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

China A Share Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	86.648.843	102.778.092	(839)	(0,09)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	59.144.235	70.153.638	(573)	(0,07)
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	38.025.884	29.870.399	(330)	(0,04)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.346.172	6.341.335	(53)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.852.358	2.199.056	(20)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.255.598	1.490.603	(13)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	644.825	879.947	(13)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.145.737	1.359.010	(11)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	807.332	634.680	(8)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	1.358.583	1.160.463	(7)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	225.748	308.063	(5)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	930.467	794.778	(5)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	112.356	133.385	(1)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	621.740	483.600	(1)	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	394.032	508.320	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	397	466	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	198	234	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	248	293	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	298	351	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.000	1.182	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	999	1.166	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	2.043	2.423	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	7.572	8.923	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	9.047	10.731	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	11.454	13.556	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	11.293	13.346	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	15.000	17.792	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	18.967	22.310	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	22.036	25.892	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	23.647	28.073	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	44.273	51.715	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	44.950	53.317	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	78.406	92.497	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	78.381	92.280	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	87.801	103.278	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	102.799	120.788	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	178.909	210.821	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	184.995	217.664	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	185.975	218.954	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	191.747	225.041	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	979.401	1.152.047	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.448.599	1.703.953	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	149	203	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	149	203	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	4.384	5.891	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	3.844	5.171	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	4.913	6.713	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	6.843	9.339	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	6.840	9.334	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	10.976	14.764	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	12.518	16.821	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	14.025	19.165	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	10.845	8.470	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	16.059	12.546	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	15.512	12.171	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	20.605	15.952	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	22.723	17.669	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	23.527	18.444	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	25.598	19.870	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	31.313	24.597	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	31.257	24.338	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	57.873	45.177	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	730.856	567.767	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	1.109	945	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

China A Share Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	2.483	2.126	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	3.678	3.108	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	4.006	2.989	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	5.218	4.446	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	9.415	6.992	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	9.410	6.988	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	8.665	11.031	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	9.930	8.461	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	11.444	8.539	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	14.232	18.280	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	16.179	13.743	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	16.913	21.649	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	17.962	15.343	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	19.249	16.361	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	19.737	25.286	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	25.264	32.348	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	27.374	23.130	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	26.793	34.152	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	31.612	40.327	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	36.032	30.849	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	48.945	63.059	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	64.665	83.531	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	70.487	59.558	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	84.508	72.184	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	86.001	72.775	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	110.484	142.097	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	129.810	110.044	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	79.432	66.970	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	87.907	74.128	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.141.625	1.341.396	3	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.677.131	1.970.777	3	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(1.870)	(0,21)
Summe Wertpapieranlagen						873.852	97,91
Sonstiges Nettovermögen						18.640	2,09
Gesamt Nettovermögen						892.492	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

China Next Generation Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,01 %			
Aktien 97,01 %			
Kaimaninseln 21,52 %			
AK Medical Holdings Ltd	228.000	162	1,54
Atour Lifestyle Holdings Ltd	8.829	333	3,17
GDS Holdings Ltd	3.532	141	1,34
Giant Biogene Holding Co Ltd	15.200	110	1,05
Hesai Group	6.450	182	1,73
Hesai Group	2.940	84	0,80
NetEase Cloud Music Inc	6.000	200	1,90
Pop Mart International Group Ltd	7.600	261	2,48
Precision Tsugami China Corp Ltd	128.000	530	5,04
SSY Group Ltd	56.000	21	0,20
Tongcheng Travel Holdings Ltd	24.400	72	0,68
Zai Lab Ltd	48.700	167	1,59
		2.263	21,52
China 67,47 %			
Amoy Diagnostics Co Ltd	112.100	362	3,44
BaTeLab Co Ltd	29.300	198	1,88
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd	17.204	503	4,78
Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd	42.740	323	3,07
Centre Testing International Group Co Ltd	173.100	313	2,97
Eyebright Medical Technology Beijing Co Ltd	27.517	287	2,73
Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	23.900	32	0,30
Hand Enterprise Solutions Co Ltd	90.700	239	2,28
Hangzhou Oxygen Plant Group Co Ltd	32.600	112	1,06
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	23.573	63	0,60
Hisense Home Appliances Group Co Ltd	69.700	255	2,42
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd	399.231	383	3,65
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd	5.986	152	1,45
Mao Geping Cosmetics Co LTD	4.800	64	0,61
Milkyway Intelligent Supply Chain Service Group Co Ltd	19.000	170	1,62
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	42.700	423	4,02
Satellite Chemical Co Ltd	28.700	78	0,74
Shanghai Chicmax Cosmetic Co Ltd	14.900	185	1,76
Shanghai Huace Navigation Technology Ltd	61.500	306	2,91
Shenzhen Envicool Technology Co Ltd	24.640	276	2,63
Shenzhen Megmeet Electrical Co Ltd	13.500	147	1,39
Sieyuan Electric Co Ltd	21.500	329	3,13
Sinoma Science & Technology Co Ltd	42.700	204	1,94
SUPCON Technology Co Ltd	10.281	79	0,76
Yantai China Pet Foods Co Ltd	75.700	565	5,37
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	73.162	253	2,41
Yutong Bus Co Ltd	39.708	152	1,44
Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd	19.000	162	1,54
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd	68.800	482	4,57
		7.097	67,47
Hongkong 2,05 %			
Hang Lung Properties Ltd	192.000	215	2,05
		215	2,05
USA 4,07 %			
ACM Research Inc	11.078	428	4,07
		428	4,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

China Next Generation Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,01 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,01 % (Fortsetzung)			
Britische Jungferninseln 1,90 %			
DPC Dash Ltd	17.900	200	1,90
		200	1,90
Summe Aktien		10.203	97,01
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		10.203	97,01

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	1.407.341	1.099.723	(8)	(0,06)
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	868.158	1.119.966	(1)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	94	110	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	80	95	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	67	80	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	104	123	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	5.127	6.021	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	5.309	6.236	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	300	234	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	6.250	4.865	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	14.408	11.312	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	19.242	15.093	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	22.209	17.345	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Okt. 2025	25.764	20.125	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	81	69	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	109	93	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	6.224	5.309	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	15.191	19.405	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	15.241	19.570	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	20.021	25.766	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	60.348	77.283	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	7. Nov. 2025	1.119.966	870.265	1	0,01
Citigroup	USD	SGD	7. Okt. 2025	182.220	233.524	1	0,01
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(7)	(0,05)
Summe Wertpapieranlagen						10.196	96,96
Sonstiges Nettovermögen						320	3,04
Gesamt Nettovermögen						10.516	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

China Onshore Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. CNH	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,33 %					
Anleihen 22,43 %					
China 22,43 %					
Agricultural Bank of China Ltd	3,4900	23. Mrz. 2033	10.000.000	10.356	1,90
China Construction Bank Corp	3,4500	17. Jun. 2032	20.000.000	20.435	3,75
China Southern Power Grid Co Ltd	2,8300	28. Nov. 2025	30.000.000	30.049	5,51
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3,5000	14. Apr. 2032	40.000.000	40.993	7,52
State Grid Corp of China	3,0400	28. Jul. 2027	20.000.000	20.411	3,75
				122.244	22,43
Summe Anleihen				122.244	22,43
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 73,90 %					
China 73,90 %					
China Development Bank	2,7700	24. Okt. 2032	10.000.000	10.535	1,93
China Development Bank	2,8200	22. Mai 2033	10.000.000	10.601	1,94
China Development Bank	4,8800	9. Feb. 2028	20.000.000	21.430	3,93
China Staatsanleihe	1,4300	25. Jan. 2030	20.000.000	19.882	3,65
China Staatsanleihe	1,8800	25. Apr. 2055	16.000.000	15.152	2,78
China Staatsanleihe	1,9100	15. Jul. 2029	66.000.000	66.872	12,27
China Staatsanleihe	2,0500	15. Apr. 2029	10.000.000	10.176	1,87
China Staatsanleihe	2,1500	25. Aug. 2055	60.000.000	58.731	10,77
China Staatsanleihe	2,2700	25. Mai 2034	15.000.000	15.525	2,85
China Staatsanleihe	2,3500	25. Feb. 2034	20.000.000	20.805	3,82
China Staatsanleihe	2,6200	15. Apr. 2028	3.000.000	3.084	0,57
China Staatsanleihe	2,6900	15. Aug. 2032	10.000.000	10.592	1,94
China Staatsanleihe	2,7500	17. Feb. 2032	20.000.000	21.217	3,89
China Staatsanleihe	2,8900	18. Nov. 2031	20.000.000	21.355	3,92
China Staatsanleihe	3,0000	15. Okt. 2053	20.000.000	23.138	4,24
China Staatsanleihe	3,0100	13. Mai 2028	10.000.000	10.384	1,90
China Staatsanleihe	3,0200	27. Mai 2031	20.000.000	21.445	3,93
Export-Import Bank of China	2,8500	7. Jul. 2033	10.000.000	10.613	1,95
Export-Import Bank of China	2,8700	6. Feb. 2028	20.000.000	20.528	3,77
Export-Import Bank of China	3,3800	16. Jul. 2031	10.000.000	10.799	1,98
				402.864	73,90
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				402.864	73,90
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				525.108	96,33

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. CNH	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	CNH	28. Okt. 2025	1.792.986	17.184.650	(45)	(0,01)
Citigroup	EUR	CNH	28. Okt. 2025	1.928.747	16.153.492	(10)	0,00
Citigroup	CNH	EUR	28. Okt. 2025	52.774	6.303	-	0,00
Citigroup	EUR	CNH	28. Okt. 2025	71	595	-	0,00
Citigroup	EUR	CNH	28. Okt. 2025	8	63	-	0,00
Citigroup	EUR	CNH	30. Okt. 2025	4	30	-	0,00
Citigroup	EUR	CNH	28. Okt. 2025	456	3.810	-	0,00
Citigroup	EUR	CNH	28. Okt. 2025	6.303	52.788	-	0,00
Citigroup	USD	CNH	28. Okt. 2025	227.264	1.613.075	3	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(52)	(0,01)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

China Onshore Bond Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	525.056	96,32
Sonstiges Nettovermögen	20.056	3,68
Gesamtnettovermögen	545.112	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Climate Transition Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,41 %					
Anleihen 92,70 %					
Argentinien 0,15 %					
Genneia SA	8,7500	2. Sep. 2027	482.183	193	0,15
				193	0,15
Australien 0,67 %					
NBN Co Ltd	4,1500	16. Sep. 2030	883.000	879	0,67
				879	0,67
Österreich 4,08 %					
Klabin Austria GmbH	3,2000	12. Jan. 2031	551.000	499	0,38
Klabin Austria GmbH	4,8750	19. Sep. 2027	1.071.000	1.072	0,81
Klabin Austria GmbH	7,0000	3. Apr. 2049	309.000	326	0,25
LD Celulose International GmbH	7,9500	26. Jan. 2032	1.066.000	1.128	0,86
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	1.790.000	1.858	1,42
Suzano Austria GmbH	7,0000	16. Mrz. 2047	421.000	469	0,36
				5.352	4,08
Bermuda 0,98 %					
Investment Energy Resources Ltd	6,2500	26. Apr. 2029	1.294.000	1.290	0,98
				1.290	0,98
Kanada 0,51 %					
Canadian Pacific Railway Co	3,1000	2. Dez. 2051	407.000	277	0,21
Canadian Pacific Railway Co	4,3000	15. Mai 2043	452.000	394	0,30
				671	0,51
Kaimaninseln 2,77 %					
AC Energy Finance International Ltd (EMTN)*	5,1000	PERP	333.000	279	0,21
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	5,8750	5. Jul. 2034	6.679.000	2.692	2,06
MTR Corp CI Ltd (EMTN)*	VAR	PERP	632.000	659	0,50
				3.630	2,77
Chile 6,17 %					
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3,6500	7. Mai 2030	785.000	770	0,59
Enel Chile SA	4,8750	12. Jun. 2028	2.610.000	2.652	2,02
Interchile SA	4,5000	30. Jun. 2056	1.567.000	1.344	1,02
Inversiones CMPC SA	3,8500	13. Jan. 2030	405.000	389	0,30
Inversiones CMPC SA	6,1250	26. Feb. 2034	635.000	663	0,51
Sociedad de Transmision Austral SA	4,0000	27. Jan. 2032	2.398.000	2.271	1,73
				8.089	6,17
Costa Rica 0,80 %					
Instituto Costarricense de Electricidad	6,3750	15. Mai 2043	1.100.000	1.046	0,80
				1.046	0,80
Dänemark 0,96 %					
Orsted AS	VAR	14. Mrz. 3024	484.000	585	0,45
Orsted AS	VAR	8. Dez. 3022	100.000	121	0,09
Orsted AS (EMTN)	5,1250	13. Sep. 2034	434.000	551	0,42
				1.257	0,96
Frankreich 6,29 %					
BNP Paribas SA	VAR	30. Jun. 2027	874.000	857	0,65
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	415.000	409	0,31
BNP Paribas SA	VAR	9. Mai 2029	294.000	297	0,23
BNP Paribas SA	VAR	13. Jan. 2033	473.000	497	0,38
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	15. Jan. 2031	600.000	716	0,55
Cie de Saint-Gobain SA (EMTN)	3,5000	4. Apr. 2033	700.000	827	0,63
Electricite de France SA	6,9500	26. Jan. 2039	1.031.000	1.160	0,89
Electricite de France SA (EMTN)	3,2500	7. Mai 2032	200.000	234	0,18
Forvia SE	5,5000	15. Jun. 2031	372.000	449	0,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,41 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,70 % (Fortsetzung)					
Frankreich 6,29 % (Fortsetzung)					
La Banque Postale SA (EMTN)	VAR	5. Mrz. 2034	900.000	1.123	0,86
Loxam SAS	4,2500	15. Feb. 2031	594.000	699	0,53
Loxam SAS (EMTN)	6,3750	15. Mai 2028	507.000	616	0,47
SPIE SA	3,7500	28. Mai 2030	300.000	357	0,27
				8.241	6,29
Georgien 1,36 %					
Georgia Global Utilities JSC	8,8750	25. Jul. 2029	883.000	936	0,71
Georgian Railway JSC	4,0000	17. Jun. 2028	907.000	846	0,65
				1.782	1,36
Deutschland 1,07 %					
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	5. Jun. 2036	600.000	709	0,54
HT Troplast GmbH	9,3750	15. Jul. 2028	472.000	580	0,44
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,5000	19. Jun. 2031	100.000	118	0,09
				1.407	1,07
Hongkong 0,51 %					
MTR Corp Ltd (EMTN)	5,2500	1. Apr. 2055	650.000	664	0,51
				664	0,51
Irland 0,24 %					
Trane Technologies Financing Ltd	5,2500	3. Mrz. 2033	295.000	308	0,24
				308	0,24
Italien 0,36 %					
Enel SpA*	VAR	PERP	388.000	471	0,36
				471	0,36
Japan 1,04 %					
East Japan Railway Co (EMTN)	3,7270	2. Sep. 2037	571.000	674	0,51
East Japan Railway Co (EMTN)	4,3890	5. Sep. 2043	571.000	695	0,53
				1.369	1,04
Luxemburg 3,73 %					
Aegea Finance Sarl	9,0000	20. Jan. 2031	1.059.000	1.124	0,86
Rumo Luxembourg Sarl	4,2000	18. Jan. 2032	336.000	313	0,24
Rumo Luxembourg Sarl	5,2500	10. Jan. 2028	1.032.000	1.031	0,78
Segro Capital Sarl (EMTN)	1,8750	23. Mrz. 2030	600.000	671	0,51
SELP Finance Sarl	0,8750	27. Mai 2029	770.000	837	0,64
SELP Finance Sarl (EMTN)	3,7500	16. Jan. 2032	775.000	917	0,70
				4.893	3,73
Mauritius 4,12 %					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,2500	27. Sep. 2028	1.247.000	1.271	0,97
India Cleantech Energy	4,7000	10. Aug. 2026	2.762.000	2.075	1,58
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	2.425.000	2.056	1,57
				5.402	4,12
Niederlande 9,00 %					
CTP NV (EMTN)	1,5000	27. Sep. 2031	365.000	381	0,29
Darling Global Finance BV	4,5000	15. Jul. 2032	476.000	566	0,43
Digital Dutch Finco BV	3,8750	13. Sep. 2033	213.000	252	0,19
Enel Finance International NV	2,5000	12. Jul. 2031	300.000	268	0,20
Enel Finance International NV	5,1250	26. Jun. 2029	894.000	917	0,70
Enel Finance International NV	6,0000	7. Okt. 2039	826.000	867	0,66
Enel Finance International NV (EMTN)	4,5000	20. Feb. 2043	300.000	358	0,27
Flora Food Management BV	6,8750	2. Jul. 2029	530.000	625	0,48
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	800.000	936	0,71
Iberdrola International BV	6,7500	15. Jul. 2036	503.000	573	0,44

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,41 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,70 % (Fortsetzung)					
Niederlande 9,00 % (Fortsetzung)					
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	1.370.000	1.530	1,17
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	560.000	679	0,52
Suzano Netherlands BV	5,5000	15. Jan. 2036	780.000	782	0,60
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	189.000	229	0,18
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	235.000	286	0,22
Tennet Netherlands BV (EMTN)	4,7500	28. Okt. 2042	227.000	295	0,22
Triodos Bank NV	VAR	5. Feb. 2032	1.300.000	1.496	1,14
Triodos Bank NV	VAR	12. Sep. 2029	400.000	487	0,37
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	200.000	272	0,21
				11.799	9,00
Norwegen 0,76 %					
Statkraft AS (EMTN)	1,5000	26. Mrz. 2030	900.000	995	0,76
				995	0,76
Peru 0,61 %					
Consortio Transmantaro SA	4,7000	16. Apr. 2034	813.000	804	0,61
				804	0,61
Portugal 0,92 %					
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	500.000	605	0,46
EDP SA (EMTN)	VAR	27. Mai 2055	500.000	595	0,46
				1.200	0,92
Republik Korea (Südkorea) 1,76 %					
LG Energy Solution Ltd	5,3750	2. Apr. 2030	251.000	257	0,20
LG Energy Solution Ltd	5,6250	25. Sep. 2026	2.020.000	2.044	1,56
				2.301	1,76
Singapur 1,75 %					
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9,5000	24. Feb. 2027	300.000	309	0,24
Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd	2,9000	15. Sep. 2032	1.000.000	777	0,59
Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd	3,5000	15. Mrz. 2030	1.500.000	1.203	0,92
				2.289	1,75
Spanien 0,91 %					
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,1250	3. Dez. 2031	298.000	349	0,27
EDP Servicios Financieros Espana SA (EMTN)	3,5000	21. Jul. 2031	279.000	333	0,25
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)*	VAR	PERP	200.000	244	0,19
Iberdrola Finanzas SA (EMTN)	5,2500	31. Okt. 2036	200.000	261	0,20
				1.187	0,91
Schweden 1,14 %					
EQT AB	0,8750	14. Mai 2031	505.000	521	0,40
EQT AB	2,8750	6. Apr. 2032	286.000	324	0,25
EQT AB	5,8500	8. Mai 2035	624.000	647	0,49
				1.492	1,14
Vereinigte Arabische Emirate 2,52 %					
Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar (EMTN)	4,8750	25. Jul. 2033	1.226.000	1.239	0,95
Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar (EMTN)	5,3750	21. Mai 2035	583.000	605	0,46
National Central Cooling Co PJSC	2,5000	21. Okt. 2027	1.518.000	1.461	1,11
				3.305	2,52
Vereinigtes Königreich 9,68 %					
CD&R Firefly Bidco PLC	8,6250	30. Apr. 2029	453.000	641	0,49
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	677.000	784	0,60
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	206.000	255	0,20
Channel Link Enterprises Finance PLC	6,3410	30. Jun. 2046	350.000	355	0,27
DS Smith PLC (EMTN)	2,8750	26. Jul. 2029	423.000	529	0,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,41 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,70 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 9,68 % (Fortsetzung)					
Eversholt Funding PLC (EMTN)	2,7420	30. Jun. 2040	117.000	102	0,08
Eversholt Funding PLC (EMTN)	6,3590	2. Dez. 2025	885.000	1.192	0,91
Eversholt Funding PLC (EMTN)	6,6970	22. Feb. 2035	442.000	428	0,33
Grainger PLC	3,0000	3. Jul. 2030	423.000	515	0,39
Hammerson PLC (EMTN)	5,8750	8. Okt. 2036	369.000	482	0,37
London Power Networks PLC (EMTN)	3,8370	11. Jun. 2037	702.000	824	0,63
Mobico Group PLC	3,6250	20. Nov. 2028	415.000	475	0,36
National Grid PLC	5,4180	11. Jan. 2034	605.000	629	0,48
National Grid PLC	5,8090	12. Jun. 2033	589.000	629	0,48
Project Grand UK PLC	9,0000	1. Jun. 2029	501.000	622	0,47
SSE PLC*	VAR	PERP	588.000	691	0,53
SSE PLC*	VAR	PERP	175.000	208	0,16
SSE PLC (EMTN)	4,0000	5. Sep. 2031	452.000	554	0,42
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	309.000	368	0,28
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	733.000	727	0,55
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	1.346.000	1.679	1,28
				12.689	9,68
USA 27,84 %					
Advanced Drainage Systems Inc Pfd	5,0000	30. Sep. 2027	364.000	363	0,28
Advanced Drainage Systems Inc	5,0000	30. Sep. 2027	316.000	315	0,24
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,2500	15. Mai 2036	921.000	928	0,71
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,5000	1. Okt. 2035	575.000	592	0,45
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,6250	15. Mai 2054	527.000	511	0,39
American Water Capital Corp	2,3000	1. Jun. 2031	1.253.000	1.127	0,86
American Water Capital Corp	4,1500	1. Jun. 2049	697.000	573	0,44
American Water Capital Corp	4,4500	1. Jun. 2032	362.000	362	0,28
American Water Capital Corp	5,7000	1. Sep. 2055	870.000	888	0,68
Amrize Finance US LLC	4,7500	22. Sep. 2046	437.000	388	0,30
Amrize Finance US LLC	5,4000	7. Apr. 2035	751.000	776	0,59
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,0000	1. Sep. 2028	616.000	691	0,53
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,1500	1. Sep. 2043	489.000	483	0,37
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,5000	15. Mrz. 2055	389.000	393	0,30
Burlington Northern Santa Fe LLC	6,1500	1. Mai 2037	436.000	486	0,37
Carrier Global Corp	2,7000	15. Feb. 2031	490.000	450	0,34
Carrier Global Corp	3,5770	5. Apr. 2050	403.000	304	0,23
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	706.000	886	0,68
Clarios Global LP	4,7500	15. Jun. 2031	634.000	760	0,58
Clarios Global LP	6,7500	15. Feb. 2030	341.000	353	0,27
Clean Harbors Inc	5,7500	15. Okt. 2033	465.000	470	0,36
Clearway Energy Operating LLC	3,7500	15. Feb. 2031	432.000	398	0,30
Clearway Energy Operating LLC	4,7500	15. Mrz. 2028	1.248.000	1.236	0,94
Crown Americas LLC	5,8750	1. Jun. 2033	810.000	819	0,63
CSX Corp	4,5000	15. Nov. 2052	426.000	370	0,28
CSX Corp	4,7500	30. Mai 2042	422.000	397	0,30
CSX Corp	5,5000	15. Apr. 2041	440.000	453	0,35
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	919.000	929	0,71
Digital Realty Trust LP	3,6000	1. Jul. 2029	1.546.000	1.509	1,15
Dominion Energy Inc	VAR	15. Feb. 2056	208.000	210	0,16
Dominion Energy South Carolina Inc	6,0500	15. Jan. 2038	487.000	527	0,40
EnerSys	4,3750	15. Dez. 2027	1.125.000	1.111	0,85
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	581.000	599	0,46
Equinix Inc	3,9000	15. Apr. 2032	447.000	430	0,33
Ford Motor Credit Co LLC	2,7000	10. Aug. 2026	950.000	935	0,71
Ford Motor Credit Co LLC	6,1250	15. Mai 2028	299.000	374	0,29
Home Depot Inc	3,5000	15. Sep. 2056	1.218.000	877	0,67
Home Depot Inc	5,3000	25. Jun. 2054	551.000	543	0,41
Home Depot Inc	5,8750	16. Dez. 2036	579.000	632	0,48
Iron Mountain Inc	4,7500	15. Jan. 2034	863.000	1.015	0,77

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,41 % (Fortsetzung)					
Anleihen 92,70 % (Fortsetzung)					
USA 27,84 % (Fortsetzung)					
NextEra Energy Capital Holdings Inc	1,9000	15. Jun. 2028	1.017.000	962	0,73
NextEra Energy Capital Holdings Inc	4,6850	1. Sep. 2027	271.000	275	0,21
NextEra Energy Capital Holdings Inc	5,0500	28. Feb. 2033	502.000	514	0,39
NextEra Energy Capital Holdings Inc	5,4500	15. Mrz. 2035	473.000	490	0,37
Novelis Corp	3,8750	15. Aug. 2031	715.000	653	0,50
Pacific Gas and Electric Co	4,7500	15. Feb. 2044	709.000	610	0,47
Pacific Gas and Electric Co	6,1000	15. Jan. 2029	582.000	609	0,47
PG&E Corp	VAR	15. Mrz. 2055	421.000	434	0,33
Prologis Euro Finance LLC	4,6250	23. Mai 2033	272.000	345	0,26
Prologis LP	2,2500	15. Apr. 2030	602.000	555	0,42
Prologis LP	2,2500	15. Jan. 2032	372.000	329	0,25
Prologis LP	4,7500	15. Jan. 2031	623.000	637	0,49
Prologis LP	5,1250	15. Jan. 2034	588.000	605	0,46
Republic Services Inc	4,7500	15. Jul. 2030	737.000	756	0,58
San Diego Gas & Electric Co	3,7500	1. Jun. 2047	1.276.000	984	0,75
Trane Technologies Holdco Inc	5,7500	15. Jun. 2043	873.000	922	0,70
Unilever Capital Corp	2,6250	12. Aug. 2051	1.586.000	1.009	0,77
Unilever Capital Corp	5,9000	15. Nov. 2032	302.000	332	0,25
				36.484	27,84
Summe Anleihen				121.489	92,70
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 3,71 %					
Chile 1,02 %					
Chile Internationale Staatsanleihe	3,5000	25. Jan. 2050	1.822.000	1.336	1,02
				1.336	1,02
Polen 0,24 %					
Republik Polen Internationale Staatsanleihe (EMTN)	2,0000	8. Mrz. 2049	394.000	312	0,24
				312	0,24
Republik Korea (Südkorea) 0,39 %					
Korea Railroad Corp	4,3750	27. Mai 2028	512.000	515	0,39
				515	0,39
Rumänien 0,29 %					
Rumänien Internationale Staatsanleihe	5,6250	22. Feb. 2036	333.000	381	0,29
				381	0,29
Vereinigtes Königreich 0,63 %					
Transport for London (EMTN)	5,0000	31. Mrz. 2035	478.000	633	0,48
Transport for London (EMTN)	5,7500	1. Okt. 2041	147.000	196	0,15
				829	0,63
USA 1,14 %					
Dallas Area Rapid Transit	2,6130	1. Dez. 2048	385.000	266	0,20
Maryland Economic Development Corp	5,9420	31. Mai 2057	1.120.000	1.136	0,87
Metropolitan Transportation Authority	5,1750	15. Nov. 2049	100.000	92	0,07
				1.494	1,14
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				4.867	3,71
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				126.356	96,41
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,64 %					
Anleihen 0,64 %					
Kanada 0,64 %					
Canadian Pacific Railway Co	3,0500	9. Mrz. 2050	640.000	345	0,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,64 % (Fortsetzung)					
Anleihen 0,64 % (Fortsetzung)					
Kanada 0,64 % (Fortsetzung)					
Ford Credit Canada Co	6,3820	10. Nov. 2028	654.000	496	0,38
				841	0,64
Summe Anleihen				841	0,64
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				841	0,64

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	SGD	9. Okt. 2025	204.299	258.309	4	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	36.612.023	49.533.980	(334)	(0,26)
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	31.921.784	43.188.354	(292)	(0,22)
Citigroup	USD	GBP	7. Okt. 2025	49.791.423	37.077.426	(33)	(0,03)
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	12.996.641	11.085.643	(31)	(0,02)
Citigroup	USD	GBP	7. Okt. 2025	42.867.891	31.921.784	(29)	(0,02)
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	6.523.389	5.564.204	(15)	(0,01)
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	465.403	629.105	(4)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	944.273	805.429	(2)	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	530.068	665.920	(1)	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	70	88	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	5.263	6.611	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	7.001	8.796	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	19.705	24.865	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Nov. 2025	556.774	701.231	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	7.184	8.438	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	10.607	12.462	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	18.706	21.888	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	143.526	168.563	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	776.116	911.563	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	66	89	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	67	90	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	5.097	6.897	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	5.130	6.940	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Nov. 2025	5.164	6.936	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Okt. 2025	8.147	11.022	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	7. Nov. 2025	8.147	10.943	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	21	18	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	424	361	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	432	364	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	628	533	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	739	629	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	800	684	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	3.323	2.836	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	7. Okt. 2025	6.715	5.332	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Okt. 2025	6.997	5.197	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Okt. 2025	6.935	5.164	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	7. Okt. 2025	10.941	8.147	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	7. Okt. 2025	698.618	556.774	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	805.429	946.069	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	5.569.629	6.541.640	4	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	10.942.116	12.851.734	7	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	5.564.204	6.535.797	16	0,01
Citigroup	GBP	USD	7. Nov. 2025	31.921.784	42.875.265	27	0,02
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	11.085.643	13.021.362	31	0,02
Citigroup	GBP	USD	7. Nov. 2025	37.077.425	49.799.988	31	0,02
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	939.588	804.471	(6)	0,00
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	692.645	594.000	(5)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf-betrag	Verkaufs-betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	493.460	421.326	(2)	0,00
Goldman Sachs	USD	EUR	9. Okt. 2025	663.737	571.000	(7)	(0,01)
HSBC	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.346.942	1.590.860	(8)	(0,01)
HSBC	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.376.000	1.617.977	(1)	0,00
HSBC	GBP	USD	9. Okt. 2025	430.503	578.728	-	0,00
HSBC	USD	SGD	9. Okt. 2025	986.906	1.250.000	17	0,01
JP Morgan	USD	EUR	9. Okt. 2025	345.759	296.099	(2)	0,00
JP Morgan	USD	CAD	9. Okt. 2025	806.011	1.089.875	23	0,02
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	210.344	183.108	(5)	0,00
Merrill Lynch	USD	GBP	9. Okt. 2025	252.964	190.890	(4)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.006.089	852.566	4	0,00
Merrill Lynch	USD	SGD	9. Okt. 2025	782.817	999.980	7	0,01
Merrill Lynch	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.383.389	1.606.368	20	0,02
Morgan Stanley	USD	GBP	9. Okt. 2025	195.835	145.605	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	353.158	299.953	1	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	205.083	239.468	2	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	32.437.774	27.389.493	246	0,19
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	323.812	277.158	(2)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	654.692	486.300	1	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	445.532	520.673	3	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	8.720.560	6.390.786	132	0,10
Standard Chartered	USD	EUR	9. Okt. 2025	221.345	186.798	2	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	136.836	161.354	(1)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	235.090	200.941	(1)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.013.877	863.000	-	0,00
UBS	GBP	USD	9. Okt. 2025	425.320	568.761	3	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(202)	(0,15)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt-nettovermögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	1.100.700	18. Dez. 2025	CAD	9	17	0,01
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	(2.071.969)	19. Dez. 2025	USD	(18)	(24)	(0,02)
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	5.176.435	19. Dez. 2025	USD	46	2	0,00
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	5.416.734	31. Dez. 2025	USD	26	-	0,00
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	12.119.813	31. Dez. 2025	USD	111	10	0,01
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	(4.474.120)	8. Dez. 2025	EUR	(38)	3	0,00
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	(1.413.280)	8. Dez. 2025	EUR	(11)	(9)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(686.400)	8. Dez. 2025	EUR	(6)	(19)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	1.604.400	8. Dez. 2025	EUR	15	(2)	0,00
Merrill Lynch	Long Gilt Future	(181.520)	29. Dez. 2025	GBP	(2)	(1)	0,00
Merrill Lynch	mini-10 Year JGB Future	40.725.000	12. Dez. 2025	JPY	3	(3)	0,00
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(842.406)	19. Dez. 2025	USD	(7)	(30)	(0,02)
Merrill Lynch	US Long Bond (CBT) Future	(2.216.469)	19. Dez. 2025	USD	(19)	(54)	(0,04)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(110)	(0,08)

Summe Wertpapieranlagen	126.885	96,82
Sonstiges Nettovermögen	4.175	3,18
Gesamt Nettovermögen	131.060	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 30. September 2025

Diversified Growth Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 %					
Anleihen 6,81 %					
Bermuda 0,05 %					
NCL Corp Ltd	5,8750	15. Jan. 2031	41.000	35	0,02
NCL Corp Ltd	6,2500	15. Sep. 2033	82.000	71	0,03
				106	0,05
Kanada 0,37 %					
1011778 BC ULC	5,6250	15. Sep. 2029	105.000	91	0,04
Enbridge Inc	5,7000	8. Mrz. 2033	99.000	89	0,04
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	96.000	84	0,04
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	231.000	202	0,09
First Quantum Minerals Ltd	7,2500	15. Feb. 2034	212.000	187	0,08
Rogers Communications Inc	VAR	15. Apr. 2055	186.000	165	0,08
				818	0,37
Kaimaninseln 0,15 %					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	365.000	322	0,15
				322	0,15
Frankreich 0,19 %					
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	215.000	196	0,09
Credit Agricole SA	VAR	27. Mai 2031	250.000	218	0,10
				414	0,19
Irland 0,10 %					
Perrigo Finance Unlimited Co	4,9000	15. Jun. 2030	259.000	215	0,10
				215	0,10
Japan 0,08 %					
NTT Finance Corp	5,1360	2. Jul. 2031	200.000	175	0,08
				175	0,08
Liberia 0,06 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	160.000	140	0,06
				140	0,06
Luxemburg 0,20 %					
JBS USA Holding Lux Sarl	5,5000	15. Jan. 2036	325.000	282	0,13
Pacific Gas and Electric Co	6,0000	15. Aug. 2035	180.000	161	0,07
				443	0,20
Niederlande 0,26 %					
Embraer Netherlands Finance BV	5,9800	11. Feb. 2035	343.000	309	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6,7500	1. Mrz. 2028	282.000	249	0,12
				558	0,26
Vereinigtes Königreich 0,28 %					
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2036	200.000	179	0,08
Royalty Pharma PLC	2,2000	2. Sep. 2030	350.000	268	0,12
Swiss RE Subordinated Finance PLC	VAR	5. Apr. 2035	200.000	177	0,08
				624	0,28
USA 5,07 %					
Academy Ltd	6,0000	15. Nov. 2027	197.000	168	0,08
Adventist Health System	5,7570	1. Dez. 2034	155.000	136	0,06
AEP Texas Inc	5,7000	15. Mai 2034	298.000	264	0,12
American International Group Inc	5,4500	7. Mai 2035	230.000	204	0,09
Apollo Global Management Inc	5,1500	12. Aug. 2035	159.000	136	0,06
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	251.000	218	0,10
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	107.000	92	0,04
Block Inc	6,5000	15. Mai 2032	229.000	202	0,09
Broadridge Financial Solutions Inc	2,6000	1. Mai 2031	261.000	201	0,09
Builders FirstSource Inc	4,2500	1. Feb. 2032	211.000	169	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Anleihen 6,81 % (Fortsetzung)					
USA 5,07 % (Fortsetzung)					
Capital One Financial Corp	VAR	30. Jan. 2036	281.000	250	0,11
Centene Corp	3,0000	15. Okt. 2030	125.000	95	0,04
Centene Corp	4,2500	15. Dez. 2027	125.000	105	0,05
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	197.000	176	0,08
Cigna Group	4,5000	15. Sep. 2030	220.000	188	0,09
Columbia Pipelines Holding Co LLC	6,0550	15. Aug. 2026	242.000	209	0,10
CRH America Finance Inc	5,5000	9. Jan. 2035	200.000	178	0,08
CVS Health Corp	5,1250	20. Jul. 2045	177.000	137	0,06
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	196.000	169	0,08
Dominion Energy Inc	VAR	15. Feb. 2056	125.000	107	0,05
Dow Chemical Co	4,8000	15. Jan. 2031	139.000	118	0,05
Dow Chemical Co	5,5500	30. Nov. 2048	170.000	133	0,06
Duke Energy Corp	4,9500	15. Sep. 2035	74.000	63	0,03
Elevance Health Inc	5,0000	15. Jan. 2036	110.000	93	0,04
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	195.000	171	0,08
FedEx Corp	4,9000	15. Jan. 2034	225.000	190	0,09
Fiserv Inc	5,6250	21. Aug. 2033	241.000	216	0,10
Flowers Foods Inc	5,7500	15. Mrz. 2035	223.000	194	0,09
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	170.000	146	0,07
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	230.000	175	0,08
Frontier Communications Holdings LLC	5,0000	1. Mai 2028	427.000	363	0,17
General Motors Financial Co Inc	5,4500	15. Jul. 2030	160.000	141	0,06
General Motors Financial Co Inc	5,6000	18. Jun. 2031	262.000	231	0,11
Georgia Power Co	5,2500	15. Mrz. 2034	210.000	185	0,08
Graphic Packaging International LLC	3,7500	1. Feb. 2030	231.000	184	0,08
HCA Inc.	5,5000	1. Mrz. 2032	105.000	93	0,04
Hess Midstream Operations LP	4,2500	15. Feb. 2030	234.000	193	0,09
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	1. Jul. 2034	257.000	224	0,10
Hyundai Capital America	5,3500	19. Mrz. 2029	195.000	171	0,08
Intel Corp	4,1000	19. Mai 2046	150.000	101	0,05
JH North America Holdings Inc	5,8750	31. Jan. 2031	156.000	135	0,06
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jul. 2036	72.000	64	0,03
Kraft Heinz Foods Co	6,7500	15. Mrz. 2032	136.000	128	0,06
Mars Inc	4,7500	20. Apr. 2033	145.000	124	0,06
MetLife Inc	VAR	15. Mrz. 2055	175.000	159	0,07
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2037	144.000	125	0,06
MPLX LP	4,8000	15. Feb. 2031	266.000	228	0,10
NRG Energy Inc	3,6250	15. Feb. 2031	147.000	116	0,05
ONEOK Inc	5,0500	1. Nov. 2034	210.000	177	0,08
ONEOK Inc	6,0500	1. Sep. 2033	125.000	113	0,05
Oracle Corp	4,0000	15. Jul. 2046	135.000	90	0,04
Oracle Corp	4,4500	26. Sep. 2030	240.000	205	0,09
Oracle Corp	5,5000	3. Aug. 2035	142.000	125	0,06
Organon & Co	6,7500	15. Mai 2034	261.000	213	0,10
Pacific Gas and Electric Co	2,1000	1. Aug. 2027	245.000	200	0,09
Prudential Financial Inc	VAR	1. Mrz. 2053	171.000	157	0,07
Solventum Corp	5,6000	23. Mrz. 2034	140.000	124	0,06
Somnigroup International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	215.000	168	0,08
Sprint Capital Corp	8,7500	15. Mrz. 2032	201.000	209	0,10
Stellantis Financial Services US Corp	5,4000	15. Sep. 2030	215.000	184	0,08
Takeda US Financing Inc	5,2000	7. Jul. 2035	200.000	174	0,08
Time Warner Cable Enterprises LLC	8,3750	15. Jul. 2033	120.000	120	0,05
United Rentals North America Inc	6,0000	15. Dez. 2029	154.000	135	0,06
US Foods Inc	5,7500	15. Apr. 2033	211.000	181	0,08
Utah Acquisition Sub Inc	5,2500	15. Jun. 2046	194.000	138	0,06
Verizon Communications Inc	5,2500	2. Apr. 2035	180.000	156	0,07
Viatis Inc	2,3000	22. Jun. 2027	239.000	196	0,09
Warnermedia Holdings Inc	5,0500	15. Mrz. 2042	133.000	91	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Anleihen 6,81 % (Fortsetzung)					
USA 5,07 % (Fortsetzung)					
Whirlpool Corp	6,1250	15. Jun. 2030	130.000	112	0,05
				11.136	5,07
Summe Anleihen				14.951	6,81
Aktien 58,36 %					
Australien 0,89 %					
BHP Group Ltd			2.050	49	0,02
Brambles Ltd			3.411	48	0,02
Charter Hall Group			40.536	519	0,24
Commonwealth Bank of Australia			1.036	97	0,04
Computershare Ltd			1.517	31	0,01
CSL Ltd			479	54	0,02
Goodman Group			23.809	440	0,20
Medibank Pvt Ltd			7.794	21	0,01
QBE Insurance Group Ltd			3.752	43	0,02
Stockland			147.614	506	0,23
Suncorp Group Ltd			2.752	31	0,01
Telstra Group Ltd			5.689	15	0,01
Vicinity Ltd			9.122	13	0,01
Wesfarmers Ltd			754	39	0,02
Woodside Energy Group Ltd			4.480	58	0,03
				1.964	0,89
Belgien 0,39 %					
Aedifica SA			6.996	439	0,20
Elia Group SA/NV			103	10	0,01
Warehouses De Pauw CVA			18.694	396	0,18
				845	0,39
Bermuda 0,02 %					
Everest Group Ltd			119	35	0,01
Hongkong Land Holdings Ltd			2.600	14	0,01
				49	0,02
Brasilien 0,04 %					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao			13.900	30	0,01
Embraer SA			1.700	21	0,01
Suzano SA			1.600	13	0,01
TOTVS SA			1.800	13	0,01
				77	0,04
Kanada 3,26 %					
Alamos Gold Inc			1.045	31	0,01
AtkinsRealis Group Inc			390	24	0,01
Bank of Montreal			745	82	0,04
Bank of Nova Scotia			1.471	81	0,04
Brookfield Asset Management Ltd			13.020	646	0,29
Brookfield Corp			20.233	1.193	0,54
CAE Inc.			902	23	0,01
Cameco Corp			908	65	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce			459	31	0,01
Canadian Pacific Kansas City Ltd			215	13	0,01
Enbridge Inc			2.200	93	0,04
Franco-Nevada Corp			6.562	1.213	0,55
Keyera Corp			641	18	0,01
Kinross Gold Corp			1.985	41	0,02
Lundin Mining Corp			1.936	24	0,01
Magna International Inc			759	30	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Kanada 3,26 % (Fortsetzung)					
Manulife Financial Corp			3.368	89	0,04
National Bank of Canada			808	74	0,03
Nutrien Ltd			1.147	57	0,03
Pan American Silver Corp			816	27	0,01
Pembina Pipeline Corp			982	33	0,02
Shopify Inc			277	35	0,02
Stantec Inc			302	27	0,01
Sun Life Financial Inc			1.305	66	0,03
Waste Connections Inc			590	88	0,04
Wheaton Precious Metals Corp			31.646	2.997	1,37
WSP Global Inc			324	54	0,03
				7.155	3,26
Kaimaninseln 0,34 %					
3SBio Inc			3.500	11	0,01
Alibaba Group Holding Ltd			8.092	157	0,07
Geely Automobile Holdings Ltd			14.000	30	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd			4.000	16	0,01
Innovent Biologics Inc			3.500	37	0,02
JD Health International Inc			3.250	24	0,01
Kingdee International Software Group Co Ltd			9.000	17	0,01
Li Auto Inc			2.900	32	0,01
NetEase Inc			4.100	106	0,05
NIO Inc.			4.459	27	0,01
Tencent Holdings Ltd			3.300	239	0,11
Wharf Real Estate Investment Co Ltd			5.000	13	0,01
XPeng Inc			2.900	30	0,01
Yadea Group Holdings Ltd			6.000	9	0,00
				748	0,34
Chile 0,00 %					
Enel Chile SA			109.653	7	0,00
				7	0,00
China 0,08 %					
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd			5.200	6	0,00
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd			11.600	6	0,00
Contemporary Ampere Technology Co Ltd			1.100	53	0,03
Ganfeng Lithium Group Co Ltd			1.300	10	0,01
Goldwind Science & Technology Co Ltd			5.200	9	0,01
Gotion High-tech Co Ltd			1.700	10	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd			1.900	6	0,00
Jinko Solar Co Ltd			9.071	6	0,00
LONGi Green Energy Technology Co Ltd			2.900	6	0,00
NARI Technology Co Ltd			2.200	6	0,00
Seres Group Co Ltd			400	8	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd			600	6	0,00
Sungrow Power Supply Co Ltd			400	8	0,00
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd			5.900	6	0,00
Tianqi Lithium Corp			1.300	8	0,00
Trina Solar Co Ltd			2.859	6	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd			1.400	10	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd			2.800	13	0,01
				183	0,08
Curaçao 0,01 %					
Schlumberger NV			1.067	32	0,01
				32	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Tschechische Republik 0,00 %					
Moneta Money Bank AS			1.141	8	0,00
				8	0,00
Dänemark 0,09 %					
Coloplast A/S			317	23	0,01
Genmab A/S			123	31	0,01
Novo Nordisk A/S			1.209	56	0,02
Novonosis Novozymes B			766	39	0,02
Orsted AS			1.243	19	0,01
Vestas Wind Systems A/S			2.375	38	0,02
				206	0,09
Finnland 0,07 %					
Metso Oyj			1.760	21	0,01
Neste Oyj			1.183	18	0,01
Nokia Oyj			12.191	49	0,02
Sampo Oyj			3.105	30	0,01
Stora Enso Oyj			1.370	13	0,01
UPM-Kymmene Oyj			1.357	31	0,01
				162	0,07
Frankreich 0,38 %					
Alstom SA			980	22	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA			697	21	0,01
Covivio SA			182	10	0,00
Danone SA			1.187	87	0,04
Dassault Systemes SE			1.581	45	0,02
Eiffage SA			194	21	0,01
Engie SA			3.908	71	0,03
Gecina SA			151	13	0,01
Getlink SE			856	13	0,01
Klepierre SA			601	20	0,01
Legrand SA			619	88	0,04
Sanofi SA			273	21	0,01
Schneider Electric SE			181	43	0,02
TotalEnergies SE			3.667	190	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield			286	25	0,01
Vinci SA			1.163	136	0,06
				826	0,38
Deutschland 0,43 %					
Daimler Truck Holding AG			1.095	38	0,02
Deutsche Börse AG			211	48	0,02
Knorr-Bremse AG			171	14	0,01
MTU Aero Engines AG			134	52	0,02
Rheinmetall AG			55	109	0,05
SAP SE			604	136	0,06
Siemens Energy AG			622	62	0,03
Vonovia SE			18.629	488	0,22
				947	0,43
Griechenland 0,01 %					
Piraeus Financial Holdings SA			2.647	19	0,01
				19	0,01
Guernsey - Kanalinseln 12,40 %					
Bluefield Solar Income Fund Ltd			2.046.583	1.951	0,89
Burford Capital Ltd			419.002	4.322	1,97
Cordiant Digital Infrastructure Ltd			3.077.903	3.433	1,56
Fair Oaks Income Ltd			1.605.252	717	0,33

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Guernsey – Kanalinseln 12,40 % (Fortsetzung)					
Foresight Environmental Infrastructure Ltd			554.314	440	0,20
International Public Partnerships Ltd			3.628.429	5.176	2,36
Picton Property Income Ltd			1.184.267	1.051	0,48
Renewables Infrastructure Group Ltd			6.029.289	5.297	2,41
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd			2.342.217	2.073	0,94
Tufton Assets Ltd Fund			1.024.551	973	0,44
TwentyFour Income Fund Ltd			1.373.168	1.789	0,82
				27.222	12,40
Hongkong 0,08 %					
AIA Group Ltd			6.400	52	0,02
Henderson Land Development Co Ltd			3.000	9	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd			1.600	78	0,04
Lenovo Group Ltd			18.000	23	0,01
MTR Corp Ltd			3.500	10	0,01
Swire Pacific Ltd			1.000	7	0,00
				179	0,08
Indien 0,15 %					
ABB India Ltd			173	9	0,00
AU Small Finance Bank Ltd			1.186	8	0,00
Axis Bank Ltd			4.055	44	0,02
Eternal Ltd			6.384	20	0,01
Godrej Properties Ltd			411	8	0,00
HDFC Bank Ltd			9.388	86	0,04
Infosys Ltd			3.536	49	0,02
Jio Financial Services Ltd			6.725	19	0,01
Lodha Developers Ltd			867	10	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd			1.197	39	0,02
Nestle India Ltd			1.910	21	0,01
Reliance Industries Ltd			711	9	0,00
Tata Consumer Products Ltd			1.680	18	0,01
				340	0,15
Irland 1,78 %					
Accenture PLC			222	47	0,02
Aon PLC			183	55	0,03
CRH PLC			234	24	0,01
CRH PLC			186	18	0,01
Flutter Entertainment PLC			231	56	0,03
Greencoat Renewables PLC			4.477.238	3.192	1,45
Kerry Group PLC ADR			433	33	0,01
Kingspan Group PLC			364	26	0,01
Linde PLC			169	69	0,03
Medtronic PLC			1.573	126	0,06
Seagate Technology Holdings PLC			125	24	0,01
TE Connectivity PLC			568	105	0,05
Trane Technologies PLC			177	63	0,03
Willis Towers Watson PLC			214	62	0,03
				3.900	1,78
Isle of Man 0,01 %					
Entain PLC			1.429	15	0,01
				15	0,01
Israel 0,03 %					
Check Point Software Technologies Ltd			215	38	0,02
Nice Ltd			149	19	0,01
Teva Pharmaceutical Industries Ltd			398	6	0,00
				63	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Italien 0,03 %					
Generali			2.037	68	0,03
				68	0,03
Japan 1,27 %					
Ajinomoto Co Inc			2.200	54	0,02
Astellas Pharma Inc			2.700	25	0,01
Bridgestone Corp			1.400	55	0,02
Daikin Industries Ltd			600	59	0,03
Daiwa House Industry Co Ltd			1.300	40	0,02
ENEOS Holdings Inc			7.600	41	0,02
FANUC Corp			2.300	56	0,03
Fast Retailing Co Ltd			200	52	0,02
Fujitsu Ltd			2.600	52	0,02
ITOCHU Corp			2.800	136	0,06
Kao Corp			1.100	41	0,02
Komatsu Ltd			2.100	62	0,03
LY Corp			7.300	20	0,01
Marubeni Corp			3.300	70	0,03
Mitsubishi Estate Co Ltd			40.000	783	0,36
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc			4.100	57	0,03
Mitsui & Co Ltd			1.100	23	0,01
Mizuho Financial Group Inc			2.700	77	0,04
Nippon Building Fund Inc			581	467	0,21
Nippon Paint Holdings Co Ltd			2.700	16	0,01
Nitto Denko Corp			1.800	36	0,02
Obayashi Corp			1.500	21	0,01
Olympus Corp			1.900	21	0,01
ORIX Corp			2.100	47	0,02
Recruit Holdings Co Ltd			1.100	50	0,02
Renesas Electronics Corp			1.500	15	0,01
Sekisui Chemical Co Ltd			1.100	17	0,01
Sekisui House Ltd			1.500	29	0,01
Shionogi & Co Ltd			2.100	31	0,01
Shiseido Co Ltd			1.200	17	0,01
SoftBank Corp			47.200	59	0,03
Tokyo Electron Ltd			300	46	0,02
Tokyo Metro Co Ltd			700	7	0,00
Toyota Motor Corp			11.400	187	0,08
Yokohama Financial Group Inc			3.000	20	0,01
				2.789	1,27
Jersey - Kanalinseln 3,10 %					
3i Infrastructure PLC			1.628.814	6.717	3,06
Aptiv PLC			512	37	0,02
Experian PLC			1.057	45	0,02
				6.799	3,10
Liberia 0,02 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd			164	46	0,02
				46	0,02
Luxemburg 0,02 %					
NEPI Rockcastle NV			1.758	12	0,01
Spotify Technology SA			52	32	0,01
				44	0,02
Malaysia 0,01 %					
Gamuda Bhd			12.600	14	0,01
Nestle Malaysia Bhd			300	6	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Malaysia 0,01 % (Fortsetzung)					
QL Resources Bhd			6.600	6	0,00
				26	0,01
Mexiko 0,03 %					
Fibra Uno Administracion SA de CV			6.714	9	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV			5.955	50	0,02
Prologis Property Mexico SA de CV			2.455	8	0,00
				67	0,03
Niederlande 0,58 %					
Akzo Nobel NV			483	29	0,01
ASML Holding NV			141	116	0,05
CTP NV			46.080	875	0,40
Ferrovial SE			1.208	58	0,03
ING Groep NV			2.788	62	0,03
Koninklijke KPN NV			10.704	43	0,02
NXP Semiconductors NV			258	50	0,02
Wolters Kluwer NV			380	44	0,02
				1.277	0,58
Norwegen 0,03 %					
Aker BP ASA			894	19	0,01
Mowi ASA			1.317	24	0,01
Orkla ASA			1.984	18	0,01
Salmar ASA			157	7	0,00
				68	0,03
Portugal 0,02 %					
EDP SA			8.949	36	0,02
				36	0,02
Republik Korea (Südkorea) 0,18 %					
Hyundai Motor Co			572	75	0,03
Hyundai Rotem Co Ltd			202	27	0,01
KB Financial Group Inc			846	59	0,03
LG Energy Solution Ltd			110	23	0,01
LS Electric Co Ltd			35	6	0,00
NAVER Corp			258	42	0,02
Samsung Electronics Co Ltd			2.069	105	0,05
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd			61	17	0,01
Samsung SDI Co Ltd			131	16	0,01
Woori Financial Group Inc			1.572	25	0,01
				395	0,18
Singapur 0,10 %					
CapitaLand Ascendas REIT			10.900	20	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust			16.900	25	0,01
Keppel Ltd			4.100	24	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd			7.700	84	0,04
Singapore Exchange Ltd			2.400	26	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd			3.900	22	0,01
Wilmar International Ltd			6.300	12	0,01
				213	0,10
Südafrika 0,02 %					
Clicks Group Ltd			782	13	0,00
Gold Fields Ltd			1.048	37	0,02
				50	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Spanien 1,37 %					
Acciona SA			58	10	0,01
Amadeus IT Group SA			1.040	70	0,03
Cellnex Telecom SA			92.887	2.700	1,23
EDP Renovaveis SA			742	8	0,00
Endesa SA			899	24	0,01
Iberdrola SA			12.009	191	0,09
				3.003	1,37
Schweden 0,67 %					
Boliden AB			774	27	0,01
Catena AB			6.609	254	0,12
EQT AB			37.457	1.109	0,51
Svenska Cellulosa AB SCA			1.429	16	0,01
Swedbank AB			2.110	54	0,02
				1.460	0,67
Schweiz 0,81 %					
ABB Ltd			999	61	0,03
Bunge Global SA			360	25	0,01
Chubb Ltd			268	64	0,03
Givaudan SA			19	65	0,03
Nestle SA			780	60	0,03
Novartis AG			546	58	0,03
Partners Group Holding AG			938	1.046	0,48
Roche Holding AG			346	94	0,04
SGS SA			385	34	0,02
Sika AG			164	31	0,01
Swiss Prime Site AG			219	26	0,01
Swiss Re AG			703	109	0,05
UBS Group AG			1.277	45	0,02
Zurich Insurance Group AG			83	50	0,02
				1.768	0,81
Taiwan 0,22 %					
Hotai Motor Co Ltd			1.020	17	0,01
SinoPac Financial Holdings Co Ltd			32.028	23	0,01
Taiwan High Speed Rail Corp			8.000	6	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd			12.000	438	0,20
				484	0,22
Vereinigtes Königreich 16,05 %					
3i Group PLC			24.402	1.140	0,52
AstraZeneca PLC			531	67	0,03
Aviva PLC			4.812	37	0,02
Barratt Redrow PLC			3.901	17	0,01
BioPharma Credit PLC Fund			8.025.835	6.156	2,80
BP PLC			13.838	68	0,03
Bunzl PLC			832	22	0,01
Centrica PLC			12.850	24	0,01
Coca-Cola Europacific Partners PLC			571	44	0,02
Compass Group PLC			3.993	114	0,05
Diageo PLC			4.992	100	0,05
Empiric Student Property PLC			1.391.110	1.465	0,67
Grainger PLC			101.091	222	0,10
Greencoat UK Wind PLC			5.022.547	6.343	2,89
Gresham House Energy Storage Fund PLC Fund			1.292.616	1.001	0,46
HgCapital Trust PLC			96.037	544	0,25
Hicl Infrastructure PLC			3.662.495	5.107	2,33
ICG Enterprise Trust PLC			36.779	604	0,27
ICG PLC			45.789	1.172	0,53

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 16,05 % (Fortsetzung)					
Informa PLC			3.070	32	0,01
Intertek Group PLC			448	24	0,01
Kingfisher PLC			5.300	19	0,01
Land Securities Group PLC			2.312	15	0,01
London Stock Exchange Group PLC			527	51	0,02
M&G PLC			5.374	16	0,01
Pantheon Infrastructure PLC			2.856.709	3.619	1,65
Pantheon International PLC Fund			310.319	1.223	0,56
Pearson PLC			1.379	17	0,01
Prudential PLC			3.813	46	0,02
RELX PLC			4.093	166	0,07
Rentokil Initial PLC			7.010	30	0,01
Royalty Pharma PLC			74.095	2.222	1,01
Sage Group PLC			1.748	22	0,01
Sdcl Efficiency Income Trust PLC			1.705.807	1.107	0,50
Segro PLC			37.574	281	0,13
Severn Trent PLC			716	21	0,01
Shell PLC			2.859	88	0,04
Tritax Big Box REIT PLC			956.891	1.585	0,72
Unilever PLC			1.127	56	0,03
UNITE Group PLC			32.805	269	0,12
United Utilities Group PLC			1.930	25	0,01
Vodafone Group PLC			47.921	47	0,02
Whitbread PLC			411	15	0,01
				35.243	16,05
USA 13,37 %					
Abbott Laboratories Pfd			536	61	0,03
AbbVie Inc			780	148	0,07
Adobe Inc			271	83	0,04
Advanced Micro Devices Inc			1.272	175	0,08
AECOM			330	36	0,02
Aflac Inc			1.035	98	0,04
Alphabet Inc			3.579	744	0,34
Amazon.com Inc			3.151	596	0,27
American Express Co			567	165	0,08
American Water Works Co Inc			479	56	0,03
Amgen Inc			438	102	0,05
Analog Devices Inc			541	113	0,05
Annaly Capital Management Inc			1.533	27	0,01
Apollo Global Management Inc			9.748	1.148	0,52
Apple Inc			5.500	1.191	0,54
Applied Materials Inc			423	74	0,03
Ares Capital Corp			26.162	455	0,21
Autodesk Inc			503	138	0,06
AvalonBay Communities Inc			3.815	629	0,29
Axon Enterprise Inc			63	38	0,02
Baker Hughes Co			2.330	100	0,05
Ball Corp			523	22	0,01
Bank of America Corp			1.998	89	0,04
Bank of New York Mellon Corp			1.539	144	0,07
Berkshire Hathaway Inc			176	75	0,03
Best Buy Co Inc			543	35	0,02
Biogen Inc			331	39	0,02
Blackstone Secured Lending Fund			37.783	862	0,39
Block Inc			183	12	0,01
Blue Owl Capital Corp			41.516	467	0,21
Booking Holdings Inc			19	88	0,04
Boston Scientific Corp			2.361	195	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
USA 13,37 % (Fortsetzung)					
Broadcom Inc			1.871	522	0,24
BXP Inc.			398	26	0,01
Cadence Design Systems Inc			232	69	0,03
Capital One Financial Corp			199	38	0,02
Caterpillar Inc			525	211	0,10
Charles Schwab Corp			573	47	0,02
Cigna Group			77	19	0,01
Cisco Systems Inc			4.150	239	0,11
Citigroup Inc			1.109	97	0,04
CME Group Inc			120	28	0,01
Coca-Cola Co			774	44	0,02
Coinbase Global Inc			60	17	0,01
Costco Wholesale Corp			113	88	0,04
CrowdStrike Holdings Inc			70	29	0,01
Cummins Inc			324	116	0,05
Deckers Outdoor Corp			377	33	0,01
Dell Technologies Inc			216	25	0,01
Digital Realty Trust Inc			5.838	845	0,38
DigitalBridge Group Inc			63.635	638	0,29
DuPont de Nemours Inc			741	49	0,02
Ecolab Inc			391	91	0,04
Edison International			777	37	0,02
Electronic Arts Inc			44	8	0,00
Elevance Health Inc			126	34	0,02
Eli Lilly & Co			302	187	0,08
EMCOR Group Inc			97	53	0,02
Equinix Inc			1.298	863	0,39
Essex Property Trust Inc			151	34	0,02
Exxon Mobil Corp			60	6	0,00
Fidelity National Information Services Inc			848	47	0,02
Fifth Third Bancorp			1.570	61	0,03
First Solar Inc			240	46	0,02
Fiserv Inc			471	52	0,02
Fortinet Inc			474	34	0,02
Gartner Inc			120	27	0,01
GE Vernova Inc			97	50	0,02
Gilead Sciences Inc			758	73	0,03
Goldman Sachs Group Inc			88	60	0,03
HCA Healthcare Inc			132	47	0,02
Healthpeak Properties Inc			1.777	29	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co			3.099	64	0,03
Home Depot Inc			331	115	0,05
Howmet Aerospace Inc			902	147	0,07
HP Inc.			1.476	34	0,02
Humana Inc			66	14	0,01
Huntington Bancshares Inc			3.427	51	0,02
Incyte Corp			416	30	0,01
Intel Corp			2.897	85	0,04
Intercontinental Exchange Inc			592	85	0,04
International Business Machines Corp			1.042	248	0,11
Intuit Inc			61	36	0,02
Intuitive Surgical Inc			139	52	0,02
J M Smucker Co			301	28	0,01
Jacobs Solutions Inc			282	36	0,02
Johnson & Johnson			659	102	0,05
JPMorgan Chase & Co			1.045	281	0,13
Kenvue Inc			4.516	63	0,03
Keurig Dr Pepper Inc			727	16	0,01
KKR & Co Inc			13.939	1.597	0,73

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
USA 13,37 % (Fortsetzung)					
Kroger Co			1.477	84	0,04
Labcorp Holdings Inc			208	50	0,02
Marvell Technology Inc			1.857	130	0,06
Mastercard Inc			391	189	0,09
McCormick & Co Inc			628	36	0,02
MercadoLibre Inc			12	26	0,01
Merck & Co Inc			933	62	0,03
Meta Platforms Inc			666	421	0,19
Micron Technology Inc			363	51	0,02
Microsoft Corp			3.065	1.343	0,61
Mondelez International Inc			1.309	70	0,03
Moody's Corp			381	156	0,07
Motorola Solutions Inc			305	118	0,05
MSCI Inc			183	89	0,04
Nasdaq Inc			1.013	76	0,03
Netflix Inc			131	135	0,06
Newmont Corp			315	23	0,01
NextEra Energy Inc			321	21	0,01
NIKE Inc			328	19	0,01
NiSource Inc			1.107	41	0,02
NVIDIA Corp			10.596	1.640	0,75
Omega Healthcare Investors Inc			14.727	521	0,24
ON Semiconductor Corp			131	6	0,00
ONEOK Inc			901	56	0,03
Oracle Corp			527	127	0,06
Palantir Technologies Inc			768	117	0,05
Palo Alto Networks Inc			139	24	0,01
PepsiCo Inc			515	61	0,03
Pfizer Inc			6.332	129	0,06
PG&E Corp			5.169	66	0,03
Phillips 66			515	60	0,03
PNC Financial Services Group Inc			930	160	0,07
PPG Industries Inc			441	39	0,02
Progressive Corp			346	72	0,03
Prologis Inc			7.961	774	0,35
Prudential Financial Inc			740	65	0,03
Public Service Enterprise Group Inc			1.177	83	0,04
QUALCOMM Inc			760	107	0,05
Quanta Services Inc			349	122	0,06
Regency Centers Corp			438	27	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Inc			25	12	0,01
Regions Financial Corp			2.114	48	0,02
Republic Services Inc			404	79	0,04
ResMed Inc			48	11	0,01
Rivian Automotive Inc			1.826	24	0,01
S&P Global Inc			446	187	0,08
Salesforce Inc			290	61	0,03
ServiceNow Inc			143	115	0,05
Sherwin-Williams Co			560	164	0,07
Sixth Street Specialty Lending Inc			28.029	544	0,25
Smartstop Self Storage REIT Inc			14.022	445	0,20
Starbucks Corp			593	43	0,02
State Street Corp			601	60	0,03
Steel Dynamics Inc			284	34	0,02
Strategy Inc			84	23	0,01
Synopsys Inc			149	61	0,03
Sysco Corp			1.140	79	0,04
Tapestry Inc			381	36	0,02
Target Corp			912	69	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Aktien 58,36 % (Fortsetzung)					
USA 13,37 % (Fortsetzung)					
Tesla Inc			1.138	429	0,20
Texas Instruments Inc			367	57	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc			72	28	0,01
TransUnion			387	28	0,01
Truist Financial Corp			1.182	46	0,02
Tyler Technologies Inc			107	48	0,02
Uber Technologies Inc			196	17	0,01
UDR Inc.			740	23	0,01
Ulta Beauty Inc			71	33	0,01
United Rentals Inc			33	26	0,01
UnitedHealth Group Inc			304	89	0,04
Ventas Inc			6.789	400	0,18
Veralto Corp			583	52	0,02
Verisk Analytics Inc			329	70	0,03
Verizon Communications Inc			1.552	57	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc			134	45	0,02
Vertiv Holdings Co			206	25	0,01
VICI Properties Inc			2.452	68	0,03
Visa Inc			521	151	0,07
Walmart Inc			1.415	124	0,06
Walt Disney Co			945	92	0,04
Waste Management Inc			506	94	0,04
Wells Fargo & Co			902	65	0,03
Welltower Inc			8.554	1.283	0,58
Westinghouse Air Brake Technologies Corp			419	70	0,03
Weyerhaeuser Co			1.804	38	0,02
Williams-Sonoma Inc			136	22	0,01
WP Carey Inc			515	30	0,01
Yum China Holdings Inc			1.048	39	0,02
Summe Aktien				29.348	13,37
				128.131	58,36
Bezugsrechte - 0,00 %					
Dänemark 0,00 %					
Orsted AS			5.910	5	0,00
Summe Bezugsrechte				5	0,00
Fonds 0,29 %					
Bermuda 0,29 %					
Oakley Capital Investments Ltd			100.103	631	0,29
Fonds insgesamt				631	0,29
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 %					
Australien 0,06 %					
Australien Staatsanleihe	1,0000	21. Nov. 2031	29.000	14	0,01
Australien Staatsanleihe	1,7500	21. Jun. 2051	16.000	5	0,00
Australien Staatsanleihe	2,2500	21. Mai 2028	34.000	19	0,01
Australien Staatsanleihe	2,7500	21. Nov. 2029	46.000	25	0,01
Australien Staatsanleihe	2,7500	21. Mai 2041	19.000	8	0,00
Australien Staatsanleihe	4,2500	21. Apr. 2026	34.000	19	0,01
Australien Staatsanleihe	4,2500	21. Mrz. 2036	21.000	12	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Australien 0,06 % (Fortsetzung)					
Australien Staatsanleihe	4,5000	21. Apr. 2033	52.000	30	0,01
				132	0,06
Belgien 0,05 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe (Nullkupon)		22. Okt. 2027	19.700	19	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,9000	22. Jun. 2029	24.300	23	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,4500	22. Jun. 2037	9.000	7	0,00
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,1500	22. Jun. 2066	18.000	11	0,00
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,7500	22. Jun. 2045	14.800	14	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	4,0000	28. Mrz. 2032	17.200	18	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,0000	28. Mrz. 2035	23.300	27	0,01
				119	0,05
Brasilien 1,74 %					
Brasilien Letras do Tesouro Nacional (Nullkupon)		1. Jul. 2026	4.212.000	609	0,28
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2031	16.492.000	2.370	1,08
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2033	2.882.000	401	0,18
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2035	3.272.000	440	0,20
				3.820	1,74
Kanada 0,08 %					
Kanada Staatsanleihe	1,2500	1. Jun. 2030	67.000	38	0,02
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Jun. 2028	51.000	31	0,01
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Dez. 2051	43.000	19	0,01
Kanada Staatsanleihe	2,7500	1. Dez. 2055	7.000	3	0,00
Kanada Staatsanleihe	3,0000	1. Jun. 2034	6.000	4	0,00
Kanada Staatsanleihe	4,0000	1. Mai 2026	45.000	28	0,01
Kanada Staatsanleihe	5,0000	1. Jun. 2037	18.000	13	0,01
Kanada Staatsanleihe	5,7500	1. Jun. 2033	54.000	39	0,02
				175	0,08
Chile 0,65 %					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5,0000	1. Okt. 2028	930.000.000	817	0,37
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6,0000	1. Apr. 2033	670.000.000	605	0,28
				1.422	0,65
Kolumbien 0,60 %					
Colombian TES	7,0000	26. Mrz. 2031	7.365.200.000	1.327	0,60
				1.327	0,60
Tschechische Republik 1,03 %					
Tschechische Republik Staatsanleihe	0,9500	15. Mai 2030	2.870.000	103	0,05
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,0000	26. Jun. 2026	25.610.000	1.035	0,47
Tschechische Republik Staatsanleihe	2,0000	13. Okt. 2033	24.560.000	845	0,39
Tschechische Republik Staatsanleihe	4,9000	14. Apr. 2034	6.410.000	271	0,12
				2.254	1,03
Dänemark 0,01 %					
Dänemark Staatsanleihe	0,5000	15. Nov. 2027	32.800	4	0,00
Dänemark Staatsanleihe	4,5000	15. Nov. 2039	93.000	15	0,01
				19	0,01
Dominikanische Republik 0,27 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	11,2500	15. Sep. 2035	24.050.000	368	0,17
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	13,6250	3. Feb. 2033	12.950.000	216	0,10
				584	0,27
Frankreich 0,26 %					
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Feb. 2027	23.000	22	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2030	61.600	54	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Frankreich 0,26 % (Fortsetzung)					
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Mai 2032	36.400	30	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,5000	25. Mai 2026	29.700	29	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Nov. 2028	112.400	107	0,05
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Mai 2052	36.600	16	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,2500	25. Mai 2036	56.100	45	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,5000	25. Mai 2031	18.600	17	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,7500	25. Mai 2066	20.500	10	0,00
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,0000	25. Mai 2048	25.300	17	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	24. Sep. 2026	11.600	12	0,00
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,7500	25. Okt. 2027	36.700	37	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,7500	25. Feb. 2029	22.600	23	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2045	19.900	18	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,5000	25. Nov. 2033	23.000	23	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,0000	25. Apr. 2055	12.800	12	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,5000	25. Apr. 2041	30.400	33	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,7500	25. Apr. 2035	31.600	35	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	5,7500	25. Okt. 2032	34.200	40	0,02
				580	0,26
Deutschland 0,20 %					
Bundesobligation	1,3000	15. Okt. 2027	77.000	76	0,04
Bundesobligation	2,5000	11. Okt. 2029	8.800	9	0,00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2030	35.900	32	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2031	35.000	31	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2052	51.200	22	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,2500	15. Feb. 2029	65.500	62	0,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,3000	15. Feb. 2033	18.100	18	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	15. Feb. 2035	25.300	25	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	15. Aug. 2046	29.600	26	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,9000	15. Aug. 2056	4.800	4	0,00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,7500	4. Jul. 2034	45.000	53	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,7500	4. Jul. 2040	33.300	40	0,02
Bundesschatzanweisungen	2,0000	10. Dez. 2026	44.400	44	0,02
				442	0,20
Ungarn 0,10 %					
Ungarn Staatsanleihe	7,0000	24. Okt. 2035	81.780.000	212	0,10
				212	0,10
Indonesien 1,47 %					
Indonesien Treasury Bond	5,1250	15. Apr. 2027	6.806.000.000	348	0,16
Indonesien Treasury Bond	6,5000	15. Feb. 2031	10.820.000.000	575	0,26
Indonesien Treasury Bond	6,6250	15. Feb. 2034	4.601.000.000	239	0,11
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2038	6.123.000.000	324	0,15
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2043	11.194.000.000	588	0,27
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Sep. 2026	8.000.000.000	420	0,19
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Apr. 2039	2.930.000.000	170	0,07
Indonesien Treasury Bond	9,5000	15. Jul. 2031	9.498.000.000	571	0,26
				3.235	1,47
Italien 0,24 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,4500	15. Feb. 2029	63.000	59	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,8500	15. Jan. 2027	61.000	60	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6000	1. Jun. 2026	13.000	13	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1500	1. Mrz. 2072	14.000	8	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,4500	1. Sep. 2033	36.000	34	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,7000	1. Mrz. 2047	27.000	21	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,9500	1. Jul. 2030	13.000	13	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,0000	1. Okt. 2029	12.000	12	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,4500	1. Mrz. 2048	21.000	19	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Italien 0,24 % (Fortsetzung)					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,5000	1. Mrz. 2030	47.000	49	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,0000	30. Apr. 2035	22.000	23	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,3000	1. Okt. 2054	2.000	2	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,7500	1. Sep. 2044	7.000	8	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,0000	1. Aug. 2034	64.000	72	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,0000	1. Aug. 2039	29.000	33	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,0000	1. Sep. 2040	6.000	7	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,7500	1. Feb. 2033	18.000	21	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	6,0000	1. Mai 2031	33.000	38	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	6,5000	1. Nov. 2027	29.100	32	0,01
				524	0,24
Japan 0,62 %					
Japan Government Five Year Bond	0,0050	20. Jun. 2026	13.450.000	77	0,04
Japan Government Five Year Bond	0,0050	20. Dez. 2026	2.250.000	13	0,01
Japan Government Five Year Bond	0,0050	20. Jun. 2027	10.650.000	60	0,03
Japan Government Five Year Bond	0,2000	20. Dez. 2027	7.150.000	41	0,02
Japan Government Five Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2029	1.500.000	8	0,00
Japan Government Five Year Bond	1,0000	20. Mrz. 2030	5.700.000	33	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2056	6.200.000	17	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2059	5.800.000	16	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,9000	20. Mrz. 2057	4.000.000	13	0,01
Japan Government Forty Year Bond	2,2000	20. Mrz. 2064	2.000.000	9	0,00
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2028	7.250.000	41	0,02
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Jun. 2029	15.200.000	84	0,04
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Dez. 2029	11.300.000	62	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2031	11.450.000	61	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,2000	20. Sep. 2032	12.950.000	69	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2033	850.000	5	0,00
Japan Government Ten Year Bond	0,8000	20. Sep. 2033	5.900.000	32	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2050	6.900.000	23	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	0,5000	20. Sep. 2046	8.500.000	32	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	0,6000	20. Jun. 2050	5.350.000	18	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	1,6000	20. Dez. 2052	3.950.000	17	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	1,9000	20. Sep. 2042	7.000.000	38	0,02
Japan Government Thirty Year Bond	2,0000	20. Sep. 2041	5.100.000	28	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,2000	20. Mrz. 2041	5.150.000	29	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,3000	20. Mrz. 2040	3.200.000	19	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,5000	20. Jun. 2036	5.250.000	32	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,5000	20. Mrz. 2038	3.750.000	23	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	0,3000	20. Dez. 2039	5.800.000	26	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2039	5.400.000	25	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Dez. 2038	5.750.000	27	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	1,1000	20. Sep. 2042	7.450.000	35	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,3000	20. Jun. 2035	6.650.000	37	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,4000	20. Sep. 2034	7.100.000	40	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,5000	20. Mrz. 2034	6.500.000	37	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,6000	20. Jun. 2030	11.350.000	66	0,03
Japan Government Twenty Year Bond	1,7000	20. Sep. 2032	6.900.000	40	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,8000	20. Sep. 2044	5.600.000	29	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	1,9000	20. Mrz. 2031	4.350.000	26	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	2,2000	20. Mrz. 2028	5.300.000	31	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	2,3000	20. Jun. 2027	8.900.000	52	0,02
				1.371	0,62
Kasachstan 0,27 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	10,9500	6. Mai 2026	393.000.000	585	0,27
				585	0,27

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Kenia 0,33 %					
Republik Kenia Infrastrukturanleihe	18,4607	9. Aug. 2032	89.000.000	722	0,33
				722	0,33
Malaysia 1,58 %					
Malaysia Staatsanleihe	2,6320	15. Apr. 2031	1.000.000	195	0,09
Malaysia Staatsanleihe	3,7330	15. Jun. 2028	4.910.000	1.009	0,46
Malaysia Staatsanleihe	3,8280	5. Jul. 2034	3.268.000	677	0,31
Malaysia Staatsanleihe	3,8440	15. Apr. 2033	3.393.000	704	0,32
Malaysia Staatsanleihe	3,9000	30. Nov. 2026	1.893.000	387	0,17
Malaysia Staatsanleihe	4,7620	7. Apr. 2037	2.224.000	498	0,23
				3.470	1,58
Mexiko 2,09 %					
Mexikanische Bonos	7,5000	26. Mai 2033	11.844.600	519	0,24
Mexikanische Bonos	7,7500	29. Mai 2031	2.188.400	99	0,04
Mexikanische Bonos	7,7500	13. Nov. 2042	8.100.000	328	0,15
Mexikanische Bonos	8,0000	24. Mai 2035	31.313.800	1.376	0,63
Mexikanische Bonos	8,0000	21. Feb. 2036	17.667.400	776	0,35
Mexikanische Bonos	8,0000	7. Nov. 2047	1.500.000	61	0,03
Mexikanische Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	32.013.900	1.428	0,65
				4.587	2,09
Niederlande 0,04 %					
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jan. 2052	12.900	5	0,00
Niederlande Staatsanleihe	0,2500	15. Jul. 2029	27.700	26	0,01
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jul. 2026	15.300	15	0,01
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jul. 2032	10.300	9	0,00
Niederlande Staatsanleihe	3,7500	15. Jan. 2042	19.900	21	0,01
Niederlande Staatsanleihe	4,0000	15. Jan. 2037	20.800	23	0,01
				99	0,04
Paraguay 0,14 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	4. Mrz. 2035	2.702.000.000	311	0,14
				311	0,14
Peru 0,06 %					
Peru Staatsanleihe	7,6000	12. Aug. 2039	540.000	142	0,06
				142	0,06
Philippinen 0,34 %					
Philippinen Staatsanleihe	6,2500	25. Jan. 2034	33.510.000	499	0,23
Philippinen Staatsanleihe	6,6250	17. Aug. 2033	5.430.000	83	0,04
Philippinen Staatsanleihe	6,7500	15. Sep. 2032	10.350.000	158	0,07
				740	0,34
Polen 1,35 %					
Polen Staatsanleihe	2,7500	25. Okt. 2029	1.445.000	315	0,14
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Jan. 2030	3.808.000	899	0,41
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2034	2.938.000	670	0,30
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2035	250.000	57	0,03
Polen Staatsanleihe	5,7500	25. Apr. 2029	1.496.000	364	0,17
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	2.719.000	667	0,30
				2.972	1,35
Republik Korea (Südkorea) 0,17 %					
Korea Treasury Bond	1,5000	10. Sep. 2036	715.770.000	377	0,17
				377	0,17
Rumänien 0,75 %					
Rumänien Staatsanleihe	6,7000	25. Feb. 2032	4.625.000	880	0,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Rumänien 0,75 % (Fortsetzung)					
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	31. Mai 2027	3.855.000	760	0,35
				1.640	0,75
Südafrika 1,54 %					
Republik Südafrika Staatsanleihe	6,2500	31. Mrz. 2036	32.044.524	1.256	0,57
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mrz. 2032	10.297.700	501	0,23
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,5000	31. Jan. 2037	24.309.400	1.105	0,50
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,8750	28. Feb. 2035	7.439.000	361	0,17
Republik Südafrika Staatsanleihe	10,5000	21. Dez. 2026	3.000.000	153	0,07
				3.376	1,54
Spanien 0,16 %					
Spanien Staatsanleihe	0,8000	30. Jul. 2029	60.000	56	0,03
Spanien Staatsanleihe	1,2500	31. Okt. 2030	23.000	22	0,01
Spanien Staatsanleihe	1,3000	31. Okt. 2026	53.000	53	0,02
Spanien Staatsanleihe	1,4000	30. Jul. 2028	53.000	52	0,02
Spanien Staatsanleihe	2,5500	31. Okt. 2032	27.000	26	0,01
Spanien Staatsanleihe	2,9000	31. Okt. 2046	16.000	14	0,01
Spanien Staatsanleihe	3,1500	30. Apr. 2035	20.000	20	0,01
Spanien Staatsanleihe	3,4500	30. Jul. 2066	19.000	16	0,01
Spanien Staatsanleihe	4,2000	31. Jan. 2037	25.000	27	0,01
Spanien Staatsanleihe	4,7000	30. Jul. 2041	21.000	23	0,01
Spanien Staatsanleihe	4,9000	30. Jul. 2040	22.000	25	0,01
Spanien Staatsanleihe	5,7500	30. Jul. 2032	18.000	21	0,01
				355	0,16
Supranational 1,43 %					
Asian Infrastructure Investment Bank (GMTN)	6,6500	30. Jun. 2033	14.500.000	137	0,06
Corp Andina de Fomento (EMTN)	8,2500	26. Apr. 2034	15.000.000	150	0,07
European Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,5000	3. Okt. 2036	69.700.000	657	0,30
European Investment Bank	6,8750	28. Feb. 2035	75.700.000	729	0,33
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	17. Apr. 2033	10.000.000	97	0,04
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	8. Aug. 2033	105.000.000	1.021	0,47
International Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,7100	21. Jan. 2035	32.000.000	304	0,14
International Finance Corp (EMTN)	15,0000	5. Feb. 2027	500.000.000	36	0,02
				3.131	1,43
Schweden 0,01 %					
Schweden Staatsanleihe	0,7500	12. Mai 2028	100.000	9	0,01
Schweden Staatsanleihe	3,5000	30. Mrz. 2039	65.000	6	0,00
				15	0,01
Thailand 0,54 %					
Thailand Staatsanleihe	3,3000	17. Jun. 2038	3.625.000	113	0,05
Thailand Staatsanleihe	3,4000	17. Jun. 2036	12.886.000	401	0,18
Thailand Staatsanleihe	3,7750	25. Jun. 2032	22.447.000	682	0,31
				1.196	0,54
Türkei 0,67 %					
Türkei Staatsanleihe	30,0000	12. Sep. 2029	32.780.700	615	0,28
Türkei Staatsanleihe	32,6000	10. Feb. 2027	30.591.600	598	0,27
Türkei Staatsanleihe	37,0000	18. Feb. 2026	12.631.300	258	0,12
				1.471	0,67
Vereinigtes Königreich 0,24 %					
United Kingdom Gilt	0,3750	22. Okt. 2030	38.800	37	0,02
United Kingdom Gilt	0,8750	31. Jul. 2033	48.500	42	0,02
United Kingdom Gilt	1,5000	22. Jul. 2047	8.700	5	0,00
United Kingdom Gilt	1,6250	22. Okt. 2028	37.100	40	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 0,24 % (Fortsetzung)					
United Kingdom Gilt	1,6250	22. Okt. 2054	28.000	14	0,01
United Kingdom Gilt	1,6250	22. Okt. 2071	19.700	9	0,00
United Kingdom Gilt	1,7500	22. Jan. 2049	32.800	19	0,01
United Kingdom Gilt	1,7500	22. Jul. 2057	15.900	8	0,00
United Kingdom Gilt	2,5000	22. Jul. 2065	14.700	9	0,00
United Kingdom Gilt	3,2500	22. Jan. 2044	18.400	16	0,01
United Kingdom Gilt	3,5000	22. Jan. 2045	26.600	24	0,01
United Kingdom Gilt	3,5000	22. Jul. 2068	12.100	10	0,00
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Jul. 2052	13.000	11	0,00
United Kingdom Gilt	4,0000	22. Okt. 2031	4.600	5	0,00
United Kingdom Gilt	4,1250	29. Jan. 2027	57.000	65	0,03
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2027	21.100	24	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Mrz. 2036	30.600	33	0,02
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Sep. 2039	16.700	18	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2040	16.600	17	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2055	5.700	5	0,00
United Kingdom Gilt	4,5000	7. Jun. 2028	16.400	19	0,01
United Kingdom Gilt	4,5000	7. Sep. 2034	31.000	35	0,02
United Kingdom Gilt	4,7500	7. Dez. 2030	34.700	41	0,02
United Kingdom Gilt	4,7500	7. Dez. 2038	16.600	19	0,01
				525	0,24
USA 2,02 %					
USA Treasury Note/Bond	0,3750	30. Sep. 2027	33.400	27	0,01
USA Treasury Note/Bond	0,6250	31. Jul. 2026	100.100	83	0,04
USA Treasury Note/Bond	0,6250	15. Aug. 2030	117.100	86	0,04
USA Treasury Note/Bond	0,8750	15. Nov. 2030	116.200	86	0,04
USA Treasury Note/Bond	1,1250	15. Feb. 2031	58.000	43	0,02
USA Treasury Note/Bond	1,1250	15. Mai 2040	57.500	31	0,01
USA Treasury Note/Bond	1,1250	15. Aug. 2040	93.100	50	0,02
USA Treasury Note/Bond	1,2500	30. Jun. 2028	102.100	82	0,04
USA Treasury Note/Bond	1,2500	15. Mai 2050	71.000	30	0,01
USA Treasury Note/Bond	1,3750	15. Nov. 2031	93.900	69	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,5000	31. Jan. 2027	100.800	83	0,04
USA Treasury Note/Bond	1,5000	15. Feb. 2030	117.400	91	0,04
USA Treasury Note/Bond	1,6250	15. Mai 2031	94.700	72	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,6250	15. Nov. 2050	84.500	39	0,02
USA Treasury Note/Bond	1,8750	28. Feb. 2027	100.000	83	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,0000	15. Nov. 2026	185.900	155	0,07
USA Treasury Note/Bond	2,0000	15. Aug. 2051	63.800	32	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,2500	15. Aug. 2027	119.100	99	0,05
USA Treasury Note/Bond	2,2500	15. Nov. 2027	32.200	27	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,2500	15. Aug. 2046	65.100	37	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,3750	15. Mai 2029	120.100	98	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,3750	15. Nov. 2049	49.800	28	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,6250	31. Jul. 2029	66.400	54	0,03
USA Treasury Note/Bond	2,7500	30. Apr. 2027	60.500	51	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,7500	15. Feb. 2028	125.600	105	0,05
USA Treasury Note/Bond	2,7500	15. Aug. 2032	123.300	98	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,7500	15. Nov. 2047	44.100	27	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Aug. 2045	70.000	45	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2049	46.900	29	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2052	35.800	22	0,01
USA Treasury Note/Bond	3,0000	15. Mai 2042	107.400	74	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,0000	15. Nov. 2044	74.200	50	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,1250	15. Feb. 2043	12.900	9	0,00
USA Treasury Note/Bond	3,2500	30. Jun. 2027	87.100	74	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,3750	15. Nov. 2048	46.200	32	0,01
USA Treasury Note/Bond	3,5000	15. Feb. 2033	92.500	77	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
USA 2,02 % (Fortsetzung)					
USA Treasury Note/Bond	3,6250	31. Mrz. 2028	93.400	80	0,04
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Aug. 2028	50.500	43	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,6250	31. Aug. 2029	83.200	71	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Aug. 2043	90.000	67	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Mai 2053	58.000	41	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Aug. 2026	65.000	55	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,7500	30. Apr. 2027	62.900	54	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Dez. 2028	41.600	36	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Mai 2030	27.900	24	0,01
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Aug. 2031	88.700	75	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,8750	31. Mai 2027	57.900	49	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Mrz. 2028	68.400	59	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,8750	30. Jun. 2030	44.400	38	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,8750	31. Jul. 2030	11.700	10	0,00
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Aug. 2033	82.300	70	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,0000	15. Jan. 2027	91.600	78	0,04
USA Treasury Note/Bond	4,0000	15. Dez. 2027	42.300	36	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Okt. 2029	92.500	80	0,04
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Mrz. 2030	50.700	44	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Mai 2030	32.600	28	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,0000	30. Jun. 2032	43.600	37	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,0000	15. Nov. 2052	48.400	37	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,1250	30. Nov. 2029	54.800	47	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,1250	30. Nov. 2031	18.500	16	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,1250	29. Feb. 2032	31.300	27	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,2500	30. Nov. 2026	20.500	18	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Jan. 2028	43.700	38	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Nov. 2034	75.900	65	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Mai 2035	38.300	33	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Feb. 2054	56.100	44	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Aug. 2054	44.100	35	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,3750	31. Aug. 2028	73.000	63	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,3750	15. Mai 2034	96.600	84	0,04
USA Treasury Note/Bond	4,3750	15. Mai 2041	58.500	49	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Feb. 2036	74.900	66	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Mai 2038	68.900	60	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Feb. 2044	22.200	18	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,6250	30. Jun. 2026	11.900	10	0,00
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Sep. 2026	107.100	92	0,04
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Okt. 2026	96.400	83	0,04
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Nov. 2044	20.500	17	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,7500	15. Mai 2055	50.400	43	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,8750	31. Okt. 2028	89.500	79	0,04
USA Treasury Note/Bond	5,0000	15. Mai 2045	4.200	4	0,00
USA Treasury Note/Bond	5,2500	15. Nov. 2028	91.000	81	0,04
USA Treasury Note/Bond	6,1250	15. Nov. 2027	84.800	76	0,03
				4.438	2,02
Uruguay 0,27 %					
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,2500	21. Mai 2031	11.472.600	248	0,11
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	15. Mrz. 2028	15.596.000	338	0,16
				586	0,27
Usbekistan 0,16 %					
National Bank of Uzbekistan	17,9500	17. Jul. 2028	2.500.000.000	180	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 87,00 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 21,54 % (Fortsetzung)					
Usbekistan 0,16 % (Fortsetzung)					
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	15,5000	25. Feb. 2028	2.500.000.000	181	0,08
				361	0,16
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				47.315	21,54
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				191.033	87,00
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,27 %					
Aktien 0,01 %					
Bermuda 0,01 %					
Catco Reinsurance Opportunities Fund Ltd			51	14	0,01
				14	0,01
Kaimaninseln 0,00 %					
China Metal Recycling Holdings Ltd			532.200	-	0,00
				-	0,00
Guernsey - Kanalinseln 0,00 %					
SME Credit Realisation Fund Ltd			23.166	-	0,00
				-	0,00
Kasachstan 0,00 %					
Solidcore Resources PLC			917	-	0,00
				-	0,00
Russische Föderation 0,00 %					
LUKOIL PJSC ^a			421	-	0,00
Polyus PJSC ^a			780	-	0,00
				-	0,00
Britische Jungferninseln 0,00 %					
Tianhe Chemicals Group Ltd			9.664.409	-	0,00
				-	0,00
Summe Aktien				14	0,01
Fonds 0,00 %					
Jersey - Kanalinseln 0,00 %					
Blackstone Loan Financing Ltd			10.245	-	0,00
				-	0,00
Fonds insgesamt				-	0,00
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,26 %					
Kasachstan 0,06 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	13,0000	15. Apr. 2027	100.000.000	147	0,06
				147	0,06
Peru 0,20 %					
Peru Internationale Staatsanleihe	6,9000	12. Aug. 2037	1.716.000	436	0,20
				436	0,20
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				583	0,26
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				597	0,27

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,65 %					
Fonds 3,65 %					
Luxemburg 3,65 %					
Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund			6.771	8.025	3,65
				8.025	3,65
Fonds insgesamt				8.025	3,65
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				8.025	3,65
Sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen 6,21 %					
Fonds 6,21 %					
Vereinigtes Königreich 6,21 %					
MI Twentyfour Investment Funds–Asset Backed Opportunities Fund			11.631.338	13.629	6,21
				13.629	6,21
Fonds insgesamt				13.629	6,21
Summe Sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				13.629	6,21

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	EUR	USD	15. Okt. 2025	66.484.722	78.379.104	(178)	(0,08)
Barclays	EUR	USD	15. Okt. 2025	4.376.947	5.160.000	(12)	(0,01)
Barclays	EUR	USD	15. Okt. 2025	204.040	239.851	–	0,00
BNP Paribas	HKD	EUR	15. Okt. 2025	1.219.770	133.274	–	0,00
Citigroup	SEK	EUR	20. Okt. 2025	108.806.255	9.944.615	(110)	(0,05)
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	104.266.953	88.672.177	(22)	(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	1.382.116	1.594.018	(15)	(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	1.079.358	1.244.843	(12)	(0,01)
Citigroup	SGD	EUR	21. Okt. 2025	993.594	660.571	(4)	0,00
Citigroup	CHF	EUR	20. Okt. 2025	925.630	992.325	(3)	0,00
Citigroup	CHF	EUR	20. Okt. 2025	1.005.187	1.077.614	(3)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	1.488.294	1.267.793	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	8.979.368	7.636.361	(2)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	75.545	87.128	(1)	0,00
Citigroup	SEK	EUR	20. Okt. 2025	1.459.970	133.383	(1)	0,00
Citigroup	SGD	EUR	21. Okt. 2025	120.883	80.367	(1)	0,00
Citigroup	AUD	EUR	20. Okt. 2025	1.441	815	–	0,00
Citigroup	AUD	EUR	20. Okt. 2025	103.699	58.671	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Okt. 2025	1	1	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Okt. 2025	2	2	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Okt. 2025	2	1	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Okt. 2025	16	14	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Okt. 2025	3	3	–	0,00
Citigroup	EUR	GBP	20. Okt. 2025	8	7	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	42	457	–	0,00
Citigroup	EUR	SGD	21. Okt. 2025	467	703	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	777	8.494	–	0,00
Citigroup	EUR	SGD	21. Okt. 2025	664	999	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	1.592	17.473	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	1.582	17.275	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	2.739	30.069	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	4.480	49.474	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	3.792	41.557	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	4.435	5.240	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	5.373	59.367	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	5.212	57.460	–	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	7.810	85.456	–	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	7.934	9.407	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	9.348	11.085	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	8.651	10.103	-	0,00
Citigroup	EUR	SEK	20. Okt. 2025	11.464	126.659	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	11.410	13.458	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	20.761	24.529	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	39.778	47.171	-	0,00
Citigroup	EUR	SGD	21. Okt. 2025	58.866	89.060	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	47	54	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	1.064	1.228	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	15.255	17.607	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	19.272	22.242	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	20. Okt. 2025	22.679	25.960	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	20. Okt. 2025	38.500	3.486	-	0,00
Citigroup	SEK	EUR	20. Okt. 2025	238.887	21.659	-	0,00
Citigroup	SGD	EUR	21. Okt. 2025	10.000	6.628	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	283	240	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	83	70	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	329	281	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	640	544	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	537	456	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	2.064	1.750	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	8.257	7.009	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	109.412	93.252	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	126.940	108.133	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	308.636	262.391	-	0,00
Citigroup	BRL	EUR	20. Okt. 2025	1.131.390	177.598	2	0,00
Citigroup	HUF	EUR	20. Okt. 2025	400.265.706	1.019.850	3	0,00
Citigroup	USD	EUR	15. Okt. 2025	835.115	714.904	(5)	0,00
Deutsche Bank	EUR	USD	15. Okt. 2025	860.221	1.009.990	1	0,00
Deutsche Bank	EUR	INR	16. Okt. 2025	626.520	64.604.076	9	0,00
Goldman Sachs	EUR	AUD	15. Okt. 2025	6.636.367	11.811.000	(5)	0,00
Goldman Sachs	EUR	AUD	15. Okt. 2025	2.249.544	4.003.601	(2)	0,00
HSBC	USD	EUR	15. Okt. 2025	399.298	341.482	(2)	0,00
HSBC	GBP	EUR	15. Okt. 2025	281.855	322.999	(1)	0,00
HSBC	EUR	TWD	16. Okt. 2025	602.526	21.545.733	1	0,00
JP Morgan	EUR	GBP	15. Okt. 2025	6.621.793	5.743.000	58	0,03
JP Morgan	EUR	GBP	15. Okt. 2025	76.952.567	66.740.023	673	0,30
Merrill Lynch	EUR	GBP	15. Okt. 2025	322.986	282.613	-	0,00
Merrill Lynch	EUR	SEK	15. Okt. 2025	1.464.089	16.110.212	8	0,00
Merrill Lynch	EUR	CHF	15. Okt. 2025	1.954.528	1.819.099	11	0,00
Merrill Lynch	EUR	SEK	15. Okt. 2025	6.706.912	73.800.000	36	0,02
Merrill Lynch	EUR	JPY	15. Okt. 2025	3.968.834	682.480.197	41	0,02
Morgan Stanley	GBP	EUR	15. Okt. 2025	519.693	598.143	(4)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	798.097	682.364	(4)	0,00
Morgan Stanley	EUR	DKK	15. Okt. 2025	745.883	5.567.776	-	0,00
Morgan Stanley	EUR	NOK	15. Okt. 2025	6.675.608	78.390.000	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	204.450	174.195	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	450.652	383.123	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	1.481.571	1.260.069	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	296.447	251.602	1	0,00
Morgan Stanley	EUR	NZD	15. Okt. 2025	6.555.933	12.954.000	168	0,08
NatWest Markets	EUR	USD	15. Okt. 2025	366.129	431.254	(1)	0,00
NatWest Markets	EUR	CAD	15. Okt. 2025	563.332	913.934	5	0,00
NatWest Markets	EUR	CAD	15. Okt. 2025	2.505.486	4.069.290	17	0,01
NatWest Markets	EUR	CAD	15. Okt. 2025	6.477.842	10.521.000	45	0,02
Royal Bank of Canada	EUR	GBP	15. Okt. 2025	588.223	513.503	1	0,00
UBS	EUR	HKD	15. Okt. 2025	1.242.002	11.378.874	(2)	0,00
UBS	EUR	GBP	15. Okt. 2025	407.644	356.257	-	0,00
UBS	USD	EUR	15. Okt. 2025	1.318.922	1.121.944	-	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	183.473	214.852	1	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	491.911	577.340	1	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						690	0,31

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Growth Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Euro Stoxx 50 Index Dividend Future	1.131.740	18. Dez. 2026	EUR	71	69	0,03
Merrill Lynch	Micro E-mini S&P 500 Index Future	368.665	19. Dez. 2025	USD	11	1	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						70	0,03

Summe Wertpapieranlagen						214.044	97,47
Sonstiges Nettovermögen						5.551	2,53
Gesamtnettovermögen						219.595	100,00

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

⁹ Siehe Anmerkung 13.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Diversified Income Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 %					
Anleihen 6,80 %					
Bermuda 0,05 %					
NCL Corp Ltd	5,8750	15. Jan. 2031	49.000	49	0,02
NCL Corp Ltd	6,2500	15. Sep. 2033	96.000	97	0,03
				146	0,05
Kanada 0,36 %					
1011778 BC ULC	5,6250	15. Sep. 2029	121.000	123	0,04
Enbridge Inc	5,7000	8. Mrz. 2033	118.000	124	0,04
Enerflex Ltd	9,0000	15. Okt. 2027	383.000	393	0,13
First Quantum Minerals Ltd	7,2500	15. Feb. 2034	256.000	265	0,08
Rogers Communications Inc	VAR	15. Apr. 2055	202.000	211	0,07
				1.116	0,36
Kaimaninseln 0,14 %					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	435.000	450	0,14
				450	0,14
Frankreich 0,17 %					
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	200.000	214	0,07
Credit Agricole SA	VAR	27. Mai 2031	300.000	308	0,10
				522	0,17
Irland 0,08 %					
Perrigo Finance Unlimited Co	4,9000	15. Jun. 2030	249.000	243	0,08
				243	0,08
Japan 0,07 %					
NTT Finance Corp	5,1360	2. Jul. 2031	220.000	226	0,07
				226	0,07
Liberia 0,04 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	129.000	133	0,04
				133	0,04
Luxemburg 0,20 %					
JBS USA Holding Lux Sarl	5,5000	15. Jan. 2036	390.000	398	0,13
Pacific Gas and Electric Co	6,0000	15. Aug. 2035	213.000	224	0,07
				622	0,20
Niederlande 0,27 %					
Embraer Netherlands Finance BV	5,9800	11. Feb. 2035	383.000	405	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4,7500	9. Mai 2027	429.000	428	0,14
				833	0,27
Vereinigtes Königreich 0,26 %					
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2036	200.000	210	0,07
Royalty Pharma PLC	2,2000	2. Sep. 2030	420.000	378	0,12
Swiss RE Subordinated Finance PLC	VAR	5. Apr. 2035	200.000	208	0,07
				796	0,26
USA 5,16 %					
Academy Ltd	6,0000	15. Nov. 2027	215.000	215	0,07
Adventist Health System	5,7570	1. Dez. 2034	185.000	191	0,06
AEP Texas Inc	5,7000	15. Mai 2034	376.000	392	0,13
American International Group Inc	5,4500	7. Mai 2035	262.000	274	0,09
Apollo Global Management Inc	5,1500	12. Aug. 2035	192.000	193	0,06
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	302.000	309	0,10
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	149.000	151	0,05
Block Inc	6,5000	15. Mai 2032	281.000	291	0,09
Broadridge Financial Solutions Inc	2,6000	1. Mai 2031	345.000	312	0,10
Builders FirstSource Inc	4,2500	1. Feb. 2032	206.000	194	0,06
Capital One Financial Corp	VAR	30. Jan. 2036	332.000	346	0,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Anleihen 6,80 % (Fortsetzung)					
USA 5,16 % (Fortsetzung)					
Centene Corp	3,0000	15. Okt. 2030	195.000	175	0,06
Centene Corp	4,2500	15. Dez. 2027	145.000	143	0,05
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	240.000	252	0,08
Cigna Group	4,5000	15. Sep. 2030	264.000	265	0,09
Columbia Pipelines Holding Co LLC	6,0550	15. Aug. 2026	314.000	318	0,10
CRH America Finance Inc	5,5000	9. Jan. 2035	200.000	209	0,07
CVS Health Corp	5,1250	20. Jul. 2045	213.000	194	0,06
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	238.000	241	0,08
Dominion Energy Inc	VAR	15. Feb. 2056	198.000	200	0,06
Dow Chemical Co	4,8000	15. Jan. 2031	167.000	167	0,05
Dow Chemical Co	5,5500	30. Nov. 2048	204.000	187	0,06
Duke Energy Corp	4,9500	15. Sep. 2035	86.000	86	0,03
Elevance Health Inc	5,0000	15. Jan. 2036	131.000	131	0,04
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	260.000	268	0,09
FedEx Corp	4,9000	15. Jan. 2034	340.000	337	0,11
Fiserv Inc	5,6250	21. Aug. 2033	285.000	300	0,10
Flowers Foods Inc	5,7500	15. Mrz. 2035	268.000	274	0,09
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	200.000	201	0,07
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	308.000	275	0,09
Frontier Communications Holdings LLC	5,0000	1. Mai 2028	487.000	487	0,16
General Motors Financial Co Inc	5,4500	15. Jul. 2030	190.000	196	0,06
General Motors Financial Co Inc	5,6000	18. Jun. 2031	336.000	349	0,11
Georgia Power Co	5,2500	15. Mrz. 2034	307.000	317	0,10
Graphic Packaging International LLC	3,7500	1. Feb. 2030	231.000	217	0,07
HCA Inc.	5,5000	1. Mrz. 2032	125.000	130	0,04
Hess Midstream Operations LP	4,2500	15. Feb. 2030	255.000	248	0,08
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	1. Jul. 2034	331.000	339	0,11
Hyundai Capital America	5,3500	19. Mrz. 2029	215.000	221	0,07
Intel Corp	4,1000	19. Mai 2046	185.000	147	0,05
JH North America Holdings Inc	5,8750	31. Jan. 2031	188.000	191	0,06
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jul. 2036	87.000	90	0,03
Kraft Heinz Foods Co	6,7500	15. Mrz. 2032	168.000	186	0,06
Mars Inc	4,7500	20. Apr. 2033	175.000	176	0,06
MetLife Inc	VAR	15. Mrz. 2055	206.000	219	0,07
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2037	216.000	220	0,07
MPLX LP	4,8000	15. Feb. 2031	321.000	323	0,10
NRG Energy Inc	3,6250	15. Feb. 2031	150.000	139	0,04
NRG Energy Inc	6,2500	1. Nov. 2034	74.000	76	0,02
ONEOK Inc	5,0500	1. Nov. 2034	250.000	247	0,08
ONEOK Inc	6,0500	1. Sep. 2033	150.000	159	0,05
Oracle Corp	4,0000	15. Jul. 2046	162.000	127	0,04
Oracle Corp	4,4500	26. Sep. 2030	285.000	285	0,09
Oracle Corp	5,5000	3. Aug. 2035	171.000	176	0,06
Organon & Co	6,7500	15. Mai 2034	332.000	319	0,10
Pacific Gas and Electric Co	2,1000	1. Aug. 2027	355.000	341	0,11
Prudential Financial Inc	VAR	1. Mrz. 2053	208.000	224	0,07
Solventum Corp	5,6000	23. Mrz. 2034	170.000	177	0,06
Somnigroup International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	286.000	262	0,08
Sprint Capital Corp	8,7500	15. Mrz. 2032	211.000	257	0,08
Stellantis Financial Services US Corp	5,4000	15. Sep. 2030	250.000	251	0,08
Takeda US Financing Inc	5,2000	7. Jul. 2035	250.000	255	0,08
Time Warner Cable Enterprises LLC	8,3750	15. Jul. 2033	165.000	194	0,06
United Rentals North America Inc	6,0000	15. Dez. 2029	186.000	191	0,06
US Foods Inc	5,7500	15. Apr. 2033	232.000	234	0,08
Utah Acquisition Sub Inc	5,2500	15. Jun. 2046	236.000	197	0,06
Verizon Communications Inc	5,2500	2. Apr. 2035	220.000	225	0,07
Viatis Inc	2,3000	22. Jun. 2027	255.000	245	0,08
Warnermedia Holdings Inc	5,0500	15. Mrz. 2042	159.000	128	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Anleihen 6,80 % (Fortsetzung)					
USA 5,16 % (Fortsetzung)					
Whirlpool Corp	6,1250	15. Jun. 2030	202.000	204	0,07
				16.060	5,16
Summe Anleihen				21.147	6,80
Aktien 54,90 %					
Australien 0,80 %					
Brambles Ltd			3.141	51	0,02
Charter Hall Group			47.861	719	0,23
Commonwealth Bank of Australia			270	30	0,01
Computershare Ltd			1.261	30	0,01
CSL Ltd			179	23	0,01
Goodman Group			26.966	586	0,19
National Australia Bank Ltd			611	18	0,01
QBE Insurance Group Ltd			1.953	27	0,01
Stockland			172.894	696	0,22
Suncorp Group Ltd			1.851	25	0,01
Telstra Group Ltd			2.559	8	0,00
Transurban Group			7.308	67	0,02
Vicinity Ltd			9.194	15	0,00
Wesfarmers Ltd			2.234	136	0,04
Woodside Energy Group Ltd			4.345	66	0,02
				2.497	0,80
Belgien 0,38 %					
Aedifica SA			8.379	617	0,20
Elia Group SA/NV			98	11	0,00
Warehouses De Pauw CVA			22.073	550	0,18
				1.178	0,38
Bermuda 0,00 %					
Hongkong Land Holdings Ltd			1.800	11	0,00
				11	0,00
Brasilien 0,04 %					
Ambev SA			11.200	26	0,01
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao			13.700	35	0,01
Embraer SA			1.700	25	0,01
Suzano SA			1.600	15	0,01
TOTVS SA			1.100	9	0,00
				110	0,04
Kanada 3,08 %					
AtkinsRealis Group Inc			372	27	0,01
Brookfield Asset Management Ltd			15.829	922	0,30
Brookfield Corp			24.175	1.674	0,54
Cameco Corp			719	61	0,02
Enbridge Inc			4.120	205	0,07
Franco-Nevada Corp			7.849	1.704	0,55
Keyera Corp			449	15	0,00
Kinross Gold Corp			2.010	49	0,01
Lundin Gold Inc			267	17	0,00
Lundin Mining Corp			1.445	21	0,01
Magna International Inc			609	29	0,01
Manulife Financial Corp			3.581	111	0,03
National Bank of Canada			469	50	0,02
Nutrien Ltd			1.117	65	0,02
Pan American Silver Corp			871	34	0,01
Pembina Pipeline Corp			1.328	53	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Kanada 3,08 % (Fortsetzung)					
Restaurant Brands International Inc			128	8	0,00
Stantec Inc			271	29	0,01
Sun Life Financial Inc			1.259	75	0,02
Thomson Reuters Corp			330	51	0,02
Waste Connections Inc			560	98	0,03
Wheaton Precious Metals Corp			38.129	4.241	1,36
WSP Global Inc			299	58	0,02
				9.597	3,08
Kaimaninseln 0,25 %					
3SBio Inc			4.000	15	0,01
Alibaba Group Holding Ltd			6.564	149	0,05
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd			5.000	10	0,00
Geely Automobile Holdings Ltd			16.000	40	0,01
Giant Biogene Holding Co Ltd			600	4	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd			2.000	9	0,00
Kingdee International Software Group Co Ltd			7.000	16	0,01
Li Auto Inc			2.800	36	0,01
Meituan			1.270	17	0,01
NetEase Inc			92	14	0,00
NetEase Inc			3.400	104	0,03
NIO Inc.			3.530	26	0,01
PDD Holdings Inc			203	27	0,01
Tencent Holdings Ltd			3.200	273	0,09
Wharf Real Estate Investment Co Ltd			2.000	6	0,00
XPeng Inc			2.800	34	0,01
Yadea Group Holdings Ltd			4.000	7	0,00
				787	0,25
Chile 0,00 %					
Enel Americas SA			64.265	6	0,00
Enel Chile SA			75.916	6	0,00
				12	0,00
China 0,08 %					
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd			9.000	7	0,00
BYD Co Ltd			2.000	28	0,01
China Railway Signal & Communication Corp Ltd			8.849	7	0,00
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd			11.100	7	0,00
Contemporary Ampere Technology Co Ltd			1.000	56	0,02
Ganfeng Lithium Group Co Ltd			1.100	9	0,01
Goldwind Science & Technology Co Ltd			3.600	8	0,00
Gotion High-tech Co Ltd			1.100	7	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd			1.900	7	0,00
Jinko Solar Co Ltd			8.655	7	0,00
LONGi Green Energy Technology Co Ltd			2.700	7	0,00
NARI Technology Co Ltd			2.100	7	0,00
Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd			2.000	7	0,00
Seres Group Co Ltd			300	7	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd			600	7	0,00
Sungrow Power Supply Co Ltd			400	9	0,01
Tianqi Lithium Corp			1.100	7	0,00
WuXi AppTec Co Ltd			1.300	20	0,01
Zhejiang Leapmotor Technology Co Ltd			1.200	10	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd			2.800	15	0,01
				239	0,08
Curaçao 0,01 %					
Schlumberger NV			559	20	0,01
				20	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Tschechische Republik 0,00 %					
Moneta Money Bank AS			828	7	0,00
				7	0,00
Dänemark 0,05 %					
Coloplast A/S			299	26	0,01
Novo Nordisk A/S			915	49	0,01
Orsted AS			1.186	21	0,01
ROCKWOOL A/S			216	8	0,00
Tryg A/S			849	21	0,01
Vestas Wind Systems A/S			2.267	43	0,01
				168	0,05
Finnland 0,07 %					
Kesko Oyj			630	13	0,00
Metso Oyj			1.168	16	0,01
Neste Oyj			950	18	0,01
Nokia Oyj			12.184	57	0,02
Nordea Bank Abp			2.086	35	0,01
Nordea Bank Abp			437	7	0,00
Sampo Oyj			1.912	22	0,01
UPM-Kymmene Oyj			1.387	38	0,01
				206	0,07
Frankreich 0,29 %					
Alstom SA			778	20	0,01
Bouygues SA			169	8	0,00
Cie de Saint-Gobain SA			325	35	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA			487	17	0,01
Covia SA			134	9	0,00
Danone SA			456	39	0,01
Dassault Systemes SE			1.509	50	0,02
Edenred SE			278	7	0,00
Eiffage SA			184	23	0,01
Engie SA			4.099	87	0,03
Gecina SA			109	11	0,00
Getlink SE			593	11	0,00
Klepierre SA			530	20	0,01
Legrand SA			559	94	0,03
L'Oreal SA			56	24	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE			77	47	0,01
Teleperformance SE			106	8	0,00
TotalEnergies SE			3.499	213	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield			273	28	0,01
Vinci SA			1.110	153	0,05
				904	0,29
Deutschland 0,38 %					
Allianz SE			104	43	0,01
Commerzbank AG			448	17	0,01
Deutsche Bank AG			1.221	43	0,01
Deutsche Telekom AG			752	26	0,01
Knorr-Bremse AG			163	15	0,00
Rheinmetall AG			39	91	0,03
SAP SE			601	159	0,05
Siemens AG			148	40	0,01
Siemens Energy AG			692	81	0,03
Vonovia SE			21.995	677	0,22
				1.192	0,38

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Griechenland 0,01 %					
Piraeus Financial Holdings SA			2.395	20	0,01
				20	0,01
Guernsey – Kanalinseln 12,31 %					
Bluefield Solar Income Fund Ltd			2.445.291	2.739	0,88
Burford Capital Ltd			501.201	6.072	1,95
Cordiant Digital Infrastructure Ltd			3.628.525	4.754	1,53
Fair Oaks Income Ltd			1.912.234	1.004	0,32
Foresight Environmental Infrastructure Ltd			793.984	741	0,24
International Public Partnerships Ltd			4.260.247	7.139	2,29
Picton Property Income Ltd			1.420.868	1.482	0,48
Renewables Infrastructure Group Ltd			7.229.789	7.461	2,40
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd			2.967.479	3.084	0,99
Tufton Assets Ltd Fund			1.261.704	1.407	0,45
TwentyFour Income Fund Ltd			1.590.640	2.434	0,78
				38.317	12,31
Hongkong 0,07 %					
AIA Group Ltd			3.200	31	0,01
Henderson Land Development Co Ltd			3.000	10	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd			2.400	136	0,04
Lenovo Group Ltd			18.000	27	0,01
MTR Corp Ltd			3.500	12	0,01
				216	0,07
Indien 0,07 %					
ABB India Ltd			127	8	0,00
AU Small Finance Bank Ltd			730	6	0,00
BSE Ltd			266	6	0,00
HCL Technologies Ltd			2.132	33	0,01
Infosys Ltd			7.268	118	0,04
Jio Financial Services Ltd			6.417	21	0,01
Lodha Developers Ltd			738	10	0,00
Nestle India Ltd			666	9	0,00
Wipro Ltd			6.452	17	0,01
				228	0,07
Irland 1,70 %					
Accenture PLC			642	159	0,05
AIB Group PLC			1.055	10	0,00
CRH PLC			500	57	0,02
Eaton Corp PLC			90	33	0,01
Greencoat Renewables PLC			5.349.478	4.480	1,44
Johnson Controls International PLC			393	43	0,01
Kerry Group PLC ADR			367	33	0,01
Kingspan Group PLC			347	29	0,01
Medtronic PLC			2.249	211	0,07
Seagate Technology Holdings PLC			105	24	0,01
TE Connectivity PLC			567	123	0,04
Trane Technologies PLC			243	101	0,03
				5.303	1,70
Isle of Man 0,01 %					
Entain PLC			1.498	18	0,01
				18	0,01
Israel 0,02 %					
Mizrachi Tefahot Bank Ltd			383	25	0,01
Nice Ltd			133	20	0,01
				45	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Italien 0,11 %					
FinecoBank Banca Fineco SpA			1.435	31	0,01
Generali			1.883	74	0,02
Intesa Sanpaolo SpA			31.431	205	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA			1.378	29	0,01
				339	0,11
Japan 1,15 %					
Ajinomoto Co Inc			600	17	0,01
Astellas Pharma Inc			4.100	44	0,01
Bridgestone Corp			1.300	60	0,02
Daikin Industries Ltd			600	69	0,02
Daiwa House Industry Co Ltd			1.300	47	0,02
Daiwa Securities Group Inc			3.200	26	0,01
East Japan Railway Co			1.000	24	0,01
ENEOS Holdings Inc			6.100	39	0,01
FANUC Corp			2.100	60	0,02
Isuzu Motors Ltd			1.400	18	0,01
ITOCHEU Corp			2.700	154	0,05
Kao Corp			1.100	48	0,02
KDDI Corp GDR			1.300	21	0,01
Komatsu Ltd			2.000	70	0,02
Kubota Corp			2.200	28	0,01
Lasertec Corp			100	14	0,00
LY Corp			7.100	23	0,01
Marubeni Corp			3.100	77	0,03
Mitsubishi Chemical Group Corp			1.500	9	0,00
Mitsubishi Corp			2.700	64	0,02
Mitsubishi Estate Co Ltd			47.200	1.085	0,35
Mitsui & Co Ltd			2.600	65	0,02
Mizuho Financial Group Inc			2.060	69	0,02
Nintendo Co Ltd			100	9	0,00
Nippon Building Fund Inc			675	638	0,21
Nippon Paint Holdings Co Ltd			2.100	14	0,01
Obayashi Corp			1.600	26	0,01
ORIX Corp			2.700	71	0,02
Recruit Holdings Co Ltd			600	32	0,01
Renesas Electronics Corp			1.200	14	0,00
Sekisui Chemical Co Ltd			700	13	0,00
Sekisui House Ltd			1.300	30	0,01
Shionogi & Co Ltd			1.800	31	0,01
SoftBank Corp			64.300	95	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd			3.500	102	0,03
Tokio Marine Holdings Inc			1.800	76	0,02
Tokyo Electron Ltd			300	53	0,02
Tokyo Metro Co Ltd			700	8	0,00
Toyota Motor Corp			11.800	227	0,07
				3.570	1,15
Jersey - Kanalinseln 3,01 %					
3i Infrastructure PLC			1.920.201	9.302	2,99
Aptiv PLC			489	42	0,01
Experian PLC			262	13	0,01
WPP PLC			2.221	11	0,00
				9.368	3,01
Liberia 0,03 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd			264	86	0,03
				86	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 0,00 %					
NEPI Rockcastle NV			1.365	11	0,00
				11	0,00
Malaysia 0,01 %					
Gamuda Bhd			9.000	12	0,01
Nestle Malaysia Bhd			300	7	0,00
QL Resources Bhd			6.300	6	0,00
				25	0,01
Mexiko 0,03 %					
Fibra Uno Administracion SA de CV			6.406	10	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV			6.692	66	0,02
Prologis Property Mexico SA de CV			2.342	9	0,00
				85	0,03
Niederlande 0,51 %					
Akzo Nobel NV			409	29	0,01
ASML Holding NV			113	109	0,04
CTP NV			54.408	1.214	0,39
Ferrovial SE			1.153	65	0,02
ING Groep NV			2.554	67	0,02
Koninklijke KPN NV			8.728	42	0,01
NXP Semiconductors NV			244	55	0,02
				1.581	0,51
Norwegen 0,04 %					
Aker BP ASA			798	20	0,01
DNB Bank ASA			1.990	55	0,02
Mowi ASA			1.190	25	0,01
Salmar ASA			150	8	0,00
				108	0,04
Portugal 0,01 %					
EDP SA			7.043	33	0,01
				33	0,01
Republik Korea (Südkorea) 0,14 %					
Hyundai Motor Co			484	74	0,02
Hyundai Rotem Co Ltd			171	27	0,01
KB Financial Group Inc			813	67	0,02
LG Energy Solution Ltd			105	26	0,01
LS Electric Co Ltd			34	7	0,00
NAVER Corp			327	63	0,02
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd			71	10	0,00
Samsung Electronics Co Ltd			1.522	91	0,03
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd			76	24	0,01
Samsung SDI Co Ltd			145	21	0,01
Samsung SDS Co Ltd			98	11	0,00
Woori Financial Group Inc			1.449	27	0,01
				448	0,14
Singapur 0,09 %					
CapitaLand Ascendas REIT			9.900	21	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust			15.300	27	0,01
DBS Group Holdings Ltd			500	20	0,01
Keppel Ltd			3.300	23	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd			7.610	97	0,03
Singapore Technologies Engineering Ltd			1.000	7	0,00
United Overseas Bank Ltd			2.800	75	0,02
				270	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Südafrika 0,02 %					
Clicks Group Ltd			580	12	0,00
Gold Fields Ltd			1.329	55	0,02
				67	0,02
Spanien 1,36 %					
Acciona SA			55	11	0,00
Amadeus IT Group SA			497	39	0,01
CaixaBank SA			2.835	30	0,01
Cellnex Telecom SA			111.381	3.803	1,22
EDP Renovaveis SA			708	10	0,00
Endesa SA			802	25	0,01
Iberdrola SA			11.459	214	0,07
Industria de Diseno Textil SA			1.200	65	0,02
Telefonica SA			8.272	42	0,02
				4.239	1,36
Schweden 0,67 %					
Boliden AB			657	27	0,01
Catena AB			7.521	339	0,11
EQT AB			47.308	1.645	0,53
Svenska Cellulosa AB SCA			1.363	18	0,00
Swedbank AB			1.943	59	0,02
				2.088	0,67
Schweiz 0,67 %					
Bunge Global SA			335	28	0,01
Cie Financiere Richemont SA			139	26	0,01
Givaudan SA			14	56	0,02
Nestle SA			906	82	0,03
Partners Group Holding AG			1.145	1.500	0,48
Roche Holding AG			338	109	0,03
SGS SA			371	38	0,01
Swiss Prime Site AG			198	28	0,01
Swiss Re AG			652	119	0,04
Zurich Insurance Group AG			156	110	0,03
				2.096	0,67
Taiwan 0,16 %					
Cathay Financial Holding Co Ltd			2.652	6	0,00
Hotai Motor Co Ltd			1.000	19	0,01
SinoPac Financial Holdings Co Ltd			30.779	25	0,01
Taiwan High Speed Rail Corp			7.000	7	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd			10.000	429	0,14
				486	0,16
Vereinigtes Königreich 15,76 %					
3i Group PLC			28.691	1.574	0,51
Admiral Group PLC			624	28	0,01
Anglogold Ashanti PLC			447	31	0,01
AstraZeneca PLC			292	43	0,01
Aviva PLC			6.460	59	0,02
Barratt Redrow PLC			3.855	20	0,01
BioPharma Credit PLC Fund			9.506.874	8.566	2,75
BP PLC			24.189	140	0,04
Bunzl PLC			735	23	0,01
Centrica PLC			10.899	24	0,01
Coca-Cola Europacific Partners PLC			414	37	0,01
Compass Group PLC			3.810	128	0,04
Diageo PLC			4.909	116	0,04
Empiric Student Property PLC			1.672.698	2.069	0,66

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 15,76 % (Fortsetzung)					
Grainger PLC			118.392	306	0,10
Greencoat UK Wind PLC			5.952.409	8.830	2,84
Gresham House Energy Storage Fund PLC Fund			1.557.054	1.417	0,46
HgCapital Trust PLC			115.287	767	0,25
Hicl Infrastructure PLC			4.308.347	7.057	2,27
HSBC Holdings PLC			15.976	225	0,07
ICG Enterprise Trust PLC			46.041	888	0,29
ICG PLC			54.709	1.645	0,53
Informa PLC			3.500	43	0,01
Intertek Group PLC			377	24	0,01
J Sainsbury PLC			3.918	17	0,01
Kingfisher PLC			3.552	15	0,00
Land Securities Group PLC			1.674	13	0,00
Legal & General Group PLC			12.872	41	0,01
M&G PLC			6.297	21	0,01
NatWest Group PLC			5.162	36	0,01
Pantheon Infrastructure PLC			3.349.060	4.984	1,60
Pantheon International PLC Fund			384.930	1.782	0,57
Pearson PLC			475	7	0,00
Phoenix Group Holdings PLC			1.680	14	0,00
Reckitt Benckiser Group PLC			190	14	0,00
RELX PLC			1.896	90	0,03
Rentokil Initial PLC			5.669	29	0,01
Rio Tinto PLC			372	25	0,01
Royalty Pharma PLC			89.117	3.140	1,01
Sage Group PLC			2.609	38	0,01
Sdcl Efficiency Income Trust PLC			2.041.690	1.557	0,50
Segro PLC			43.680	383	0,12
Severn Trent PLC			657	23	0,01
Tesco PLC			1.305	8	0,00
Tritax Big Box REIT PLC			1.148.065	2.234	0,72
Unilever PLC			756	44	0,01
UNITE Group PLC			38.553	371	0,12
United Utilities Group PLC			1.730	26	0,01
Vodafone Group PLC			45.636	52	0,02
Whitbread PLC			435	19	0,01
				49.043	15,76
USA 11,51 %					
3M Co			181	28	0,01
Abbott Laboratories Pfd			509	68	0,02
AbbVie Inc			1.148	256	0,08
Advanced Micro Devices Inc			962	155	0,05
AECOM			297	39	0,01
Aflac Inc			1.154	128	0,04
Air Products and Chemicals Inc			21	6	0,00
Alphabet Inc			3.246	792	0,26
Amazon.com Inc			2.743	609	0,20
American Express Co			698	239	0,08
American Tower Corp			31	6	0,00
American Water Works Co Inc			461	63	0,02
Amgen Inc			811	222	0,07
Analog Devices Inc			624	153	0,05
Annaly Capital Management Inc			1.358	28	0,01
Apollo Global Management Inc			11.631	1.609	0,52
Apple Inc			5.815	1.479	0,48
Applied Materials Inc			250	51	0,02
Ares Capital Corp			34.125	698	0,22
AT&T Inc.			1.827	51	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
USA 11,51 % (Fortsetzung)					
Autodesk Inc			45	14	0,01
Automatic Data Processing Inc			433	127	0,04
AvalonBay Communities Inc			4.563	884	0,28
Baker Hughes Co			2.173	110	0,04
Bank of America Corp			537	28	0,01
Bank of New York Mellon Corp			1.224	134	0,04
Baxter International Inc			422	9	0,00
Berkshire Hathaway Inc			168	84	0,03
Best Buy Co Inc			532	40	0,01
Blackrock Inc			21	25	0,01
Blackstone Secured Lending Fund			45.474	1.219	0,39
Blue Owl Capital Corp			50.298	664	0,21
Booking Holdings Inc			16	87	0,03
Boston Scientific Corp			907	88	0,03
Broadcom Inc			2.155	707	0,23
Broadridge Financial Solutions Inc			274	65	0,02
BXP Inc.			346	26	0,01
Camden Property Trust			213	23	0,01
Caterpillar Inc			547	258	0,08
Cigna Group			76	22	0,01
Cisco Systems Inc			3.960	268	0,09
Citigroup Inc			336	35	0,01
CME Group Inc			105	29	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp			1.032	69	0,02
Corning Inc			369	30	0,01
Corteva Inc			156	11	0,00
Costco Wholesale Corp			112	103	0,03
Cummins Inc			309	130	0,04
Dell Technologies Inc			499	67	0,02
Dexcom Inc			84	6	0,00
Digital Realty Trust Inc			6.714	1.142	0,37
DigitalBridge Group Inc			76.089	897	0,29
DuPont de Nemours Inc			630	49	0,02
eBay Inc			966	88	0,03
Ecolab Inc			395	108	0,04
Edison International			864	48	0,02
Electronic Arts Inc			131	26	0,01
Elevance Health Inc			32	10	0,00
Eli Lilly & Co			249	181	0,06
EMCOR Group Inc			74	47	0,02
Equinix Inc			1.460	1.141	0,37
Essex Property Trust Inc			168	45	0,01
Exxon Mobil Corp			60	7	0,00
FactSet Research Systems Inc			14	4	0,00
Ferguson Enterprises Inc			56	13	0,00
Fidelity National Information Services Inc			986	65	0,02
Fifth Third Bancorp			1.498	68	0,02
First Solar Inc			229	51	0,02
Ford Motor Co			2.039	25	0,01
GE Vernova Inc			109	66	0,02
Gen Digital Inc			1.331	38	0,01
General Mills Inc			1.137	56	0,02
Gilead Sciences Inc			1.474	166	0,05
Goldman Sachs Group Inc			108	87	0,03
Halliburton Co			214	5	0,00
Healthpeak Properties Inc			1.830	35	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co			2.836	68	0,02
Home Depot Inc			667	271	0,09
Howmet Aerospace Inc			861	165	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
USA 11,51 % (Fortsetzung)					
HP Inc.			2.157	58	0,02
Humana Inc			43	11	0,00
Huntington Bancshares Inc			3.342	58	0,02
Intel Corp			985	34	0,01
Intercontinental Exchange Inc			533	90	0,03
International Business Machines Corp			994	278	0,09
Intuit Inc			152	106	0,03
J M Smucker Co			269	29	0,01
Jacobs Solutions Inc			269	40	0,01
Johnson & Johnson			413	75	0,02
JPMorgan Chase & Co			565	178	0,06
Kenvue Inc			4.309	70	0,02
Kimco Realty Corp			1.518	33	0,01
KKR & Co Inc			16.654	2.241	0,72
Kroger Co			1.410	94	0,03
M&T Bank Corp			360	71	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc			227	45	0,02
Marvell Technology Inc			1.935	159	0,05
Mastercard Inc			331	188	0,06
McCormick & Co Inc			568	38	0,01
McDonald's Corp			187	57	0,02
MercadoLibre Inc			4	10	0,00
Merck & Co Inc			938	74	0,02
Meta Platforms Inc			583	433	0,14
MetLife Inc			199	16	0,01
Microchip Technology Inc			193	12	0,00
Microsoft Corp			2.970	1.529	0,49
Mondelez International Inc			1.116	70	0,02
Monolithic Power Systems Inc			15	13	0,00
Moody's Corp			363	175	0,06
Morgan Stanley			419	68	0,02
Motorola Solutions Inc			235	107	0,03
MSCI Inc			172	98	0,03
Nasdaq Inc			966	86	0,03
NetApp Inc			450	53	0,02
Netflix Inc			76	92	0,03
NIKE Inc			212	15	0,01
NVIDIA Corp			10.110	1.838	0,59
Omega Healthcare Investors Inc			17.512	728	0,23
Omnicom Group Inc			435	34	0,01
ONEOK Inc			1.358	99	0,03
Oracle Corp			514	145	0,05
Palantir Technologies Inc			482	86	0,03
PayPal Holdings Inc			131	9	0,00
PepsiCo Inc			366	51	0,02
Pfizer Inc			9.087	217	0,07
PG&E Corp			2.920	44	0,01
Phillips 66			768	106	0,03
PNC Financial Services Group Inc			888	179	0,06
PPG Industries Inc			391	41	0,01
Progressive Corp			246	60	0,02
Prologis Inc			8.970	1.025	0,33
Prudential Financial Inc			610	63	0,02
Public Service Enterprise Group Inc			1.120	93	0,03
QUALCOMM Inc			1.062	176	0,06
Quanta Services Inc			333	136	0,04
Realty Income Corp			1.148	70	0,02
Regency Centers Corp			385	28	0,01
Regions Financial Corp			2.077	55	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Aktien 54,90 % (Fortsetzung)					
USA 11,51 % (Fortsetzung)					
Republic Services Inc			491	112	0,04
Rivian Automotive Inc			1.420	22	0,01
Roper Technologies Inc			111	56	0,02
S&P Global Inc			425	209	0,07
Salesforce Inc			277	68	0,02
ServiceNow Inc			41	39	0,01
Sherwin-Williams Co			534	183	0,06
Sixth Street Specialty Lending Inc			33.188	757	0,24
Smartstop Self Storage REIT Inc			16.557	617	0,20
Starbucks Corp			811	69	0,02
State Street Corp			643	75	0,02
Strategy Inc			30	10	0,00
Sysco Corp			1.088	89	0,03
T Rowe Price Group Inc			514	53	0,02
Tapestry Inc			466	52	0,02
Target Corp			1.020	91	0,03
Tesla Inc			1.063	471	0,15
Texas Instruments Inc			781	143	0,05
Truist Financial Corp			981	45	0,01
UDR Inc.			822	30	0,01
UnitedHealth Group Inc			302	104	0,03
Valero Energy Corp			351	60	0,02
Ventas Inc			7.944	550	0,18
Veralto Corp			556	58	0,02
Verisk Analytics Inc			266	66	0,02
Verizon Communications Inc			3.023	131	0,04
Vertiv Holdings Co			247	35	0,01
VICI Properties Inc			1.317	43	0,01
Visa Inc			324	110	0,04
Vulcan Materials Co			126	38	0,01
Walmart Inc			836	86	0,03
Walt Disney Co			366	42	0,01
Waste Management Inc			637	140	0,05
Welltower Inc			10.327	1.820	0,59
Westinghouse Air Brake Technologies Corp			383	76	0,02
Weyerhaeuser Co			1.628	40	0,01
Williams Cos Inc			370	24	0,01
Williams-Sonoma Inc			287	55	0,02
WP Carey Inc			130	9	0,00
Yum China Holdings Inc			844	37	0,01
Summe Aktien				35.816	11,51
				170.834	54,90
Fonds 0,29 %					
Bermuda 0,29 %					
Oakley Capital Investments Ltd			121.610	900	0,29
				900	0,29
Fonds insgesamt				900	0,29
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 %					
Australien 0,06 %					
Australien Staatsanleihe	1,0000	21. Nov. 2031	39.000	22	0,01
Australien Staatsanleihe	1,7500	21. Jun. 2051	9.000	3	0,00
Australien Staatsanleihe	2,2500	21. Mai 2028	39.000	25	0,01
Australien Staatsanleihe	2,7500	21. Nov. 2029	55.000	35	0,01
Australien Staatsanleihe	2,7500	21. Mai 2041	25.000	13	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
Australien 0,06 % (Fortsetzung)					
Australien Staatsanleihe	4,2500	21. Apr. 2026	39.000	26	0,01
Australien Staatsanleihe	4,2500	21. Mrz. 2036	38.000	25	0,01
Australien Staatsanleihe	4,5000	21. Apr. 2033	53.000	36	0,01
				185	0,06
Belgien 0,05 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe (Nullkupon)		22. Okt. 2027	13.500	15	0,00
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,9000	22. Jun. 2029	30.600	34	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,4500	22. Jun. 2037	22.500	22	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,1500	22. Jun. 2066	18.800	13	0,00
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,7500	22. Jun. 2045	16.500	19	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	4,0000	28. Mrz. 2032	31.100	39	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,0000	28. Mrz. 2035	19.200	26	0,01
				168	0,05
Brasilien 2,07 %					
Brasilien Letras do Tesouro Nacional (Nullkupon)		1. Jan. 2026	2.812.000	510	0,16
Brasilien Letras do Tesouro Nacional (Nullkupon)		1. Jul. 2026	5.654.000	960	0,31
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2031	17.454.000	2.946	0,95
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2033	3.992.000	652	0,21
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2035	8.718.000	1.379	0,44
				6.447	2,07
Kanada 0,08 %					
Kanada Staatsanleihe	1,2500	1. Jun. 2030	70.000	47	0,01
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Jun. 2028	71.000	50	0,02
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Dez. 2051	53.000	28	0,01
Kanada Staatsanleihe	2,7500	1. Dez. 2055	8.000	5	0,00
Kanada Staatsanleihe	3,0000	1. Jun. 2034	14.000	10	0,00
Kanada Staatsanleihe	4,0000	1. Mai 2026	54.000	39	0,01
Kanada Staatsanleihe	5,0000	1. Jun. 2037	21.000	18	0,01
Kanada Staatsanleihe	5,7500	1. Jun. 2033	58.000	49	0,02
				246	0,08
Chile 0,75 %					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5,0000	1. Okt. 2028	1.310.000.000	1.351	0,43
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6,0000	1. Apr. 2033	930.000.000	987	0,32
				2.338	0,75
Kolumbien 0,89 %					
Colombian TES	7,0000	26. Mrz. 2031	12.482.100.000	2.641	0,85
Colombian TES	7,2500	18. Okt. 2034	646.300.000	127	0,04
				2.768	0,89
Tschechische Republik 1,21 %					
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,0000	26. Jun. 2026	36.520.000	1.733	0,56
Tschechische Republik Staatsanleihe	2,0000	13. Okt. 2033	33.790.000	1.366	0,44
Tschechische Republik Staatsanleihe	4,9000	14. Apr. 2034	13.140.000	653	0,21
				3.752	1,21
Dänemark 0,01 %					
Dänemark Staatsanleihe	0,5000	15. Nov. 2027	50.000	8	0,00
Dänemark Staatsanleihe	4,5000	15. Nov. 2039	96.500	18	0,01
				26	0,01
Dominikanische Republik 0,32 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	11,2500	15. Sep. 2035	41.250.000	741	0,24
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	13,6250	3. Feb. 2033	12.600.000	247	0,08
				988	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
Frankreich 0,26 %					
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Feb. 2027	32.500	37	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2030	58.300	60	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Mai 2032	32.900	32	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,5000	25. Mai 2026	24.500	29	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Nov. 2028	84.800	95	0,03
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Mai 2052	39.400	21	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,2500	25. Mai 2036	60.800	57	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,5000	25. Mai 2031	39.300	43	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,7500	25. Mai 2066	25.900	15	0,00
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,0000	25. Mai 2048	30.200	24	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	24. Sep. 2026	21.100	25	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,7500	25. Okt. 2027	44.900	53	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,7500	25. Feb. 2029	75.300	89	0,03
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2045	23.300	24	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,5000	25. Nov. 2033	41.200	49	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,0000	25. Apr. 2055	18.200	20	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,5000	25. Apr. 2041	37.500	47	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,7500	25. Apr. 2035	36.400	47	0,01
Französische Republik Staatsanleihe OAT	5,7500	25. Okt. 2032	33.800	46	0,01
				813	0,26
Deutschland 0,20 %					
Bundesobligation	1,3000	15. Okt. 2027	92.100	107	0,04
Bundesobligation	2,5000	11. Okt. 2029	10.300	12	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2030	58.800	62	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2031	27.300	28	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (Nullkupon)		15. Aug. 2052	58.600	29	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,2500	15. Feb. 2029	59.800	66	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,3000	15. Feb. 2033	33.500	39	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	15. Feb. 2035	29.300	34	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	15. Aug. 2046	37.100	39	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,9000	15. Aug. 2056	6.500	7	0,00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,7500	4. Jul. 2034	50.000	68	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,7500	4. Jul. 2040	40.400	57	0,02
Bundesschatzanweisungen	2,0000	10. Dez. 2026	60.200	71	0,02
				619	0,20
Ungarn 0,10 %					
Ungarn Staatsanleihe	7,0000	24. Okt. 2035	98.220.000	300	0,10
				300	0,10
Indonesien 1,70 %					
Indonesien Treasury Bond	5,5000	15. Apr. 2026	5.037.000.000	302	0,10
Indonesien Treasury Bond	6,5000	15. Jul. 2030	6.100.000.000	381	0,12
Indonesien Treasury Bond	6,6250	15. Feb. 2034	2.800.000.000	171	0,06
Indonesien Treasury Bond	6,7500	15. Jul. 2035	6.000.000.000	371	0,12
Indonesien Treasury Bond	6,8750	15. Apr. 2029	2.000.000.000	126	0,04
Indonesien Treasury Bond	7,0000	15. Feb. 2033	1.626.000.000	102	0,03
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2038	5.283.000.000	328	0,11
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Aug. 2040	5.000.000.000	310	0,10
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Jun. 2043	7.700.000.000	475	0,15
Indonesien Treasury Bond	7,5000	15. Jun. 2035	7.300.000.000	472	0,15
Indonesien Treasury Bond	8,2500	15. Mai 2036	5.568.000.000	381	0,12
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Sep. 2026	15.000.000.000	925	0,30
Indonesien Treasury Bond	8,3750	15. Mrz. 2034	8.950.000.000	609	0,20
Indonesien Treasury Bond	9,5000	15. Jul. 2031	4.570.000.000	323	0,10
				5.276	1,70
Italien 0,24 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,4500	15. Feb. 2029	71.000	78	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
Italien 0,24 % (Fortsetzung)					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	0,8500	15. Jan. 2027	72.000	83	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6000	1. Jun. 2026	17.000	20	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1500	1. Mrz. 2072	15.000	10	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,4500	1. Sep. 2033	35.000	39	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,7000	1. Mrz. 2047	25.000	23	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,9500	1. Jul. 2030	13.000	16	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,0000	1. Okt. 2029	45.000	54	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,4500	1. Mrz. 2048	27.000	28	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,5000	1. Mrz. 2030	47.000	57	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,0000	30. Apr. 2035	32.000	40	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,3000	1. Okt. 2054	2.000	2	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,7500	1. Sep. 2044	15.000	19	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,0000	1. Aug. 2034	66.000	87	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,0000	1. Aug. 2039	35.000	46	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,0000	1. Sep. 2040	9.000	12	0,00
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	5,7500	1. Feb. 2033	29.000	40	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	6,0000	1. Mai 2031	31.000	42	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	6,5000	1. Nov. 2027	30.200	39	0,01
				735	0,24
Japan 0,62 %					
Japan Government Five Year Bond	0,0050	20. Jun. 2026	16.800.000	113	0,04
Japan Government Five Year Bond	0,0050	20. Dez. 2026	2.500.000	17	0,00
Japan Government Five Year Bond	0,0050	20. Jun. 2027	13.250.000	88	0,03
Japan Government Five Year Bond	0,2000	20. Dez. 2027	7.550.000	50	0,02
Japan Government Five Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2029	7.600.000	50	0,02
Japan Government Five Year Bond	1,0000	20. Mrz. 2030	6.000.000	40	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2056	7.100.000	23	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2059	5.550.000	18	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,9000	20. Mrz. 2057	5.050.000	20	0,01
Japan Government Forty Year Bond	2,2000	20. Mrz. 2064	3.750.000	19	0,01
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2028	8.050.000	53	0,02
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Jun. 2029	13.900.000	90	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Dez. 2029	13.450.000	87	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2031	11.850.000	75	0,02
Japan Government Ten Year Bond	0,2000	20. Sep. 2032	15.250.000	95	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2033	1.000.000	6	0,00
Japan Government Ten Year Bond	0,8000	20. Sep. 2033	7.900.000	51	0,02
Japan Government Thirty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2050	7.600.000	29	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	0,5000	20. Sep. 2046	8.900.000	39	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	0,6000	20. Jun. 2050	7.600.000	31	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	1,6000	20. Dez. 2052	4.850.000	24	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	1,9000	20. Sep. 2042	8.150.000	51	0,02
Japan Government Thirty Year Bond	2,0000	20. Sep. 2041	5.750.000	37	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,2000	20. Mrz. 2041	6.100.000	41	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,3000	20. Mrz. 2040	3.650.000	25	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,5000	20. Jun. 2036	4.700.000	34	0,01
Japan Government Thirty Year Bond	2,5000	20. Mrz. 2038	4.050.000	29	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	0,3000	20. Dez. 2039	7.700.000	40	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2039	7.550.000	41	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Dez. 2038	6.150.000	34	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	1,1000	20. Sep. 2042	8.700.000	48	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	1,3000	20. Jun. 2035	9.250.000	61	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,4000	20. Sep. 2034	7.750.000	52	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,5000	20. Mrz. 2034	8.650.000	58	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,6000	20. Jun. 2030	13.400.000	92	0,03
Japan Government Twenty Year Bond	1,7000	20. Sep. 2032	8.100.000	56	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,8000	20. Sep. 2044	7.800.000	47	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	1,9000	20. Mrz. 2031	6.600.000	46	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
Japan 0,62 % (Fortsetzung)					
Japan Government Twenty Year Bond	2,2000	20. Mrz. 2028	6.900.000	48	0,01
Japan Government Twenty Year Bond	2,3000	20. Jun. 2027	9.900.000	69	0,02
				1.927	0,62
Kasachstan 0,32 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	10,9500	6. Mai 2026	387.500.000	678	0,22
Development Bank of Kazakhstan JSC	13,4892	23. Mai 2028	200.000.000	333	0,10
				1.011	0,32
Kenia 0,39 %					
Republik Kenia Infrastrukturanleihe	18,4607	9. Aug. 2032	128.950.000	1.228	0,39
				1.228	0,39
Malaysia 1,81 %					
Malaysia Staatsanleihe	3,5820	15. Jul. 2032	2.130.000	511	0,16
Malaysia Staatsanleihe	3,7330	15. Jun. 2028	3.381.000	816	0,26
Malaysia Staatsanleihe	3,8280	5. Jul. 2034	4.830.000	1.176	0,38
Malaysia Staatsanleihe	3,8440	15. Apr. 2033	3.270.000	797	0,26
Malaysia Staatsanleihe	3,8850	15. Aug. 2029	2.112.000	514	0,17
Malaysia Staatsanleihe	3,9000	30. Nov. 2026	2.386.000	574	0,18
Malaysia Staatsanleihe	4,2320	30. Jun. 2031	3.405.000	846	0,27
Malaysia Staatsanleihe	4,7620	7. Apr. 2037	1.496.000	393	0,13
				5.627	1,81
Mexiko 2,41 %					
Mexikanische Bonos	7,7500	29. Mai 2031	6.869.100	365	0,12
Mexikanische Bonos	7,7500	13. Nov. 2042	23.153.200	1.099	0,35
Mexikanische Bonos	8,0000	24. Mai 2035	41.347.000	2.135	0,69
Mexikanische Bonos	8,0000	21. Feb. 2036	23.139.200	1.193	0,38
Mexikanische Bonos	8,5000	1. Mrz. 2029	3.440.100	190	0,06
Mexikanische Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	47.073.900	2.466	0,79
Mexikanische Udibonos	4,5000	22. Nov. 2035	103.200	48	0,02
				7.496	2,41
Niederlande 0,04 %					
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jan. 2052	16.600	8	0,00
Niederlande Staatsanleihe	0,2500	15. Jul. 2029	30.200	33	0,01
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jul. 2026	20.300	23	0,01
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jul. 2032	22.300	23	0,01
Niederlande Staatsanleihe	3,7500	15. Jan. 2042	27.000	34	0,01
Niederlande Staatsanleihe	4,0000	15. Jan. 2037	13.900	18	0,00
				139	0,04
Paraguay 0,16 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	4. Mrz. 2035	3.725.000.000	504	0,16
				504	0,16
Peru 0,14 %					
Peru Staatsanleihe	7,6000	12. Aug. 2039	1.400.000	433	0,14
				433	0,14
Philippinen 0,41 %					
Philippinen Staatsanleihe	6,2500	25. Jan. 2034	51.580.000	903	0,29
Philippinen Staatsanleihe	6,6250	17. Aug. 2033	8.970.000	160	0,05
Philippinen Staatsanleihe	6,7500	15. Sep. 2032	11.580.000	208	0,07
				1.271	0,41
Polen 1,58 %					
Polen Staatsanleihe	2,7500	25. Apr. 2028	2.700.000	715	0,23
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Jan. 2030	4.593.000	1.273	0,41

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
Polen 1,58 % (Fortsetzung)					
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2034	5.596.000	1.500	0,48
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2035	670.000	178	0,06
Polen Staatsanleihe	5,7500	25. Apr. 2029	2.352.000	672	0,21
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	2.039.000	588	0,19
				4.926	1,58
Republik Korea (Südkorea) 0,20 %					
Korea Treasury Bond	1,5000	10. Sep. 2036	1.027.200.000	635	0,20
				635	0,20
Rumänien 0,68 %					
Rumänien Staatsanleihe	6,7000	25. Feb. 2032	2.135.000	477	0,15
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	31. Mai 2027	4.135.000	957	0,31
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	30. Okt. 2033	1.135.000	261	0,09
Rumänien Staatsanleihe	8,2500	29. Sep. 2032	1.685.000	408	0,13
				2.103	0,68
Südafrika 1,79 %					
Republik Südafrika Staatsanleihe	6,2500	31. Mrz. 2036	29.311.000	1.349	0,43
Republik Südafrika Staatsanleihe	6,5000	28. Feb. 2041	3.296.800	139	0,05
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mrz. 2032	30.451.600	1.741	0,56
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,5000	31. Jan. 2037	14.967.400	799	0,26
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,8750	28. Feb. 2035	11.092.700	632	0,20
Republik Südafrika Staatsanleihe	9,0000	31. Jan. 2040	17.226.600	916	0,29
				5.576	1,79
Spanien 0,16 %					
Spanien Staatsanleihe	0,8000	30. Jul. 2029	35.000	39	0,01
Spanien Staatsanleihe	1,2500	31. Okt. 2030	52.000	57	0,02
Spanien Staatsanleihe	1,3000	31. Okt. 2026	73.000	85	0,03
Spanien Staatsanleihe	1,4000	30. Jul. 2028	66.000	76	0,02
Spanien Staatsanleihe	2,5500	31. Okt. 2032	33.000	38	0,01
Spanien Staatsanleihe	2,9000	31. Okt. 2046	23.000	23	0,01
Spanien Staatsanleihe	3,1500	30. Apr. 2035	17.000	20	0,01
Spanien Staatsanleihe	3,4500	30. Jul. 2066	23.000	23	0,01
Spanien Staatsanleihe	4,2000	31. Jan. 2037	32.000	41	0,01
Spanien Staatsanleihe	4,7000	30. Jul. 2041	20.000	26	0,01
Spanien Staatsanleihe	4,9000	30. Jul. 2040	26.000	35	0,01
Spanien Staatsanleihe	5,7500	30. Jul. 2032	27.000	37	0,01
				500	0,16
Supranational 1,66 %					
Asian Infrastructure Investment Bank (GMTN)	6,6500	30. Jun. 2033	15.200.000	168	0,05
Corp Andina de Fomento (EMTN)	8,2500	26. Apr. 2034	14.000.000	165	0,05
European Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,5000	3. Okt. 2036	75.900.000	840	0,27
European Investment Bank	6,8750	28. Feb. 2035	222.500.000	2.518	0,81
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	8. Aug. 2033	92.000.000	1.051	0,34
International Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,7100	21. Jan. 2035	35.000.000	391	0,13
International Finance Corp (EMTN)	15,0000	5. Feb. 2027	500.000.000	42	0,01
				5.175	1,66
Schweden 0,01 %					
Schweden Staatsanleihe	0,7500	12. Mai 2028	110.000	12	0,01
Schweden Staatsanleihe	3,5000	30. Mrz. 2039	90.000	10	0,00
				22	0,01
Thailand 0,61 %					
Thailand Staatsanleihe	1,6000	17. Jun. 2035	30.033.000	943	0,30
Thailand Staatsanleihe	2,0000	17. Jun. 2042	8.340.000	263	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
Thailand 0,61 % (Fortsetzung)					
Thailand Staatsanleihe	3,7750	25. Jun. 2032	19.352.000	691	0,22
				1.897	0,61
Türkei 0,78 %					
Türkei Staatsanleihe	30,0000	12. Sep. 2029	47.000.000	1.036	0,33
Türkei Staatsanleihe	32,6000	10. Feb. 2027	29.178.700	670	0,22
Türkei Staatsanleihe	37,0000	18. Feb. 2026	30.092.000	723	0,23
				2.429	0,78
Vereinigtes Königreich 0,24 %					
United Kingdom Gilt	0,3750	22. Okt. 2030	19.000	21	0,01
United Kingdom Gilt	0,8750	31. Jul. 2033	52.800	54	0,02
United Kingdom Gilt	1,5000	22. Jul. 2047	19.800	13	0,00
United Kingdom Gilt	1,6250	22. Okt. 2028	53.200	67	0,02
United Kingdom Gilt	1,6250	22. Okt. 2054	22.200	13	0,00
United Kingdom Gilt	1,6250	22. Okt. 2071	17.700	9	0,00
United Kingdom Gilt	1,7500	22. Jan. 2049	28.600	20	0,01
United Kingdom Gilt	1,7500	22. Jul. 2057	10.800	6	0,00
United Kingdom Gilt	2,5000	22. Jul. 2065	22.900	16	0,00
United Kingdom Gilt	3,2500	22. Jan. 2044	25.000	25	0,01
United Kingdom Gilt	3,5000	22. Jan. 2045	27.000	28	0,01
United Kingdom Gilt	3,5000	22. Jul. 2068	16.000	15	0,00
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Jul. 2052	24.700	25	0,01
United Kingdom Gilt	4,0000	22. Okt. 2031	22.400	30	0,01
United Kingdom Gilt	4,1250	29. Jan. 2027	67.600	91	0,03
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2027	26.600	36	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Mrz. 2036	37.800	49	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Sep. 2039	15.800	20	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2040	19.900	24	0,01
United Kingdom Gilt	4,2500	7. Dez. 2055	15.900	18	0,01
United Kingdom Gilt	4,5000	7. Jun. 2028	17.000	23	0,01
United Kingdom Gilt	4,5000	7. Sep. 2034	37.000	49	0,02
United Kingdom Gilt	4,7500	7. Dez. 2030	40.100	56	0,02
United Kingdom Gilt	4,7500	7. Dez. 2038	22.100	29	0,01
				737	0,24
USA 2,01 %					
USA Treasury Note/Bond	0,3750	30. Sep. 2027	87.600	82	0,03
USA Treasury Note/Bond	0,6250	31. Jul. 2026	88.600	86	0,03
USA Treasury Note/Bond	0,6250	15. Aug. 2030	120.100	104	0,03
USA Treasury Note/Bond	0,8750	15. Nov. 2030	113.800	99	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,1250	15. Feb. 2031	121.800	106	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,1250	15. Mai 2040	72.100	46	0,01
USA Treasury Note/Bond	1,1250	15. Aug. 2040	111.800	71	0,02
USA Treasury Note/Bond	1,2500	30. Jun. 2028	111.800	105	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,2500	15. Mai 2050	83.400	41	0,01
USA Treasury Note/Bond	1,3750	15. Nov. 2031	98.100	85	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,5000	31. Jan. 2027	122.200	119	0,04
USA Treasury Note/Bond	1,5000	15. Feb. 2030	111.400	102	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,6250	15. Mai 2031	89.200	79	0,03
USA Treasury Note/Bond	1,6250	15. Nov. 2050	100.300	54	0,02
USA Treasury Note/Bond	1,8750	28. Feb. 2027	101.100	99	0,03
USA Treasury Note/Bond	2,0000	15. Nov. 2026	182.500	179	0,06
USA Treasury Note/Bond	2,0000	15. Aug. 2051	81.000	48	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,2500	15. Aug. 2027	112.400	110	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,2500	15. Nov. 2027	71.800	70	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,2500	15. Aug. 2046	79.100	53	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,3750	15. Mai 2029	96.000	92	0,03
USA Treasury Note/Bond	2,3750	15. Nov. 2049	62.800	41	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,6250	31. Jul. 2029	79.600	77	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
USA 2,01 % (Fortsetzung)					
USA Treasury Note/Bond	2,7500	30. Apr. 2027	111.100	109	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,7500	15. Feb. 2028	123.600	121	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,7500	15. Aug. 2032	129.300	120	0,04
USA Treasury Note/Bond	2,7500	15. Nov. 2047	47.800	35	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Aug. 2045	75.400	57	0,02
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2049	55.700	41	0,01
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2052	44.400	32	0,01
USA Treasury Note/Bond	3,0000	15. Mai 2042	82.600	67	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,0000	15. Nov. 2044	70.000	55	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,1250	15. Feb. 2043	72.200	59	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,2500	30. Jun. 2027	85.700	85	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,3750	15. Nov. 2048	58.600	47	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,5000	15. Feb. 2033	106.900	104	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,6250	31. Mrz. 2028	107.400	107	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Aug. 2028	45.000	45	0,01
USA Treasury Note/Bond	3,6250	31. Aug. 2029	98.100	98	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Aug. 2043	79.100	69	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,6250	15. Mai 2053	59.300	49	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Aug. 2026	109.600	110	0,04
USA Treasury Note/Bond	3,7500	30. Apr. 2027	77.000	77	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Dez. 2028	68.400	69	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Mai 2030	66.900	67	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,7500	31. Aug. 2031	89.700	89	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,8750	31. Mai 2027	86.500	87	0,03
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Mrz. 2028	59.600	60	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,8750	30. Jun. 2030	50.700	51	0,02
USA Treasury Note/Bond	3,8750	31. Jul. 2030	21.700	22	0,01
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Aug. 2033	109.300	109	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,0000	15. Jan. 2027	104.500	105	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,0000	15. Dez. 2027	95.000	96	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Okt. 2029	101.100	102	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Mrz. 2030	77.400	78	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Mai 2030	31.500	32	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,0000	30. Jun. 2032	53.500	54	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,0000	15. Nov. 2052	59.600	53	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,1250	30. Nov. 2029	76.900	78	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,1250	30. Nov. 2031	38.400	39	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,1250	29. Feb. 2032	57.400	58	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	30. Nov. 2026	55.400	56	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Jan. 2028	72.700	74	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Nov. 2034	101.300	103	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Mai 2035	41.200	42	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Feb. 2054	58.200	54	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Aug. 2054	66.800	62	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,3750	31. Aug. 2028	96.600	99	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,3750	15. Mai 2034	111.900	115	0,04
USA Treasury Note/Bond	4,3750	15. Mai 2041	62.700	62	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Feb. 2036	91.200	94	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Mai 2038	78.800	81	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Feb. 2044	54.800	54	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,6250	30. Jun. 2026	79.900	80	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Sep. 2026	97.300	98	0,03
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Okt. 2026	61.900	62	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Nov. 2044	39.900	40	0,01
USA Treasury Note/Bond	4,7500	15. Mai 2055	57.500	58	0,02
USA Treasury Note/Bond	4,8750	31. Okt. 2028	95.400	99	0,03
USA Treasury Note/Bond	5,0000	15. Mai 2045	5.000	5	0,00
USA Treasury Note/Bond	5,2500	15. Nov. 2028	94.100	98	0,03
USA Treasury Note/Bond	5,2500	15. Feb. 2029	49.600	52	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,47 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 24,48 % (Fortsetzung)					
USA 2,01 % (Fortsetzung)					
USA Treasury Note/Bond	6,1250	15. Nov. 2027	64.600	68	0,02
				6.240	2,01
Uruguay 0,32 %					
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,2500	21. Mai 2031	26.008.250	660	0,21
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	15. Mrz. 2028	13.532.000	345	0,11
				1.005	0,32
Usbekistan 0,20 %					
National Bank of Uzbekistan	17,9500	17. Jul. 2028	2.500.000.000	211	0,07
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	15,5000	25. Feb. 2028	5.000.000.000	425	0,13
				636	0,20
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				76.178	24,48
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				269.059	86,47
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,23 %					
Aktien 0,01 %					
Bermuda 0,00 %					
Catco Reinsurance Opportunities Fund Ltd			31	10	0,00
				10	0,00
Guernsey – Kanalinseln 0,00 %					
SME Credit Realisation Fund Ltd			13.082	-	0,00
				-	0,00
Kasachstan 0,00 %					
Solidcore Resources PLC			888	-	0,00
				-	0,00
Russische Föderation 0,00 %					
Alrosa PJSC ²			5.290	-	0,00
Polyus PJSC ²			700	-	0,00
Sberbank of Russia PJSC ²			7.990	-	0,00
				-	0,00
Vereinigte Arabische Emirate 0,01 %					
First Abu Dhabi Bank PJSC			8.665	37	0,01
				37	0,01
Summe Aktien				47	0,01
Fonds 0,00 %					
Jersey – Kanalinseln 0,00 %					
Blackstone Loan Financing Ltd			7.744	-	0,00
				-	0,00
Fonds insgesamt				-	0,00
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,22 %					
Kasachstan 0,06 %					
Development Bank of Kazakhstan JSC	13,0000	15. Apr. 2027	100.000.000	173	0,06
				173	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,23 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,22 % (Fortsetzung)					
Peru 0,16 %					
Peru Internationale Staatsanleihe	6,9000	12. Aug. 2037	1.692.000	505	0,16
				505	0,16
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				678	0,22
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				725	0,23
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,64 %					
Fonds 3,64 %					
Luxemburg 3,64 %					
Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks Dynamic Credit Fund			8.128	11.316	3,64
				11.316	3,64
Fonds insgesamt				11.316	3,64
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				11.316	3,64
Sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen 5,92 %					
Fonds 5,92 %					
Vereinigtes Königreich 5,92 %					
MI Twentyfour Investment Funds–Asset Backed Opportunities Fund			13.374.967	18.409	5,92
				18.409	5,92
Fonds insgesamt				18.409	5,92
Summe Sonstige Organismen für gemeinsame Anlagen				18.409	5,92

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	118.937.110	92.986.161	(610)	(0,20)
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	8.029.425	6.277.456	(41)	(0,01)
Citigroup	AUD	USD	20. Okt. 2025	8.379.559	5.574.895	(35)	(0,01)
Citigroup	AUD	USD	20. Okt. 2025	102.627	82.258	(14)	(0,01)
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	1.597.054	1.247.601	(7)	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	344.896	269.399	(2)	0,00
Citigroup	AUD	USD	20. Okt. 2025	80.348	53.594	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	48.166	57.108	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	58.406	69.261	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	133.906	158.448	(1)	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	103.789	81.072	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	141.812	121.442	(1)	0,00
Citigroup	AUD	USD	20. Okt. 2025	228	150	–	0,00
Citigroup	AUD	USD	20. Okt. 2025	32.569	21.755	–	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	99	14	–	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	2.176	306	–	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	50.416	7.098	–	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	215.611	30.355	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	510	603	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	2.851	3.345	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	4.008	4.728	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	3.994	4.736	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	4.800	5.621	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	6.181	7.314	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	8.388	9.848	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	9.975	11.681	–	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	11.488	13.514	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	14.194	16.830	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	14.218	16.695	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	16.979	19.998	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	20.500	24.107	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	29.200	34.369	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	35.848	42.093	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	35.920	42.279	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	38.574	45.735	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	49.115	57.670	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	55.381	64.981	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	85.550	100.180	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	98.199	115.661	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	121.464	143.094	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	628.737	739.351	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	655.266	770.547	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	1.056.615	1.242.505	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	1.727.806	2.031.779	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	900	697	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	3.145	2.465	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	4.891	3.837	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	4.912	3.834	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	10.092	7.890	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	10.199	7.974	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	13.729	10.654	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	14.739	11.474	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	17.245	13.406	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	22.424	17.531	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	28.018	21.866	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	35.521	27.896	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	42.052	32.837	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	46.034	36.152	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	47.110	36.868	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	62.232	48.776	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	195.726	152.363	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	55	70	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	1.018	864	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	968	820	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	937	797	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	1.216	1.038	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	1.583	1.342	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	3.147	2.654	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	4.072	3.462	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	3.601	3.060	-	0,00
Citigroup	USD	CNH	20. Okt. 2025	7.084	50.416	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	6.973	5.882	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	6.894	5.904	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	7.817	6.606	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	11.396	14.602	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	18.305	23.548	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	20.037	25.675	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	26.912	22.745	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	36.472	46.655	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	45.101	57.745	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	48.120	61.350	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	51.492	43.887	-	0,00
Citigroup	USD	AUD	20. Okt. 2025	53.163	80.576	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	65.228	84.277	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	87.158	73.987	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	100.216	85.585	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	104.309	88.680	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	212.479	273.816	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	349.451	410.028	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	2.661.782	3.130.069	1	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	3.652.767	4.295.398	1	0,00
Citigroup	USD	AUD	20. Okt. 2025	68.549	102.627	1	0,00
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	168.145	214.876	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	256.029	298.989	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	814.695	956.602	2	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	196.416	165.640	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	22.619.582	26.599.045	5	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	59.919.430	70.461.055	14	0,00
Citigroup	USD	AUD	20. Okt. 2025	5.610.359	8.412.128	49	0,02
Citigroup	USD	GBP	15. Okt. 2025	11.043.240	8.132.900	114	0,04
Citigroup	USD	GBP	15. Okt. 2025	108.090.556	79.604.324	1.114	0,36
Deutsche Bank	USD	EUR	15. Okt. 2025	17.152.648	14.565.068	27	0,01
Goldman Sachs	USD	AUD	15. Okt. 2025	2.368.934	3.578.888	3	0,00
Goldman Sachs	USD	AUD	15. Okt. 2025	11.056.629	16.703.900	14	0,00
HSBC	USD	TWD	16. Okt. 2025	576.743	17.648.047	(3)	0,00
HSBC	GBP	USD	15. Okt. 2025	241.706	326.283	(3)	0,00
JP Morgan	USD	GBP	15. Okt. 2025	781.612	581.482	-	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	15. Okt. 2025	611.217	834.253	(13)	0,00
Merrill Lynch	USD	SEK	15. Okt. 2025	1.633.222	15.253.695	12	0,00
Merrill Lynch	USD	CHF	15. Okt. 2025	2.505.735	1.979.730	19	0,01
Merrill Lynch	USD	CAD	15. Okt. 2025	3.276.658	4.517.548	29	0,01
Merrill Lynch	USD	JPY	15. Okt. 2025	5.666.563	827.220.974	69	0,02
Merrill Lynch	USD	SEK	15. Okt. 2025	11.196.103	104.567.500	83	0,03
Merrill Lynch	USD	CAD	15. Okt. 2025	10.799.040	14.888.700	95	0,03
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	484.399	411.243	1	0,00
Morgan Stanley	USD	NOK	15. Okt. 2025	11.141.933	111.040.000	24	0,01
Morgan Stanley	USD	NZD	15. Okt. 2025	10.899.178	18.281.200	300	0,10
Royal Bank of Canada	GBP	USD	15. Okt. 2025	666.000	909.041	(14)	(0,01)
Royal Bank of Canada	JPY	USD	15. Okt. 2025	23.619.102	160.048	-	0,00
UBS	USD	HKD	15. Okt. 2025	661.531	5.145.088	-	0,00
UBS	USD	GBP	15. Okt. 2025	335.716	248.480	2	0,00
UBS	USD	GBP	15. Okt. 2025	526.242	390.167	2	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						1.239	0,40

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Micro E-mini S&P 500 Index Future	335.150	19. Dez. 2025	USD	10	2	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						2	0,00

Summe Wertpapieranlagen	300.750	96,66
Sonstiges Nettovermögen	10.408	3,34
Gesamtvermögen	311.158	100,00

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

² Siehe Anmerkung 13.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,78 %					
Anleihen 22,92 %					
Bermuda 0,56 %					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,2500	15. Aug. 2030	2.067.000	1.901	0,56
				1.901	0,56
Brasilien 0,52 %					
Samarco Mineracao SA	9,5000	30. Jun. 2031	1.755.843	1.762	0,52
				1.762	0,52
Kaimaninseln 2,07 %					
Bapco Energies Sukuk Ltd (EMTN)	6,2500	29. Jan. 2035	1.558.000	1.622	0,48
ICD Sukuk Co Ltd (EMTN)	5,0000	1. Feb. 2027	742.000	745	0,22
IHS Holding Ltd	7,8750	29. Mai 2030	613.000	634	0,19
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	606.000	639	0,19
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4,3500	5. Apr. 2036	728.000	549	0,16
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	5,8750	5. Jul. 2034	2.820.000	1.137	0,33
MAF Global Securities Ltd*	VAR	PERP	1.646.000	1.703	0,50
				7.029	2,07
Chile 0,87 %					
Corp Nacional del Cobre de Chile	6,7800	13. Jan. 2055	2.743.000	2.940	0,87
				2.940	0,87
Kolumbien 0,96 %					
Ecopetrol SA	8,8750	13. Jan. 2033	1.535.000	1.670	0,49
Empresas Publicas de Medellin ESP	4,3750	15. Feb. 2031	1.724.000	1.601	0,47
				3.271	0,96
Georgien 2,68 %					
Georgian Railway JSC	4,0000	17. Jun. 2028	8.001.000	7.465	2,20
Silk Road Group Holding LLC	7,5000	15. Sep. 2030	1.631.000	1.643	0,48
				9.108	2,68
Guatemala 0,48 %					
CT Trust	5,1250	3. Feb. 2032	1.692.000	1.623	0,48
				1.623	0,48
Indien 0,33 %					
Indian Railway Finance Corp Ltd	3,5700	21. Jan. 2032	896.000	851	0,25
Sammaan Capital Ltd	9,7000	3. Jul. 2027	266.000	272	0,08
				1.123	0,33
Indonesien 1,17 %					
Pertamina Persero PT	3,1000	27. Aug. 2030	2.289.000	2.144	0,63
Pertamina Persero PT	6,5000	27. Mai 2041	1.689.000	1.818	0,54
				3.962	1,17
Jersey - Kanalinseln 0,49 %					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,6250	31. Mrz. 2036	1.877.000	1.655	0,49
				1.655	0,49
Kasachstan 1,97 %					
KazMunayGas National Co JSC	5,7500	19. Apr. 2047	1.903.000	1.781	0,52
KazMunayGas National Co JSC	6,3750	24. Okt. 2048	4.938.000	4.919	1,45
				6.700	1,97
Luxemburg 2,42 %					
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,0100	20. Jan. 2033	1.958.000	1.845	0,54
CSN Resources SA	4,6250	10. Jun. 2031	2.278.000	1.857	0,55
Eagle Funding Luxco Sarl	5,5000	17. Aug. 2030	2.444.000	2.485	0,73
MHP Lux SA	6,9500	3. Apr. 2026	1.180.000	1.119	0,33
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	828.000	912	0,27
				8.218	2,42

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,78 % (Fortsetzung)					
Anleihen 22,92 % (Fortsetzung)					
Mauritius 0,54 %					
UPL Corp Ltd	4,6250	16. Jun. 2030	1.971.000	1.838	0,54
				1.838	0,54
Mexiko 3,68 %					
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	VAR	18. Jan. 2033	1.764.000	1.735	0,51
Cemex SAB de CV	5,4500	19. Nov. 2029	1.036.000	1.048	0,31
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7,2500	31. Jan. 2041	3.908.000	4.119	1,21
Orbia Advance Corp SAB de CV	5,8750	17. Sep. 2044	2.047.000	1.755	0,52
Trust Fibra Uno	6,3900	15. Jan. 2050	2.154.000	2.004	0,59
Trust Fibra Uno	8,2500	23. Jan. 2037	1.622.000	1.839	0,54
				12.500	3,68
Niederlande 0,27 %					
Braskem Netherlands Finance BV	4,5000	31. Jan. 2030	1.895.000	704	0,21
Braskem Netherlands Finance BV	8,5000	12. Jan. 2031	549.000	215	0,06
				919	0,27
Nigeria 0,34 %					
Access Bank PLC	6,1250	21. Sep. 2026	1.140.000	1.137	0,34
				1.137	0,34
Oman 0,14 %					
EDO Sukuk Ltd	5,8750	21. Sep. 2033	461.000	489	0,14
				489	0,14
Saudi-Arabien 0,65 %					
Saudi Arabian Oil Co	3,2500	24. Nov. 2050	3.238.000	2.220	0,65
				2.220	0,65
Serbien 0,54 %					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7,0000	28. Okt. 2029	1.805.000	1.837	0,54
				1.837	0,54
Supranational 0,35 %					
Digicel International Finance Ltd	8,6250	1. Aug. 2032	1.147.000	1.182	0,35
				1.182	0,35
Trinidad & Tobago 0,34 %					
Heritage Petroleum Co Ltd	9,0000	12. Aug. 2029	1.126.000	1.163	0,34
				1.163	0,34
Vereinigte Arabische Emirate 0,40 %					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4,6000	2. Nov. 2047	1.475.000	1.370	0,40
				1.370	0,40
Vereinigtes Königreich 0,34 %					
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	8,2500	9. Jul. 2026	1.445.605	1.159	0,34
				1.159	0,34
USA 0,53 %					
Sasol Financing USA LLC	8,7500	3. Mai 2029	1.733.000	1.804	0,53
				1.804	0,53
Usbekistan 0,28 %					
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,9500	17. Okt. 2031	893.000	954	0,28
				954	0,28
Summe Anleihen				77.864	22,92

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,78 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 67,86 %					
Angola 2,73 %					
Angola Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Nov. 2029	7.675.000	7.498	2,21
Angola Internationale Staatsanleihe	8,2500	9. Mai 2028	1.762.000	1.771	0,52
				9.269	2,73
Aserbaidshon 0,49 %					
Republik Aserbaidshon Internationale Anleihe	3,5000	1. Sep. 2032	1.794.000	1.672	0,49
				1.672	0,49
Barbados 0,48 %					
Barbados Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Jun. 2035	1.579.000	1.646	0,48
				1.646	0,48
Benin 1,72 %					
Benin Internationale Staatsanleihe	7,9600	13. Feb. 2038	1.982.000	2.035	0,60
Benin Internationale Staatsanleihe	8,3750	23. Jan. 2041	3.633.000	3.818	1,12
				5.853	1,72
Brasilien 3,88 %					
Brasilianische Internationale Staatsanleihe	3,8750	12. Jun. 2030	9.001.000	8.641	2,54
Brasilianische Internationale Staatsanleihe	4,7500	14. Jan. 2050	6.095.000	4.549	1,34
				13.190	3,88
Kaimaninseln 0,38 %					
Sharjah Sukuk Program Ltd (EMTN)	6,0920	19. Mrz. 2034	1.210.000	1.296	0,38
				1.296	0,38
Chile 0,87 %					
Chile Internationale Staatsanleihe	3,5000	31. Jan. 2034	857.000	787	0,23
Chile Internationale Staatsanleihe	4,3400	7. Mrz. 2042	2.443.000	2.172	0,64
				2.959	0,87
Kolumbien 2,04 %					
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	3,2500	22. Apr. 2032	4.890.000	4.140	1,22
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	5,0000	15. Jun. 2045	859.000	648	0,19
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	5,6250	26. Feb. 2044	832.000	685	0,20
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	7,5000	2. Feb. 2034	1.050.000	1.107	0,33
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	8,3750	7. Nov. 2054	326.000	346	0,10
				6.926	2,04
Dominikanische Republik 3,39 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	5,9500	25. Jan. 2027	1.095.000	1.115	0,33
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	6,0000	19. Jul. 2028	8.596.000	8.891	2,61
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	7,0500	3. Feb. 2031	1.416.000	1.529	0,45
				11.535	3,39
Ecuador 1,80 %					
Ecuador Internationale Staatsanleihe	5,0000	31. Jul. 2040	7.260.200	4.898	1,44
Ecuador Internationale Staatsanleihe	6,9000	31. Jul. 2035	1.575.477	1.205	0,36
				6.103	1,80
Ägypten 2,90 %					
Ägypten Internationale Staatsanleihe	5,8750	16. Feb. 2031	3.151.000	2.925	0,86
Ägypten Internationale Staatsanleihe	7,3000	30. Sep. 2033	4.364.000	4.121	1,21
Ägypten Internationale Staatsanleihe	8,7002	1. Mrz. 2049	1.335.000	1.184	0,35
Ägypten Internationale Staatsanleihe	8,8750	29. Mai 2050	1.805.000	1.621	0,48
				9.851	2,90
El Salvador 0,26 %					
El Salvador Internationale Staatsanleihe	9,6500	21. Nov. 2054	805.000	874	0,26
				874	0,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,78 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 67,86 % (Fortsetzung)					
Ghana 0,86 %					
Ghana Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		3. Jul. 2026	591.840	229	0,07
Ghana Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		3. Jan. 2030	945.731	608	0,18
Ghana Internationale Staatsanleihe	5,0000	3. Jul. 2029	2.127.732	2.075	0,61
				2.912	0,86
Guatemala 1,04 %					
Guatemala Staatsanleihe	3,7000	7. Okt. 2033	1.435.000	1.277	0,38
Guatemala Staatsanleihe	6,2500	15. Aug. 2036	2.164.000	2.243	0,66
				3.520	1,04
Honduras 0,28 %					
Honduras Internationale Staatsanleihe	8,6250	27. Nov. 2034	858.000	943	0,28
				943	0,28
Ungarn 0,30 %					
Ungarn Internationale Staatsanleihe	5,5000	16. Jun. 2034	986.000	1.004	0,30
				1.004	0,30
Indien 0,30 %					
Export-Import Bank of India	5,5000	18. Jan. 2033	956.000	1.007	0,30
				1.007	0,30
Elfenbeinküste 1,26 %					
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	4,8750	30. Jan. 2032	671.000	755	0,22
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	6,6250	22. Mrz. 2048	1.743.000	1.758	0,52
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	8,0750	1. Apr. 2036	1.717.000	1.777	0,52
				4.290	1,26
Jordanien 0,51 %					
Jordan Government International Bond	5,8500	7. Jul. 2030	1.743.000	1.741	0,51
				1.741	0,51
Kasachstan 0,34 %					
Kazakhstan Government International Bond	5,5000	1. Jul. 2037	1.126.000	1.151	0,34
				1.151	0,34
Kenia 1,38 %					
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	7,2500	28. Feb. 2028	881.000	907	0,27
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	8,0000	22. Mai 2032	2.022.000	2.016	0,59
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	9,7500	16. Feb. 2031	1.653.000	1.769	0,52
				4.692	1,38
Kirgisistan 1,02 %					
Kirgisische Republik Internationale Anleihe	7,7500	3. Jun. 2030	3.440.000	3.472	1,02
				3.472	1,02
Mexiko 2,34 %					
Mexiko Internationale Staatsanleihe	3,5000	12. Feb. 2034	4.062.000	3.537	1,04
Mexiko Internationale Staatsanleihe	6,0500	11. Jan. 2040	1.586.000	1.601	0,47
Mexiko Internationale Staatsanleihe	6,3380	4. Mai 2053	1.563.000	1.526	0,45
Mexiko Internationale Staatsanleihe	6,7500	27. Sep. 2034	1.165.000	1.278	0,38
				7.942	2,34
Mongolei 1,02 %					
Mongolei Internationale Staatsanleihe	3,5000	7. Jul. 2027	3.595.000	3.466	1,02
				3.466	1,02
Marokko 1,77 %					
Marokko Internationale Staatsanleihe	4,0000	15. Dez. 2050	4.999.000	3.691	1,08
Marokko Internationale Staatsanleihe	6,5000	8. Sep. 2033	2.127.000	2.342	0,69
				6.033	1,77

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,78 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 67,86 % (Fortsetzung)					
Mosambik 1,24 %					
Mosambik Internationale Anleihe	9,0000	15. Sep. 2031	4.709.000	4.212	1,24
				4.212	1,24
Pakistan 1,62 %					
Pakistan Internationale Staatsanleihe	6,8750	5. Dez. 2027	3.546.000	3.551	1,05
Pakistan Internationale Staatsanleihe	7,3750	8. Apr. 2031	1.437.000	1.410	0,41
Pakistan Internationale Staatsanleihe	8,8750	8. Apr. 2051	596.000	551	0,16
				5.512	1,62
Paraguay 1,32 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	4,7000	27. Mrz. 2027	2.391.000	2.413	0,71
Paraguay Internationale Staatsanleihe	4,9500	28. Apr. 2031	1.426.000	1.447	0,42
Paraguay Internationale Staatsanleihe	5,8500	21. Aug. 2033	608.000	642	0,19
				4.502	1,32
Peru 1,53 %					
Peru Internationale Staatsanleihe	5,8750	8. Aug. 2054	5.186.000	5.211	1,53
				5.211	1,53
Philippinen 1,76 %					
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,6000	14. Mai 2049	1.615.000	1.659	0,49
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,6090	13. Apr. 2033	1.529.000	1.640	0,48
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,9500	13. Okt. 2047	2.507.000	2.698	0,79
				5.997	1,76
Polen 3,51 %					
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	3,8750	7. Jul. 2037	1.343.000	1.567	0,46
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	4,8750	4. Okt. 2033	916.000	927	0,27
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	5,5000	4. Apr. 2053	1.555.000	1.502	0,44
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	5,5000	18. Mrz. 2054	8.212.000	7.930	2,34
				11.926	3,51
Katar 2,03 %					
Katar Internationale Staatsanleihe	4,8170	14. Mrz. 2049	7.249.000	6.903	2,03
				6.903	2,03
Rumänien 3,77 %					
Rumänien Internationale Staatsanleihe	3,6250	27. Mrz. 2032	420.000	374	0,11
Rumänien Internationale Staatsanleihe	4,0000	14. Feb. 2051	3.452.000	2.313	0,68
Rumänien Internationale Staatsanleihe	5,1250	15. Jun. 2048	2.022.000	1.631	0,48
Rumänien Internationale Staatsanleihe	5,7500	24. Mrz. 2035	1.576.000	1.520	0,45
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,0000	24. Sep. 2044	3.308.000	3.684	1,08
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,1250	22. Jan. 2044	2.138.000	2.006	0,59
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,2500	10. Sep. 2034	1.060.000	1.284	0,38
				12.812	3,77
Saudi-Arabien 2,36 %					
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	3,7500	21. Jan. 2055	3.850.000	2.776	0,82
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	4,5000	22. Apr. 2060	1.018.000	838	0,25
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	5,0000	17. Apr. 2049	1.959.000	1.794	0,53
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	5,7500	16. Jan. 2054	2.589.000	2.601	0,76
				8.009	2,36
Serbien 1,03 %					
Serbien Internationale Anleihe	6,0000	12. Jun. 2034	1.528.000	1.593	0,47
Serbien Internationale Anleihe	6,5000	26. Sep. 2033	1.757.000	1.905	0,56
				3.498	1,03
Südafrika 2,15 %					
Republik Südafrika Internationale Staatsanleihe	5,0000	12. Okt. 2046	4.586.000	3.444	1,01
Republik Südafrika Internationale Staatsanleihe	5,6500	27. Sep. 2047	2.259.000	1.821	0,54

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 90,78 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 67,86 % (Fortsetzung)					
Südafrika 2,15 % (Fortsetzung)					
Republik Südafrika Internationale Staatsanleihe	5,8750	22. Jun. 2030	2.005.000	2.054	0,60
				7.319	2,15
Sri Lanka 0,55 %					
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,6000	15. Jun. 2035	758.715	554	0,16
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,6000	15. Mai 2036	526.566	466	0,14
Sri Lanka Internationale Staatsanleihe	3,6000	15. Feb. 2038	953.574	848	0,25
				1.868	0,55
Tunesien 2,10 %					
Tunesische Republik	6,3750	15. Jul. 2026	6.100.000	7.149	2,10
				7.149	2,10
Türkei 4,70 %					
Türkei Internationale Staatsanleihe	5,2000	17. Aug. 2031	1.392.000	1.658	0,49
Türkei Internationale Staatsanleihe	6,5000	20. Sep. 2033	7.886.000	7.825	2,30
Türkei Internationale Staatsanleihe	7,1250	12. Feb. 2032	1.228.000	1.271	0,37
Türkei Internationale Staatsanleihe	7,2500	29. Mai 2032	3.344.000	3.485	1,03
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6,8750	3. Jul. 2028	1.699.000	1.737	0,51
				15.976	4,70
Ukraine 1,60 %					
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2030	374.632	199	0,06
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2034	1.399.948	588	0,17
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2035	1.183.054	586	0,17
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2036	435.780	215	0,07
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2029	502.787	350	0,10
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2034	1.597.180	909	0,27
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2035	2.948.125	1.660	0,49
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2036	1.669.807	924	0,27
				5.431	1,60
Vereinigte Arabische Emirate 1,27 %					
Abu Dhabi Internationale Staatsanleihe	3,8750	16. Apr. 2050	1.704.000	1.397	0,41
Abu Dhabi Internationale Staatsanleihe	4,1250	11. Okt. 2047	3.352.000	2.904	0,86
				4.301	1,27
Usbekistan 1,49 %					
National Bank of Uzbekistan	8,5000	5. Jul. 2029	224.000	241	0,07
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	3,7000	25. Nov. 2030	692.000	640	0,19
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	3,9000	19. Okt. 2031	1.702.000	1.564	0,46
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	5,3750	20. Feb. 2029	352.000	353	0,10
Uzbekneftegaz JSC	4,7500	16. Nov. 2028	335.000	319	0,10
Uzbekneftegaz JSC	8,7500	7. Mai 2030	1.804.000	1.931	0,57
				5.048	1,49
Sambia 0,47 %					
Sambia Internationale Staatsanleihe	0,5000	31. Dez. 2053	2.329.004	1.589	0,47
				1.589	0,47
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				230.610	67,86
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				308.474	90,78
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,99 %					
Anleihen 0,01 %					
Kaimaninseln 0,01 %					
Zhenro Properties Group Ltd	6,6300	7. Jan. 2026	1.789.000	9	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,99 % (Fortsetzung)					
Anleihen 0,01 % (Fortsetzung)					
Kaimaninseln 0,01 % (Fortsetzung)					
Zhenro Properties Group Ltd	7,1000	9. Sep. 2026	2.730.000	18	0,01
				27	0,01
Summe Anleihen				27	0,01
Aktienoptionsscheine 0,00 %					
Brasilien 0,00 %					
OAS SA (Optionsscheine)			2.091.534	-	0,00
				-	0,00
Aktienoptionsscheine insgesamt				-	0,00
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 2,98 %					
Argentinien 2,56 %					
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Dez. 2035	40.555.665	1.175	0,35
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	0,7500	9. Jul. 2030	2.204.200	1.229	0,36
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	3,5000	9. Jul. 2041	7.011.300	3.606	1,06
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	4,1250	9. Jul. 2035	690.000	383	0,11
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	5,0000	9. Jan. 2038	3.866.500	2.300	0,68
				8.693	2,56
Libanon 0,42 %					
Libanon Internationale Staatsanleihe	8,2000	17. Mai 2033	1.913.000	430	0,13
Libanon Internationale Staatsanleihe	8,2500	17. Mai 2034	2.476.000	562	0,16
Libanon Internationale Staatsanleihe (GMTN)	7,0000	20. Mrz. 2028	2.037.000	460	0,13
				1.452	0,42
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				10.145	2,98
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				10.172	2,99
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,05 %					
Fonds 1,05 %					
Luxemburg 1,05 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund†			3.558	3.558	1,05
				3.558	1,05
Fonds insgesamt				3.558	1,05
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				3.558	1,05

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen)		Gesamt- nettover- mögen %
						Tsd. USD		
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	35.707.716	42.137.248	(114)		(0,03)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	8.222.192	9.702.680	(26)		(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	3.897.863	4.599.712	(12)		(0,01)
Citigroup	CHF	USD	29. Okt. 2025	1.397.642	1.768.334	(10)		0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	2.025.847	2.390.621	(6)		0,00
Citigroup	HUF	USD	29. Okt. 2025	315.476.295	952.460	(5)		0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	554.267	748.464	(4)		0,00
Citigroup	CZK	USD	29. Okt. 2025	2.471.250	120.087	(1)		0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	153.530	181.175	(2)		0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Okt. 2025	159.273	124.484	(1)		0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Okt. 2025	2.703	3.389	-		0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	CNH	USD	28. Okt. 2025	51.591	7.269	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	3.080	3.625	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	4.961	5.825	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	5.000	5.885	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	5.516	6.509	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	9.340	11.009	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	6.194	8.364	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	11.760	15.880	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Okt. 2025	978	762	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	2.074	1.757	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	3.586	3.069	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Okt. 2025	8.340	6.194	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	113.750	96.400	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	9. Okt. 2025	853.441	1.007.491	(4)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.640.357	1.395.261	-	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.054.223	1.230.775	8	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	19.328.476	16.326.458	141	0,04
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.216.872	1.423.268	7	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(29)	(0,01)
Summe Wertpapieranlagen						322.175	94,81
Sonstiges Nettovermögen						17.645	5,19
Gesamt Nettovermögen						339.820	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 %					
Anleihen 87,87 %					
Argentinien 1,65 %					
Telecom Argentina SA	9,2500	28. Mai 2033	5.550.617	5.529	0,49
Vista Energy Argentina SAU	8,5000	10. Jun. 2033	4.920.000	5.014	0,44
YPF SA	9,5000	17. Jan. 2031	7.854.000	8.070	0,72
				18.613	1,65
Österreich 0,99 %					
LD Celulose International GmbH	7,9500	26. Jan. 2032	3.112.000	3.293	0,29
Suzano Austria GmbH	3,1250	15. Jan. 2032	2.656.000	2.383	0,21
Suzano Austria GmbH	3,7500	15. Jan. 2031	4.321.000	4.099	0,36
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	1.360.000	1.412	0,13
				11.187	0,99
Bahamas 0,46 %					
Intercorp Peru Ltd	3,8750	15. Aug. 2029	5.293.000	5.150	0,46
				5.150	0,46
Bermuda 1,44 %					
China Oil & Gas Group Ltd	4,7000	30. Jun. 2026	2.218.000	2.205	0,20
Sagicor Financial Co Ltd	5,3000	13. Mai 2028	4.154.000	4.151	0,37
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,2500	15. Aug. 2030	10.744.000	9.881	0,87
				16.237	1,44
Brasilien 1,01 %					
Banco do Brasil SA*	VAR	PERP	4.591.000	4.599	0,41
Samarco Mineracao SA	9,5000	30. Jun. 2031	6.748.807	6.772	0,60
				11.371	1,01
Bulgarien 0,24 %					
Bulgarian Energy Holding EAD	4,2500	19. Jun. 2030	2.307.000	2.710	0,24
				2.710	0,24
Kanada 1,35 %					
Canacol Energy Ltd	5,7500	24. Nov. 2028	333.000	116	0,01
First Quantum Minerals Ltd	7,2500	15. Feb. 2034	985.000	1.019	0,09
First Quantum Minerals Ltd	8,0000	1. Mrz. 2033	1.607.000	1.699	0,15
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	2.671.000	2.810	0,25
First Quantum Minerals Ltd	9,3750	1. Mrz. 2029	1.023.000	1.086	0,09
St Marys Cement Inc Canada	5,7500	2. Apr. 2034	3.153.000	3.261	0,29
Windfall Mining Group Inc	5,8540	13. Mai 2032	5.070.000	5.287	0,47
				15.278	1,35
Kaimaninseln 8,68 %					
Alibaba Group Holding Ltd	5,6250	26. Nov. 2054	2.603.000	2.731	0,24
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd (Nullkupon)		5. Jun. 2034	10.100.000	6.130	0,54
CK Hutchison International 20 Ltd	3,3750	8. Mai 2050	4.634.000	3.415	0,30
CSN Inova Ventures	6,7500	28. Jan. 2028	895.000	866	0,08
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd (EMTN)	7,2500	2. Jul. 2030	3.534.000	3.598	0,32
Doha Finance Ltd (EMTN)	4,5000	16. Mrz. 2031	2.699.000	2.668	0,24
DP World Crescent Ltd (EMTN)	3,8750	18. Jul. 2029	1.585.000	1.551	0,14
Energuate Trust 2 0	6,3500	15. Sep. 2035	2.686.000	2.709	0,24
Grupo Aval Ltd	4,3750	4. Feb. 2030	6.024.000	5.716	0,51
IHS Holding Ltd	7,8750	29. Mai 2030	2.469.000	2.554	0,23
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	5.073.000	5.352	0,47
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4,3500	5. Apr. 2036	5.222.000	3.935	0,35
MAF Global Securities Ltd*	VAR	PERP	3.514.000	3.636	0,32
Melco Resorts Finance Ltd	5,6250	17. Jul. 2027	1.045.000	1.046	0,09
Melco Resorts Finance Ltd	7,6250	17. Apr. 2032	7.304.000	7.675	0,68
MGM China Holdings Ltd	4,7500	1. Feb. 2027	1.431.000	1.428	0,13
MTR Corp CI Ltd (EMTN)*	VAR	PERP	3.587.000	3.742	0,33
Oryx Funding Ltd	5,8000	3. Feb. 2031	3.628.000	3.797	0,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,87 % (Fortsetzung)					
Kaimaninseln 8,68 % (Fortsetzung)					
Rutas 2 & 7 Finance Ltd (Nullkupon)		30. Sep. 2036	9.537.000	5.305	0,47
Sands China Ltd	2,3000	8. Mrz. 2027	4.737.000	4.601	0,41
Sands China Ltd	3,2500	8. Aug. 2031	5.579.000	5.120	0,45
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3	5,5000	8. Apr. 2044	2.707.000	2.732	0,24
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5,6840	11. Apr. 2053	3.127.000	3.118	0,28
SNB Sukuk Ltd	VAR	18. Jul. 2036	7.884.000	8.020	0,71
Wynn Macau Ltd	5,1250	15. Dez. 2029	6.623.000	6.486	0,57
				97.931	8,68
Chile 3,16 %					
Banco de Credito e Inversiones SA*	VAR	PERP	3.513.000	3.682	0,33
Banco de Credito e Inversiones SA*	VAR	PERP	1.823.000	1.975	0,18
Banco del Estado de Chile*	VAR	PERP	3.044.000	3.259	0,29
Corp Nacional del Cobre de Chile	5,1250	2. Feb. 2033	2.531.000	2.538	0,22
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3,8300	14. Sep. 2061	1.415.000	968	0,09
GNL Quintero SA	4,6340	31. Jul. 2029	7.800.000	3.687	0,33
Interchile SA	4,5000	30. Jun. 2056	5.490.000	4.708	0,42
Inversiones CMPC SA	3,0000	6. Apr. 2031	2.524.000	2.277	0,20
Inversiones CMPC SA	6,1250	23. Jun. 2033	1.730.000	1.803	0,16
Inversiones CMPC SA	VAR	9. Dez. 2057	1.227.000	1.257	0,11
Latam Airlines Group SA	7,8750	15. Apr. 2030	3.188.000	3.329	0,29
Sociedad de Transmision Austral SA	4,0000	27. Jan. 2032	4.696.000	4.447	0,39
VTR Comunicaciones SpA	5,1250	15. Jan. 2028	1.742.000	1.691	0,15
				35.621	3,16
Kolumbien 4,38 %					
Banco Davivienda SA*	VAR	PERP	4.434.000	4.123	0,36
Banco de Occidente SA	VAR	13. Aug. 2034	2.120.000	2.401	0,21
Banco GNB Sudameris SA	VAR	16. Apr. 2031	5.082.000	5.078	0,45
Bancolombia SA	VAR	24. Dez. 2034	6.336.000	6.859	0,61
Ecopetrol SA	4,6250	2. Nov. 2031	1.963.000	1.766	0,16
Ecopetrol SA	7,7500	1. Feb. 2032	8.616.000	8.925	0,79
Ecopetrol SA	8,3750	19. Jan. 2036	4.310.000	4.475	0,40
Ecopetrol SA	8,8750	13. Jan. 2033	3.856.000	4.195	0,37
Empresas Publicas de Medellin ESP	4,2500	18. Jul. 2029	7.111.000	6.767	0,60
Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,5000	29. Apr. 2026	538.000	540	0,05
Grupo Nutresa SA	8,0000	12. Mai 2030	1.452.000	1.562	0,14
Grupo Nutresa SA	9,0000	12. Mai 2035	1.840.000	2.090	0,18
SURA Asset Management SA	4,3750	11. Apr. 2027	693.000	691	0,06
				49.472	4,38
Costa Rica 0,75 %					
Autopistas del Sol SA	7,3750	30. Dez. 2030	5.200.000	3.202	0,28
Instituto Costarricense de Electricidad	6,3750	15. Mai 2043	4.914.000	4.674	0,41
Instituto Costarricense de Electricidad	6,7500	7. Okt. 2031	589.000	617	0,06
				8.493	0,75
Kroatien 0,30 %					
Erste&Steiermaerkische Banka dd (EMTN)	VAR	31. Jan. 2029	1.500.000	1.824	0,16
Raiffeisenbank Austria dd (EMTN)	VAR	5. Jun. 2027	1.300.000	1.577	0,14
				3.401	0,30
Estland 0,24 %					
LHV Group AS*	VAR	PERP	2.217.000	2.704	0,24
				2.704	0,24
Georgien 1,97 %					
Bank of Georgia JSC*	VAR	PERP	4.225.000	4.266	0,38
Georgia Global Utilities JSC	8,8750	25. Jul. 2029	5.467.000	5.794	0,51
Georgian Railway JSC	4,0000	17. Jun. 2028	2.961.000	2.763	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,87 % (Fortsetzung)					
Georgien 1,97 % (Fortsetzung)					
Silk Road Group Holding LLC	7,5000	15. Sep. 2030	5.250.000	5.287	0,47
TBC Bank JSC*	VAR	PERP	4.047.000	4.164	0,37
				22.274	1,97
Guatemala 0,99 %					
Banco Industrial SA	VAR	29. Jan. 2031	5.006.000	4.986	0,44
CT Trust	5,1250	3. Feb. 2032	6.439.000	6.175	0,55
				11.161	0,99
Hongkong 0,78 %					
AIA Group Ltd	3,2000	16. Sep. 2040	4.338.000	3.433	0,30
MTR Corp Ltd (EMTN)	5,2500	1. Apr. 2055	5.239.000	5.355	0,48
				8.788	0,78
Ungarn 0,23 %					
OTP Bank Nyrt (EMTN)	VAR	25. Mai 2027	2.571.000	2.616	0,23
				2.616	0,23
Indien 2,12 %					
GMR Hyderabad International Airport Ltd	4,2500	27. Okt. 2027	2.565.000	2.534	0,22
IIFL Finance Ltd	8,7500	24. Jul. 2028	2.414.000	2.468	0,22
Indian Railway Finance Corp Ltd	2,8000	10. Feb. 2031	8.648.000	7.940	0,70
Muthoot Finance Ltd	7,1250	14. Feb. 2028	4.837.000	4.990	0,44
Power Finance Corp Ltd	4,5000	18. Jun. 2029	3.678.000	3.675	0,33
Sammaan Capital Ltd	9,7000	3. Jul. 2027	1.739.000	1.781	0,16
Shriram Finance Ltd	6,1500	3. Apr. 2028	510.000	519	0,05
				23.907	2,12
Indonesien 0,80 %					
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,3980	9. Jun. 2031	1.132.000	1.055	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,5410	27. Apr. 2032	2.046.000	1.902	0,17
Pertamina Persero PT	2,3000	9. Feb. 2031	1.868.000	1.657	0,14
Pertamina Persero PT	4,1750	21. Jan. 2050	3.116.000	2.448	0,22
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,7500	20. Jan. 2026	2.007.000	1.996	0,18
				9.058	0,80
Israel 1,37 %					
Bank Leumi Le-Israel BM	VAR	18. Jul. 2033	4.820.000	5.038	0,45
Energear Israel Finance Ltd	8,5000	30. Sep. 2033	5.926.719	6.275	0,55
Leviathan Bond Ltd	6,5000	30. Jun. 2027	4.167.651	4.181	0,37
				15.494	1,37
Jamaika 0,27 %					
NCB Financial Group Ltd	11,0000	31. Jul. 2030	3.081.000	3.091	0,27
				3.091	0,27
Jersey – Kanalinseln 0,70 %					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,7500	30. Sep. 2027	4.054.000	1.264	0,11
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mrz. 2034	5.829.000	3.713	0,33
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,6250	31. Mrz. 2036	3.297.000	2.907	0,26
				7.884	0,70
Kasachstan 1,76 %					
Kaspi.KZ JSC	6,2500	26. Mrz. 2030	5.179.000	5.333	0,47
KazMunayGas National Co JSC	5,7500	19. Apr. 2047	11.949.000	11.184	0,99
KazMunayGas National Co JSC	6,3750	24. Okt. 2048	3.401.000	3.388	0,30
				19.905	1,76
Kuwait 0,29 %					
Al Ahli Bank of Kuwait KSCP*	VAR	PERP	3.189.000	3.249	0,29
				3.249	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,87 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 7,37 %					
Adecoagro SA	7,5000	29. Jul. 2032	2.539.000	2.494	0,22
Aegea Finance Sarl	9,0000	20. Jan. 2031	2.449.000	2.600	0,23
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,0100	20. Jan. 2033	6.921.000	6.522	0,58
Constellation Oil Services Holding SA	9,3750	7. Nov. 2029	1.875.000	1.926	0,17
CSN Resources SA	4,6250	10. Jun. 2031	2.965.000	2.418	0,21
CSN Resources SA	8,8750	5. Dez. 2030	1.165.000	1.175	0,10
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,1027	23. Aug. 2042	4.659.000	4.910	0,44
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,1290	23. Feb. 2038	5.517.000	5.907	0,52
Guara Norte Sarl	5,1980	15. Jun. 2034	3.946.000	2.965	0,26
Kernel Holding SA	6,7500	27. Okt. 2027	3.785.000	3.476	0,31
MHP Lux SA	6,9500	3. Apr. 2026	4.978.000	4.720	0,42
Millicom International Cellular SA	4,5000	27. Apr. 2031	6.701.000	6.339	0,56
Minerva Luxembourg SA	8,8750	13. Sep. 2033	4.541.000	5.001	0,44
Nexa Resources SA	6,6000	8. Apr. 2037	4.541.000	4.688	0,42
Puma International Financing SA	7,7500	25. Apr. 2029	7.911.000	8.195	0,73
Raizen Fuels Finance SA	6,4500	5. Mrz. 2034	3.382.000	3.306	0,29
Rede D'or Finance Sarl	4,5000	22. Jan. 2030	3.805.000	3.679	0,33
Saavi Energia Sarl	8,8750	10. Feb. 2035	7.592.000	8.197	0,73
Usiminas International Sarl	7,5000	27. Jan. 2032	4.501.000	4.642	0,41
				83.160	7,37
Malaysia 1,01 %					
Khazanah Capital Ltd (EMTN)	4,7590	5. Sep. 2034	5.085.000	5.139	0,46
Petronas Capital Ltd	4,5500	21. Apr. 2050	4.481.000	3.979	0,35
Petronas Capital Ltd	4,8000	21. Apr. 2060	2.454.000	2.239	0,20
				11.357	1,01
Mauritius 1,22 %					
Greenko Power II Ltd	4,3000	13. Dez. 2028	6.737.000	5.132	0,46
HTA Group Ltd	7,5000	4. Jun. 2029	2.844.000	2.965	0,26
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	2.965.000	2.514	0,22
UPL Corp Ltd	4,6250	16. Jun. 2030	3.340.000	3.114	0,28
				13.725	1,22
Mexiko 4,90 %					
Alsea SAB de CV	7,7500	14. Dez. 2026	2.228.000	2.242	0,20
Banco Mercantil del Norte SA*	VAR	PERP	3.179.000	3.101	0,27
Banco Mercantil del Norte SA*	VAR	PERP	5.856.000	6.275	0,56
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	VAR	18. Jan. 2033	4.878.000	4.797	0,42
Braskem Idesa SAPI	6,9900	20. Feb. 2032	1.229.000	728	0,06
Buffalo Energy Mexico Holdings	7,8750	15. Feb. 2039	6.121.000	6.607	0,59
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	2.488.000	2.481	0,22
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	3.773.000	3.926	0,35
Cibanco SA Ibm	4,9620	18. Jul. 2029	4.266.000	4.257	0,38
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7,2500	31. Jan. 2041	4.854.000	5.117	0,45
Orbia Advance Corp SAB de CV	5,8750	17. Sep. 2044	2.923.000	2.506	0,22
Orbia Advance Corp SAB de CV	7,5000	13. Mai 2035	2.458.000	2.594	0,23
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	10,5000	31. Dez. 2028	3.842.000	3.856	0,34
Trust Fibra Uno	6,9500	30. Jan. 2044	6.863.000	6.854	0,61
				55.341	4,90
Niederlande 7,53 %					
AES Espana BV	5,7000	4. Mai 2028	7.802.000	7.620	0,68
Arcos Dorados BV	6,3750	29. Jan. 2032	4.475.000	4.730	0,42
Braskem Netherlands Finance BV	4,5000	31. Jan. 2030	2.639.000	981	0,09
Braskem Netherlands Finance BV	7,2500	13. Feb. 2033	2.381.000	923	0,08
Braskem Netherlands Finance BV	8,0000	15. Okt. 2034	4.861.000	1.839	0,16
Braskem Netherlands Finance BV	8,5000	12. Jan. 2031	1.417.000	553	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,87 % (Fortsetzung)					
Niederlande 7,53 % (Fortsetzung)					
First Bank of Nigeria Ltd via FBN Finance Co BV	8,6250	27. Okt. 2025	4.365.000	4.376	0,39
MV24 Capital BV	6,7480	1. Jun. 2034	4.598.000	3.355	0,30
Petrobras Global Finance BV	6,2500	10. Jan. 2036	8.010.000	7.931	0,70
Prosus NV	3,0610	13. Jul. 2031	4.110.000	3.735	0,33
Prosus NV	3,8320	8. Feb. 2051	3.614.000	2.449	0,22
Prosus NV	4,0270	3. Aug. 2050	3.054.000	2.145	0,19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	5.701.000	6.776	0,60
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	5.475.000	7.265	0,64
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	8.822.000	12.448	1,10
Veon Midco BV	9,0000	15. Jul. 2029	4.068.000	4.232	0,37
Vivo Energy Investments BV	5,1250	24. Sep. 2027	5.207.000	5.199	0,46
Yinson Boronia Production BV	8,9470	31. Jul. 2042	7.721.000	8.456	0,75
				85.013	7,53
Nigeria 0,86 %					
Access Bank PLC	6,1250	21. Sep. 2026	5.281.000	5.270	0,47
United Bank for Africa PLC	6,7500	19. Nov. 2026	4.386.000	4.403	0,39
				9.673	0,86
Oman 0,60 %					
EDO Sukuk Ltd	5,8750	21. Sep. 2033	3.066.000	3.250	0,29
OQ SAOC	5,1250	6. Mai 2028	3.515.000	3.557	0,31
				6.807	0,60
Panama 1,30 %					
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA*	VAR	PERP	4.390.000	4.498	0,40
Telecomunicaciones Digitales SA	4,5000	30. Jan. 2030	5.588.000	5.354	0,47
UEP Penonome II SA	6,5000	1. Okt. 2038	6.594.000	4.809	0,43
				14.661	1,30
Paraguay 0,45 %					
Banco Continental SAECA	2,7500	10. Dez. 2025	3.015.000	2.992	0,26
Telefonica Celular del Paraguay SA	5,8750	15. Apr. 2027	2.120.000	2.119	0,19
				5.111	0,45
Peru 3,73 %					
Auna SA	10,0000	18. Dez. 2029	4.902.453	5.202	0,46
Banco BBVA Peru SA	VAR	7. Jun. 2034	3.769.000	3.915	0,35
Banco de Credito del Peru SA	VAR	10. Mrz. 2035	4.816.000	4.915	0,44
Banco de Credito del Peru SA	VAR	30. Jul. 2035	3.393.000	3.546	0,31
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	VAR	30. Apr. 2035	4.105.000	4.247	0,38
Consorcio Transmataro SA	5,2000	11. Apr. 2038	3.245.000	3.189	0,28
Hunt Oil Co of Peru LLC	7,7500	5. Nov. 2038	3.444.000	3.789	0,34
InRetail Consumer	3,2500	22. Mrz. 2028	4.317.000	4.207	0,37
InRetail Shopping Malls	5,7500	3. Apr. 2028	3.621.000	3.633	0,32
Niagara Energy SAC	5,7460	3. Okt. 2034	3.117.000	3.209	0,28
Pluspetrol Camisea SA	6,2400	3. Jul. 2036	2.090.000	2.240	0,20
				42.092	3,73
Philippinen 0,45 %					
Manila Water Co Inc	4,3750	30. Jul. 2030	5.079.000	5.028	0,45
				5.028	0,45
Polen 1,35 %					
Bank Millennium SA (EMTN)	VAR	25. Sep. 2029	856.000	1.056	0,09
Bank Millennium SA (EMTN)	VAR	18. Sep. 2027	2.399.000	3.022	0,27
mBank SA (EMTN)	VAR	25. Sep. 2035	700.000	843	0,08
mBank SA (EMTN)	VAR	11. Sep. 2027	2.200.000	2.716	0,24
ORLEN SA (GMTN)	3,6250	2. Jul. 2032	6.515.000	7.607	0,67
				15.244	1,35

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,87 % (Fortsetzung)					
Katar 0,44 %					
Ahli Bank QSC*	VAR	PERP	5.044.000	4.996	0,44
				4.996	0,44
Republik Korea (Südkorea) 0,69 %					
SK Hynix Inc	2,3750	19. Jan. 2031	7.240.000	6.515	0,58
SK Hynix Inc	6,5000	17. Jan. 2033	1.167.000	1.289	0,11
				7.804	0,69
Rumänien 0,88 %					
Banca Transilvania SA (EMTN)	VAR	30. Sep. 2030	2.105.000	2.532	0,23
Banca Transilvania SA (EMTN)	VAR	7. Dez. 2028	2.077.000	2.629	0,23
CEC Bank SA (EMTN)	VAR	28. Nov. 2029	3.900.000	4.755	0,42
				9.916	0,88
Saudi-Arabien 1,93 %					
Saudi Arabian Oil Co	2,2500	24. Nov. 2030	1.886.000	1.706	0,15
Saudi Arabian Oil Co	3,2500	24. Nov. 2050	7.871.000	5.396	0,48
Saudi Arabian Oil Co	5,7500	17. Jul. 2054	5.081.000	5.056	0,45
Saudi Arabian Oil Co	5,8750	17. Jul. 2064	1.548.000	1.525	0,14
Saudi Awwal Bank (EMTN)	VAR	4. Sep. 2035	7.957.000	8.058	0,71
				21.741	1,93
Serbien 0,45 %					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7,0000	28. Okt. 2029	4.999.000	5.088	0,45
				5.088	0,45
Singapur 0,54 %					
Medco Cypress Tree Pte Ltd	8,6250	19. Mai 2030	3.253.000	3.440	0,31
Medco Laurel Tree Pte Ltd	6,9500	12. Nov. 2028	2.608.000	2.632	0,23
				6.072	0,54
Südafrika 1,09 %					
Absa Group Ltd*	VAR	PERP	3.107.000	3.104	0,27
Transnet	8,2500	6. Feb. 2028	8.718.000	9.223	0,82
				12.327	1,09
Spanien 0,33 %					
International Airport Finance SA	12,0000	15. Mrz. 2033	4.035.000	3.782	0,33
				3.782	0,33
Supranational 0,31 %					
Digicel International Finance Ltd	8,6250	1. Aug. 2032	3.446.000	3.552	0,31
				3.552	0,31
Thailand 0,93 %					
Bangkok Bank PCL	VAR	25. Sep. 2034	5.421.000	5.140	0,45
GC Treasury Center Co Ltd*	VAR	PERP	3.294.000	3.410	0,30
Muangthai Capital PCL	6,8750	30. Sep. 2028	1.954.000	1.980	0,18
				10.530	0,93
Togo 0,45 %					
Ecobank Transnational Inc	VAR	17. Jun. 2031	1.941.000	1.955	0,17
Ecobank Transnational Inc	10,1250	15. Okt. 2029	2.969.000	3.162	0,28
				5.117	0,45
Trinidad & Tobago 0,51 %					
Port Of Spain Waterfront Development	7,8750	19. Feb. 2040	5.819.000	5.726	0,51
				5.726	0,51
Türkei 4,00 %					
Akbank TAS	7,4980	20. Jan. 2030	4.684.000	4.909	0,43

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Anleihen 87,87 % (Fortsetzung)					
Türkei 4,00 % (Fortsetzung)					
Akbank TAS	VAR	4. Sep. 2035	3.013.000	3.085	0,27
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8,3750	23. Jul. 2029	2.882.000	3.019	0,27
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS	9,7500	25. Jul. 2029	4.095.000	4.228	0,37
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9,6250	12. Aug. 2030	992.000	998	0,09
QNB Bank AS	VAR	15. Nov. 2033	2.396.000	2.702	0,24
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5,8000	11. Apr. 2028	1.078.000	1.079	0,10
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7,1250	17. Okt. 2029	4.961.000	5.074	0,45
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9,0000	12. Okt. 2028	5.010.000	5.412	0,48
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7,1250	10. Okt. 2029	4.761.000	4.894	0,43
Yapi ve Kredi Bankasi AS*	VAR	PERP	2.472.000	2.504	0,22
Yapi ve Kredi Bankasi AS	VAR	17. Jan. 2034	2.177.000	2.321	0,21
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11,0000	23. Apr. 2030	5.317.000	4.929	0,44
				45.154	4,00
Ukraine 0,43 %					
VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC	9,6250	11. Feb. 2027	6.723.000	4.824	0,43
				4.824	0,43
Vereinigte Arabische Emirate 2,71 %					
Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar (EMTN)	5,3750	21. Mai 2035	4.806.000	4.984	0,44
ADNOC Murban Rsc Ltd	5,1250	11. Sep. 2054	5.934.000	5.646	0,50
Aldar Properties PJSC	VAR	15. Apr. 2055	3.901.000	4.096	0,36
Axian Telecom Holding & Management PLC	7,2500	11. Jul. 2030	6.518.000	6.686	0,59
DP World Ltd	4,7000	30. Sep. 2049	1.165.000	1.009	0,09
First Abu Dhabi Bank PJSC*	VAR	PERP	5.301.000	5.275	0,47
Sobha Sukuk Ltd	8,7500	17. Jul. 2028	2.725.000	2.856	0,26
				30.552	2,71
Vereinigtes Königreich 2,94 %					
Azule Energy Finance PLC	8,1250	23. Jan. 2030	3.386.000	3.428	0,30
Fresnillo PLC	4,2500	2. Okt. 2050	4.241.000	3.374	0,30
Jscb Agrobank	9,2500	2. Okt. 2029	5.302.000	5.764	0,51
Liquid Telecommunications Financing PLC	5,5000	4. Sep. 2026	2.146.000	1.874	0,16
Standard Chartered PLC	VAR	21. Mai 2030	4.757.000	4.732	0,42
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	7,8750	15. Jul. 2028	5.628.529	4.292	0,38
Vedanta Resources Finance II PLC	9,4750	24. Jul. 2030	2.979.000	3.019	0,27
Vedanta Resources Finance II PLC	9,8500	24. Apr. 2033	1.455.000	1.478	0,13
WE Soda Investments Holding PLC	9,3750	14. Feb. 2031	2.498.000	2.463	0,22
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	2.827.000	2.803	0,25
				33.227	2,94
USA 1,37 %					
BOC Aviation USA Corp	4,8750	3. Mai 2033	2.967.000	3.038	0,27
Kosmos Energy Ltd	7,5000	1. Mrz. 2028	3.622.000	3.199	0,28
Periama Holdings LLC	5,9500	19. Apr. 2026	3.977.000	3.994	0,35
Sasol Financing USA LLC	5,5000	18. Mrz. 2031	2.437.000	2.149	0,19
Sasol Financing USA LLC	6,5000	27. Sep. 2028	3.133.000	3.120	0,28
				15.500	1,37
Usbekistan 0,22 %					
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,9500	17. Okt. 2031	2.344.000	2.505	0,22
				2.505	0,22
Britische Jungferninseln 0,95 %					
Central American Bottling Corp	5,2500	27. Apr. 2029	5.182.000	5.128	0,45
CFAMC III Co Ltd (EMTN)	4,2500	7. Nov. 2027	1.984.000	1.968	0,18
Studio City Finance Ltd	5,0000	15. Jan. 2029	3.397.000	3.280	0,29
Studio City Finance Ltd	6,5000	15. Jan. 2028	329.000	329	0,03
				10.705	0,95
Summe Anleihen				991.925	87,87

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,57 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 5,70 %					
Barbados 0,23 %					
Barbados Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Jun. 2035	2.475.000	2.581	0,23
				2.581	0,23
Benin 0,39 %					
Benin Internationale Staatsanleihe	8,3750	23. Jan. 2041	4.177.000	4.390	0,39
				4.390	0,39
Dominikanische Republik 0,16 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	7,0500	3. Feb. 2031	1.642.000	1.773	0,16
				1.773	0,16
Honduras 0,25 %					
Honduras Internationale Staatsanleihe	8,6250	27. Nov. 2034	2.523.000	2.772	0,25
				2.772	0,25
Kirgisistan 0,38 %					
Kirgisische Republik Internationale Anleihe	7,7500	3. Jun. 2030	4.309.000	4.349	0,38
				4.349	0,38
Mongolei 0,27 %					
Development Bank of Mongolia LLC	8,5000	3. Jul. 2028	3.033.000	3.098	0,27
				3.098	0,27
Supranational 1,68 %					
Africa Finance Corp	2,8750	28. Apr. 2028	7.380.000	7.046	0,62
African Export-Import Bank	3,9940	21. Sep. 2029	4.819.000	4.560	0,40
Banque Ouest Africaine de Developpement	VAR	13. Feb. 2055	3.028.000	3.148	0,28
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (EMTN)	4,1250	30. Jun. 2028	4.546.000	4.260	0,38
				19.014	1,68
Türkei 0,32 %					
Istanbul Metropolitan Municipality	10,5000	6. Dez. 2028	3.258.000	3.570	0,32
				3.570	0,32
Vereinigte Arabische Emirate 0,19 %					
Abu Dhabi Internationale Staatsanleihe	3,1250	30. Sep. 2049	2.995.000	2.173	0,19
				2.173	0,19
USA 0,54 %					
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Aug. 2034	6.234.000	6.150	0,54
				6.150	0,54
Usbekistan 1,29 %					
National Bank of Uzbekistan	7,2000	17. Jul. 2030	2.913.000	3.014	0,27
National Bank of Uzbekistan	8,5000	5. Jul. 2029	2.489.000	2.675	0,24
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	3,9000	19. Okt. 2031	850.000	781	0,07
Uzbekneftegaz JSC	8,7500	7. Mai 2030	7.530.000	8.062	0,71
				14.532	1,29
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				64.402	5,70
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.056.327	93,57
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,32 %					
Anleihen 0,32 %					
Brasilien 0,00 %					
ESC Cb OI SA (Nullkupon)		27. Jul. 2025	2.584.000	-	0,00
				-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,32 % (Fortsetzung)					
Anleihen 0,32 % (Fortsetzung)					
Kaimaninseln 0,02 %					
Times China Holdings Ltd	5,7500	14. Jan. 2027	5.799.000	209	0,02
Zhenro Properties Group Ltd	7,8750	14. Apr. 2029	7.250.000	44	0,00
				253	0,02
Irland 0,00 %					
Sovcombank Via SovCom Capital DAC*	7,7500	PERP	10.240.000	-	0,00
				-	0,00
Türkei 0,30 %					
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	VAR	PERP	3.390.000	3.398	0,30
				3.398	0,30
Summe Anleihen				3.651	0,32
Aktienoptionsscheine 0,00 %					
Brasilien 0,00 %					
OAS SA (Optionsscheine)			868.890	-	0,00
				-	0,00
Aktienoptionsscheine insgesamt				-	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3.651	0,32
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,53 %					
Fonds 4,53 %					
Luxemburg 4,53 %					
abrdn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund*			51.090	51.090	4,53
				51.090	4,53
Fonds insgesamt				51.090	4,53
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				51.090	4,53

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	178.973.268	211.199.194	(573)	(0,05)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	103.424.050	122.046.584	(331)	(0,03)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	51.913.088	61.191.514	(97)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	29.648.208	34.986.665	(95)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	28.401.285	33.515.221	(91)	(0,01)
Citigroup	CHF	USD	29. Okt. 2025	12.801.689	16.197.043	(88)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	25.921.618	30.589.065	(83)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	18.772.645	22.152.848	(60)	(0,01)
Citigroup	CHF	USD	29. Okt. 2025	6.785.819	8.585.602	(47)	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	7.125.820	8.408.895	(23)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	2.482.973	3.352.929	(16)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	1.888.426	2.550.072	(12)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	1.552.311	2.096.190	(10)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	513.621	693.577	(3)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	269.881	364.439	(2)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	337.309	455.491	(2)	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Okt. 2025	553	699	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	29. Okt. 2025	24.893	31.217	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	1.428	1.685	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	787	930	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	3.259	3.838	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	12.548	14.768	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	11.692	13.727	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	19.342	22.600	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	18.970	22.341	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	28.440	33.230	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	30.048	35.419	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	43.919	51.769	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	61.004	71.798	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	85.600	100.494	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	97.549	114.522	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	108.788	128.376	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	145.456	171.194	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	775.920	913.217	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	225	304	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	1	1	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Okt. 2025	10.163	7.943	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	29. Okt. 2025	10.763	8.412	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Okt. 2025	494	392	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	358	303	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	477	404	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Okt. 2025	1.543	1.222	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	720	616	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Okt. 2025	634	471	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Okt. 2025	554	412	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Okt. 2025	2.125	1.680	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Okt. 2025	3.372	2.661	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	2.937	2.489	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	29. Okt. 2025	4.574	3.626	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	4.643	3.927	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	6.080	5.163	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	29. Okt. 2025	7.913	10.163	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	11.708	9.948	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	37.560	31.995	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	47.804	40.440	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	43.537	50.871	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	505.622	428.500	1	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	59.294.349	50.085.000	430	0,05
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(1.101)	(0,09)
Summe Wertpapieranlagen						1.109.967	98,33
Sonstiges Nettovermögen						18.904	1,67
Gesamt Nettovermögen						1.128.871	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,99 %			
Aktien 96,99 %			
Brasilien 2,70 %			
Itausa SA	4.895.901	10.553	1,53
PRIO SA	374.300	2.737	0,40
Raia Drogasil SA	1.572.383	5.350	0,77
		18.640	2,70
Kaimaninseln 20,06 %			
Alibaba Group Holding Ltd	1.714.400	39.025	5,66
ANTA Sports Products Ltd	730.200	8.764	1,27
China Resources Land Ltd	1.339.700	5.228	0,76
Giant Biogene Holding Co Ltd	877.800	6.377	0,93
Li Auto Inc	258.500	3.371	0,49
NU Holdings Ltd	533.061	8.500	1,23
Tencent Holdings Ltd	685.322	58.422	8,48
Xiaomi Corp	1.231.800	8.553	1,24
		138.240	20,06
China 10,28 %			
China Merchants Bank Co Ltd	1.594.500	9.581	1,39
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	344.730	19.443	2,82
Kweichow Moutai Co Ltd	27.879	5.648	0,82
Midea Group Co Ltd	1.058.400	11.186	1,62
NARI Technology Co Ltd	1.819.084	5.861	0,85
NAURA Technology Group Co Ltd	58.800	3.732	0,54
PICC Property & Casualty Co Ltd	3.833.900	8.655	1,26
Shenzhen Envicool Technology Co Ltd	297.928	3.343	0,49
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	98.154	3.383	0,49
		70.832	10,28
Griechenland 1,01 %			
National Bank of Greece SA	486.227	6.989	1,01
		6.989	1,01
Hongkong 2,10 %			
AIA Group Ltd	768.100	7.372	1,07
Techtronic Industries Co Ltd	555.500	7.104	1,03
		14.476	2,10
Indien 16,21 %			
Bharti Airtel Ltd	448.527	9.510	1,38
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	390.787	7.084	1,03
Godrej Properties Ltd	191.103	4.259	0,62
Havells India Ltd	189.137	3.203	0,47
HDFC Bank Ltd	2.094.936	22.468	3,26
ICICI Bank Ltd	441.538	6.706	0,97
Indian Hotels Co Ltd	932.070	7.562	1,10
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	163.795	3.150	0,46
Mahindra & Mahindra Ltd	249.093	9.623	1,40
Power Grid Corp of India Ltd	2.060.662	6.507	0,94
SBI Life Insurance Co Ltd	442.028	8.914	1,29
Tata Consultancy Services Ltd	206.174	6.717	0,97
Torrent Pharmaceuticals Ltd	195.509	7.923	1,15
UltraTech Cement Ltd	58.400	8.053	1,17
		111.679	16,21
Indonesien 2,94 %			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	39.505.100	9.732	1,41
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	57.124.500	10.507	1,53
		20.239	2,94

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,99 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,99 % (Fortsetzung)			
Kasachstan 0,80 %			
Kaspi.KZ JSC	43.773	3.580	0,52
NAC Kazatomprom JSC	36.535	1.920	0,28
		5.500	0,80
Luxemburg 1,11 %			
InPost SA	243.388	2.999	0,44
Zabka Group SA	735.326	4.641	0,67
		7.640	1,11
Mexiko 5,24 %			
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	162.574	5.300	0,77
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	704.912	6.957	1,01
Grupo Mexico SAB de CV	2.780.386	23.825	3,46
		36.082	5,24
Republik Korea (Südkorea) 11,25 %			
HD Hyundai Electric Co Ltd	13.697	5.687	0,83
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	30.204	8.853	1,28
Samsung C&T Corp	43.023	5.662	0,82
Samsung Electronics Co Ltd	687.982	32.584	4,73
Shinhan Financial Group Co Ltd	193.237	9.744	1,41
SK Hynix Inc	60.602	15.020	2,18
		77.550	11,25
Saudi-Arabien 1,88 %			
Al Rajhi Bank	458.172	12.968	1,88
		12.968	1,88
Südafrika 0,81 %			
Sanlam Ltd	1.171.201	5.618	0,81
		5.618	0,81
Taiwan 18,33 %			
Accton Technology Corp	370.000	12.717	1,84
ASE Technology Holding Co Ltd	865.000	4.662	0,68
Chroma ATE Inc	524.000	9.963	1,45
Delta Electronics Inc	640.000	17.944	2,60
MediaTek Inc	304.000	13.091	1,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.583.559	67.935	9,86
		126.312	18,33
USA 2,27 %			
MercadoLibre Inc	2.071	5.176	0,75
Trip.com Group Ltd	136.750	10.480	1,52
		15.656	2,27
Summe Aktien		668.421	96,99
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		668.421	96,99
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,62 %			
Aktien 2,62 %			
Russische Föderation 0,00 %			
LUKOIL PJSC ¹	454.964	-	0,00
Novatek PJSC ²	1.531.932	-	0,00
Sberbank of Russia PJSC ³	2.856.800	-	0,00
		-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,62 % (Fortsetzung)			
Aktien 2,62 % (Fortsetzung)			
Vereinigte Arabische Emirate 2,62 %			
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1.845.956	10.926	1,59
Aldar Properties PJSC	2.742.583	7.101	1,03
Summe Aktien		18.027	2,62
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		18.027	2,62
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,00 %			
Fonds 0,00 %			
Luxemburg 0,00 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	-	-	0,00
Fonds insgesamt		-	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		-	0,00

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte	Gesamt- nettover- mögen %
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	
Citigroup	CHF	USD	20. Okt. 2025	5.173.109	6.521.271	(20)	0,00
Citigroup	CHF	USD	20. Okt. 2025	74.083	94.365	(1)	0,00
Citigroup	CHF	USD	20. Okt. 2025	72.203	90.824	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	20. Okt. 2025	76.635	96.514	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	20. Okt. 2025	111.314	88.671	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(21)	0,00
Summe Wertpapieranlagen						686.427	99,61
Sonstiges Nettovermögen						2.703	0,39
Gesamt Nettovermögen						689.130	100,00

[‡] Siehe Anmerkung 13.

[†] Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdrn plc).

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets ex China Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,42 %			
Aktien 95,42 %			
Bermuda 1,04 %			
Credicorp Ltd	5.754	1.537	1,04
		1.537	1,04
Brasilien 5,66 %			
Itausa SA	1.097.070	2.365	1,60
Localiza Rent a Car SA	176.194	1.327	0,90
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	280.474	1.525	1,03
PRIO SA	222.777	1.629	1,11
Raia Drogasil SA	442.005	1.504	1,02
		8.350	5,66
Kanada 0,74 %			
Capstone Copper Corp	126.424	1.091	0,74
		1.091	0,74
Kaimaninseln 1,80 %			
NU Holdings Ltd	166.889	2.661	1,80
		2.661	1,80
Griechenland 1,13 %			
National Bank of Greece SA	115.472	1.660	1,13
		1.660	1,13
Indien 22,76 %			
360 ONE WAM Ltd	62.948	726	0,49
Bharti Airtel Ltd	135.777	2.879	1,95
Cholamandalam Financial Holdings Ltd	45.939	972	0,66
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	96.365	1.747	1,18
Godrej Properties Ltd	64.493	1.437	0,97
Havells India Ltd	71.571	1.212	0,82
HDFC Bank Ltd	396.770	4.255	2,88
ICICI Bank Ltd	185.498	2.817	1,91
Indian Hotels Co Ltd	292.489	2.373	1,61
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	31.345	603	0,41
KEI Industries Ltd	45.149	2.060	1,40
Mahindra & Mahindra Ltd	70.966	2.742	1,86
Power Grid Corp of India Ltd	448.553	1.416	0,96
SBI Life Insurance Co Ltd	144.873	2.922	1,98
Tata Consultancy Services Ltd	50.033	1.630	1,11
Torrent Pharmaceuticals Ltd	36.289	1.471	1,00
UltraTech Cement Ltd	16.762	2.311	1,57
		33.573	22,76
Indonesien 3,02 %			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	9.795.400	2.413	1,63
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	11.129.400	2.047	1,39
		4.460	3,02
Kasachstan 2,68 %			
Kaspi.KZ JSC	18.308	1.497	1,02
NAC Kazatomprom JSC	46.715	2.455	1,66
		3.952	2,68
Luxemburg 1,77 %			
InPost SA	115.813	1.427	0,97
Zabka Group SA	188.190	1.188	0,80
		2.615	1,77
Mexiko 5,87 %			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	21.505	2.215	1,50

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets ex China Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,42 % (Fortsetzung)			
Aktien 95,42 % (Fortsetzung)			
Mexiko 5,87 % (Fortsetzung)			
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	180.543	1.782	1,21
Grupo Mexico SAB de CV	543.827	4.660	3,16
		8.657	5,87
Republik Korea (Südkorea) 17,85 %			
HD Hyundai Electric Co Ltd	5.310	2.205	1,49
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	9.858	2.889	1,96
Samsung Biologics Co Ltd	1.743	1.239	0,84
Samsung C&T Corp	18.600	2.448	1,66
Samsung E&A Co Ltd	77.259	1.477	1,00
Samsung Electronics Co Ltd	170.892	8.094	5,49
Shinhan Financial Group Co Ltd	53.787	2.712	1,84
SK Hynix Inc	21.219	5.259	3,57
		26.323	17,85
Saudi-Arabien 5,78 %			
Al Rajhi Bank	129.438	3.664	2,49
Electrical Industries Co	294.291	858	0,58
Leejam Sports Co JSC	23.743	906	0,62
Saudi Arabian Oil Co	212.503	1.403	0,95
Saudi Tadawul Group Holding Co	30.757	1.687	1,14
		8.518	5,78
Südafrika 1,36 %			
Naspers Ltd	1.968	714	0,49
Sanlam Ltd	267.598	1.284	0,87
		1.998	1,36
Taiwan 20,85 %			
Accton Technology Corp	62.000	2.131	1,44
ASE Technology Holding Co Ltd	260.000	1.401	0,95
Chroma ATE Inc	263.000	5.001	3,39
Delta Electronics Inc	111.000	3.112	2,11
Makalot Industrial Co Ltd	172.000	1.635	1,11
MediaTek Inc	41.000	1.765	1,20
Poya International Co Ltd	39.390	606	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	352.000	15.101	10,24
		30.752	20,85
Türkei 0,50 %			
Coca-Cola Icecek AS	675.349	741	0,50
		741	0,50
Vereinigte Arabische Emirate 1,10 %			
Emirates Central Cooling Systems Corp	3.706.297	1.625	1,10
		1.625	1,10
USA 1,51 %			
MercadoLibre Inc	892	2.229	1,51
		2.229	1,51
Summe Aktien		140.742	95,42
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		140.742	95,42
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,99 %			
Aktien 2,99 %			
Russische Föderation 0,00 %			
Sberbank of Russia PJSC ^a	661.641	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets ex China Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,99 % (Fortsetzung)			
Aktien 2,99 % (Fortsetzung)			
Russische Föderation 0,00 % (Fortsetzung)			
Segezha Group PJSC ^a	18.232.298	-	0,00
		-	0,00
Vereinigte Arabische Emirate 2,99 %			
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	471.293	2.790	1,89
Aldar Properties PJSC	626.102	1.621	1,10
		4.411	2,99
Summe Aktien		4.411	2,99
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		4.411	2,99

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	85	99	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	97	114	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	96	113	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	140	164	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	60	71	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	59	70	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	86	102	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	66	78	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	67	79	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	96	114	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	58	68	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	59	69	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	4.159	4.874	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	4.224	4.951	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	14. Okt. 2025	6.106	7.156	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	14. Okt. 2025	147	126	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	14. Okt. 2025	5.180	4.438	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	14. Okt. 2025	5.261	4.507	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00
Summe Wertpapieranlagen						145.153	98,41
Sonstiges Nettovermögen						2.343	1,59
Gesamt Nettovermögen						147.496	100,00

^a Siehe Anmerkung 13.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets Income Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,16 %			
Aktien 97,16 %			
Bermuda 1,01 %			
Credicorp Ltd	25.721	6.873	1,01
		6.873	1,01
Brasilien 5,15 %			
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.435.174	3.616	0,54
Itau Unibanco Holding SA	606.629	3.931	0,58
Odontoprev SA	1.447.397	3.573	0,53
Petroleo Brasileiro SA	2.108.664	12.604	1,86
Telefonica Brasil SA	1.767.827	11.121	1,64
		34.845	5,15
Kaimaninseln 20,75 %			
Alibaba Group Holding Ltd	917.100	20.876	3,08
ANTA Sports Products Ltd	709.200	8.512	1,25
Autohome Inc	79.785	2.314	0,34
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	6.867.800	7.305	1,08
Fu Shou Yuan International Group Ltd	4.754.000	1.745	0,26
JD.com Inc	190.000	3.381	0,50
Li Auto Inc	250.700	3.269	0,48
Li Ning Co Ltd	2.766.500	6.271	0,92
NetEase Inc	431.800	13.148	1,94
PDD Holdings Inc	22.206	2.901	0,43
Sands China Ltd	3.415.600	9.518	1,40
Silergy Corp	235.000	1.991	0,29
SITC International Holdings Co Ltd	1.178.000	4.538	0,67
Tencent Holdings Ltd	620.600	52.905	7,80
Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.131.000	2.118	0,31
		140.792	20,75
China 6,20 %			
Centre Testing International Group Co Ltd	1.793.400	3.234	0,47
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	144.900	8.172	1,20
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	837.500	2.243	0,33
Midea Group Co Ltd	572.900	6.054	0,89
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	711.000	4.853	0,72
Shanghai Huace Navigation Technology Ltd	381.700	1.897	0,28
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	126.300	4.353	0,64
Wuliangye Yibin Co Ltd	512.300	8.731	1,28
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	423.388	1.464	0,22
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	206.000	1.161	0,17
		42.162	6,20
Griechenland 1,50 %			
National Bank of Greece SA	706.934	10.162	1,50
		10.162	1,50
Hongkong 1,84 %			
AIA Group Ltd	708.800	6.803	1,00
Techtronic Industries Co Ltd	446.500	5.710	0,84
		12.513	1,84
Indien 11,07 %			
360 ONE WAM Ltd	219.064	2.526	0,37
Aptus Value Housing Finance India Ltd	1.268.496	4.578	0,68
Bajaj Holdings & Investment Ltd	55.980	7.566	1,12
Container Corp Of India Ltd	209.527	1.238	0,18
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	554.497	1.819	0,27
HDFC Bank Ltd	2.407.450	25.819	3,81
ICICI Bank Ltd	18.865	572	0,08
ICICI Bank Ltd	224.275	3.406	0,50

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Income Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,16 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,16 % (Fortsetzung)			
Indien 11,07 % (Fortsetzung)			
Mahanagar Gas Ltd	307.544	4.487	0,66
Mahindra & Mahindra Ltd	127.515	4.926	0,73
Power Grid Corp of India Ltd	2.847.699	8.991	1,32
Tata Consultancy Services Ltd	202.227	6.588	0,97
Tube Investments of India Ltd	74.194	2.599	0,38
		75.115	11,07
Indonesien 4,66 %			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	42.374.800	11.176	1,65
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	32.757.100	7.676	1,13
Ciputra Development Tbk PT	22.972.400	1.279	0,19
Map Aktif Adiperkasa PT	62.060.100	2.020	0,30
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	51.426.800	9.459	1,39
		31.610	4,66
Kasachstan 1,57 %			
Air Astana JSC	170.036	1.049	0,15
Kaspi.KZ JSC	32.606	2.667	0,39
NAC Kazatomprom JSC	133.356	7.008	1,03
		10.724	1,57
Malaysia 0,74 %			
Telekom Malaysia Bhd	2.986.000	5.013	0,74
		5.013	0,74
Mexiko 7,83 %			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	134.934	1.746	0,26
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	177.454	5.785	0,85
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.307.565	12.905	1,90
Grupo Mexico SAB de CV	3.811.394	32.659	4,82
		53.095	7,83
Philippinen 0,73 %			
Asian Terminals Inc	8.167.800	4.680	0,69
Bank of the Philippine Islands	125.330	243	0,04
		4.923	0,73
Republik Korea (Südkorea) 9,90 %			
Classys Inc	49.387	1.779	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	32.771	9.606	1,42
Samsung C&T Corp	30.976	4.077	0,60
Samsung E&A Co Ltd	213.109	4.074	0,60
Samsung Electronics Co Ltd	714.766	33.852	5,00
Shinhan Financial Group Co Ltd	47.121	2.376	0,35
SK Hynix Inc	45.662	11.317	1,67
		67.081	9,90
Saudi-Arabien 1,24 %			
Saudi National Bank	798.792	8.386	1,24
		8.386	1,24
Singapur 1,18 %			
CapitaLand India Trust	8.661.700	8.025	1,18
		8.025	1,18
Südafrika 1,31 %			
Sanlam Ltd	1.020.632	4.896	0,72
Vodacom Group Ltd	526.281	4.015	0,59
		8.911	1,31

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Income Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,16 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,16 % (Fortsetzung)			
Taiwan 17,77 %			
Accton Technology Corp	223.000	7.665	1,13
ASE Technology Holding Co Ltd	883.000	4.759	0,70
Chroma ATE Inc	524.000	9.963	1,47
Delta Electronics Inc	138.000	3.869	0,57
MediaTek Inc	301.000	12.962	1,91
Poya International Co Ltd	145.440	2.237	0,33
Quanta Computer Inc	230.000	2.190	0,32
Realtek Semiconductor Corp	314.000	5.661	0,83
Sinbon Electronics Co Ltd	171.000	1.289	0,19
Sporton International Inc	356.000	2.088	0,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.582.000	67.869	10,01
		120.552	17,77
Thailand 1,13 %			
Digital Telecommunications Infrastructure Fund	6.580.600	1.843	0,27
Krung Thai Bank PCL	7.618.400	5.819	0,86
		7.662	1,13
Vereinigtes Königreich 1,23 %			
Lion Finance Group PLC	82.557	8.351	1,23
		8.351	1,23
Vietnam 0,35 %			
FPT Corp	669.695	2.358	0,35
		2.358	0,35
Summe Aktien		659.153	97,16
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		659.153	97,16
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,75 %			
Aktien 1,75 %			
Vereinigte Arabische Emirate 1,75 %			
ADNOC Drilling Co PJSC	1.646.190	2.530	0,37
Aldar Properties PJSC	2.546.968	6.594	0,97
Americana Restaurants International PLC	5.015.343	2.697	0,41
		11.821	1,75
Summe Aktien		11.821	1,75
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		11.821	1,75
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,62 %			
Fonds 0,62 %			
Luxemburg 0,62 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund†	4.185	4.185	0,62
		4.185	0,62
Fonds insgesamt		4.185	0,62
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		4.185	0,62

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Income Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	16.126.500	19.128.369	(158)	(0,03)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.232.479	1.461.899	(12)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	240.150	285.015	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	434.659	371.273	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.132	1.335	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	2.548	3.011	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	4.950	5.782	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	9.975	11.830	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	9.985	11.719	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	17.410	20.457	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	18.033	21.402	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	20.890	24.688	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	24.751	29.166	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	27.865	32.786	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	37.901	44.661	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	39.751	46.800	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	206.492	242.646	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	453	386	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	2.357	1.991	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	4.377	3.720	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	5.470	4.646	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	4.910	4.139	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	8.491	7.160	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	14.068	12.044	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	36.173	30.898	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(173)	(0,03)
Summe Wertpapieranlagen						674.986	99,50
Sonstiges Nettovermögen						3.411	0,50
Gesamt Nettovermögen						678.397	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,16 %					
Anleihen 81,40 %					
Argentinien 1,34 %					
Genneia SA	8,7500	2. Sep. 2027	2.221.469	891	0,46
Telecom Argentina SA	9,2500	28. Mai 2033	1.723.012	1.716	0,88
				2.607	1,34
Österreich 2,64 %					
Klabin Austria GmbH	7,0000	3. Apr. 2049	1.683.000	1.776	0,91
LD Celulose International GmbH	7,9500	26. Jan. 2032	1.151.000	1.218	0,63
Suzano Austria GmbH	3,7500	15. Jan. 2031	927.000	879	0,45
Suzano Austria GmbH	7,0000	16. Mrz. 2047	1.138.000	1.268	0,65
				5.141	2,64
Bermuda 2,27 %					
Investment Energy Resources Ltd	6,2500	26. Apr. 2029	1.693.000	1.688	0,87
Sagjcor Financial Co Ltd	5,3000	13. Mai 2028	2.729.000	2.727	1,40
				4.415	2,27
Brasilien 0,99 %					
Banco do Brasil SA	6,2500	18. Apr. 2030	421.000	434	0,22
Banco do Brasil SA*	VAR	PERP	1.498.000	1.500	0,77
				1.934	0,99
Kaimaninseln 5,16 %					
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd (Nullkupon)		5. Jun. 2034	4.009.000	2.433	1,25
Energuate Trust 2 0	6,3500	15. Sep. 2035	892.000	900	0,46
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	2.574.000	2.715	1,39
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4,3500	5. Apr. 2036	3.439.000	2.592	1,33
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	5,8750	5. Jul. 2034	600.000	242	0,13
MTR Corp CI Ltd (EMTN)*	VAR	PERP	1.118.000	1.166	0,60
				10.048	5,16
Chile 5,88 %					
Banco del Estado de Chile*	VAR	PERP	1.926.000	2.062	1,06
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3,8300	14. Sep. 2061	1.364.000	933	0,48
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4,7000	7. Mai 2050	1.954.000	1.695	0,87
Interchile SA	4,5000	30. Jun. 2056	1.883.000	1.615	0,83
Inversiones CMPC SA	3,0000	6. Apr. 2031	1.500.000	1.353	0,69
Inversiones CMPC SA	3,8500	13. Jan. 2030	610.000	586	0,30
Inversiones CMPC SA	6,1250	23. Jun. 2033	462.000	482	0,24
Inversiones CMPC SA	VAR	9. Dez. 2057	208.000	213	0,11
Sociedad de Transmision Austral SA	4,0000	27. Jan. 2032	2.672.000	2.530	1,30
				11.469	5,88
Kolumbien 3,32 %					
Banco Davivienda SA*	VAR	PERP	1.457.000	1.355	0,70
Banco GNB Sudameris SA	VAR	16. Apr. 2031	1.644.000	1.643	0,84
Bancolombia SA	VAR	24. Dez. 2034	1.786.000	1.933	0,99
Grupo de Inversiones Suramericana SA	5,5000	29. Apr. 2026	470.000	472	0,24
SURA Asset Management SA	4,3750	11. Apr. 2027	176.000	175	0,09
SURA Asset Management SA	6,3500	13. Mai 2032	839.000	899	0,46
				6.477	3,32
Costa Rica 1,31 %					
Instituto Costarricense de Electricidad	6,3750	15. Mai 2043	2.233.000	2.124	1,09
Instituto Costarricense de Electricidad	6,7500	7. Okt. 2031	402.000	421	0,22
				2.545	1,31
Estland 1,05 %					
LHV Group AS	VAR	24. Mai 2028	1.295.000	1.561	0,80
LHV Group AS*	VAR	PERP	400.000	488	0,25
				2.049	1,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,16 % (Fortsetzung)					
Anleihen 81,40 % (Fortsetzung)					
Georgien 1,85 %					
Bank of Georgia JSC*	VAR	PERP	918.000	927	0,47
Georgia Global Utilities JSC	8,8750	25. Jul. 2029	1.854.000	1.965	1,01
TBC Bank JSC*	VAR	PERP	693.000	713	0,37
				3.605	1,85
Guatemala 0,92 %					
CT Trust	5,1250	3. Feb. 2032	1.871.000	1.794	0,92
				1.794	0,92
Hongkong 1,04 %					
MTR Corp Ltd (EMTN)	5,2500	1. Apr. 2055	1.983.000	2.027	1,04
				2.027	1,04
Indien 4,61 %					
Axis Bank Ltd*	VAR	PERP	1.510.000	1.486	0,76
Bharti Airtel Ltd	3,2500	3. Jun. 2031	1.246.000	1.174	0,60
HDFC Bank Ltd*	VAR	PERP	1.479.000	1.452	0,75
ICICI Bank Ltd	4,0000	18. Mrz. 2026	1.100.000	1.098	0,56
IIFL Finance Ltd	8,7500	24. Jul. 2028	272.000	278	0,14
Manappuram Finance Ltd (EMTN)	7,3750	12. Mai 2028	810.000	829	0,43
Muthoot Finance Ltd	6,3750	23. Apr. 2029	264.000	268	0,14
Muthoot Finance Ltd	7,1250	14. Feb. 2028	704.000	726	0,37
ReNew Wind Energy AP2	4,5000	14. Jul. 2028	910.000	879	0,45
Sammaan Capital Ltd	9,7000	3. Jul. 2027	576.000	590	0,30
Shriram Finance Ltd	6,1500	3. Apr. 2028	200.000	204	0,11
				8.984	4,61
Indonesien 1,59 %					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,7500	20. Jan. 2026	2.725.000	2.710	1,39
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,8000	2. Mai 2027	404.000	395	0,20
				3.105	1,59
Kasachstan 0,90 %					
Kaspi.KZ JSC	6,2500	26. Mrz. 2030	1.699.000	1.749	0,90
				1.749	0,90
Luxemburg 5,16 %					
Aegea Finance Sarl	9,0000	20. Jan. 2031	1.674.000	1.777	0,91
Kernel Holding SA	6,7500	27. Okt. 2027	1.723.000	1.582	0,81
Millicom International Cellular SA	4,5000	27. Apr. 2031	1.510.000	1.428	0,74
Millicom International Cellular SA	6,2500	25. Mrz. 2029	711.000	647	0,33
Rede D'or Finance Sarl	4,5000	22. Jan. 2030	1.079.000	1.043	0,54
Rede D'or Finance Sarl	4,9500	17. Jan. 2028	864.000	862	0,44
Rumo Luxembourg Sarl	4,2000	18. Jan. 2032	1.529.000	1.425	0,73
Rumo Luxembourg Sarl	5,2500	10. Jan. 2028	200.000	200	0,10
Sabesp Lux Sarl	5,6250	20. Aug. 2030	1.082.000	1.092	0,56
				10.056	5,16
Mauritius 3,01 %					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,2500	27. Sep. 2028	1.466.000	1.494	0,77
HTA Group Ltd	7,5000	4. Jun. 2029	1.712.000	1.785	0,91
India Cleantech Energy	4,7000	10. Aug. 2026	1.681.000	1.263	0,65
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	1.555.000	1.318	0,68
				5.860	3,01
Mexiko 3,67 %					
Banco Mercantil del Norte SA*	VAR	PERP	780.000	838	0,43
Banco Mercantil del Norte SA*	VAR	PERP	1.628.000	1.744	0,89
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	VAR	18. Jan. 2033	2.769.000	2.723	1,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,16 % (Fortsetzung)					
Anleihen 81,40 % (Fortsetzung)					
Mexiko 3,67 % (Fortsetzung)					
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	5,5000	30. Jan. 2033	1.828.000	1.845	0,95
				7.150	3,67
Niederlande 1,10 %					
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	1.259.000	1.406	0,72
Veon Midco BV	9,0000	15. Jul. 2029	711.000	740	0,38
				2.146	1,10
Panama 0,92 %					
Telecomunicaciones Digitales SA	4,5000	30. Jan. 2030	1.866.000	1.788	0,92
				1.788	0,92
Paraguay 0,18 %					
Telefonica Celular del Paraguay SA	5,8750	15. Apr. 2027	360.000	360	0,18
				360	0,18
Peru 4,37 %					
Auna SA	10,0000	18. Dez. 2029	1.499.361	1.591	0,82
Banco BBVA Peru SA	VAR	7. Jun. 2034	1.716.000	1.782	0,91
Consorcio Transmantaro SA	4,7000	16. Apr. 2034	1.330.000	1.315	0,67
Consorcio Transmantaro SA	5,2000	11. Apr. 2038	1.213.000	1.192	0,61
InRetail Consumer	3,2500	22. Mrz. 2028	2.713.000	2.644	1,36
				8.524	4,37
Philippinen 3,90 %					
Development Bank of the Philippines	2,3750	11. Mrz. 2031	2.950.000	2.686	1,38
Globe Telecom Inc	3,0000	23. Jul. 2035	4.280.000	3.618	1,86
Manila Water Co Inc	4,3750	30. Jul. 2030	1.306.000	1.293	0,66
				7.597	3,90
Republik Korea (Südkorea) 2,30 %					
LG Energy Solution Ltd	5,3750	2. Apr. 2030	998.000	1.023	0,52
SK Hynix Inc	1,5000	19. Jan. 2026	1.369.000	1.357	0,70
SK Hynix Inc	2,3750	19. Jan. 2031	1.644.000	1.480	0,76
SK Hynix Inc	6,5000	17. Jan. 2033	556.000	614	0,32
				4.474	2,30
Rumänien 1,26 %					
Banca Transilvania SA (EMTN)	VAR	30. Sep. 2030	823.000	990	0,51
CEC Bank SA (EMTN)	VAR	28. Nov. 2029	1.200.000	1.463	0,75
				2.453	1,26
Singapur 0,22 %					
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9,5000	24. Feb. 2027	412.000	425	0,22
				425	0,22
Slowakei 0,44 %					
Slovenska Sporitelna AS (EMTN)	VAR	4. Okt. 2028	700.000	861	0,44
				861	0,44
Supranational 0,33 %					
Digicel International Finance Ltd	8,6250	1. Aug. 2032	617.000	636	0,33
				636	0,33
Thailand 2,43 %					
Kasikornbank PCL	5,4580	7. Mrz. 2028	1.080.000	1.108	0,57
Kasikornbank PCL (EMTN)*	VAR	PERP	2.000.000	1.963	1,01
Muangthai Capital PCL	6,8750	30. Sep. 2028	1.639.000	1.661	0,85
				4.732	2,43

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,16 % (Fortsetzung)					
Anleihen 81,40 % (Fortsetzung)					
Türkei 5,45 %					
TC Ziraat Bankasi AS	VAR	2. Aug. 2034	1.937.000	2.052	1,05
Turk Telekomunikasyon AS	7,3750	20. Mai 2029	1.288.000	1.335	0,68
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5,7500	15. Okt. 2025	1.176.000	1.178	0,60
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5,8000	11. Apr. 2028	462.000	463	0,24
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	7,6500	24. Jan. 2032	1.239.000	1.296	0,67
Türkiye Garanti Bankasi AS	VAR	28. Feb. 2034	1.868.000	1.945	1,00
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7,1250	17. Okt. 2029	999.000	1.022	0,52
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS*	VAR	PERP	1.269.000	1.339	0,69
				10.630	5,45
Vereinigte Arabische Emirate 6,86 %					
Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar (EMTN)	4,8750	25. Jul. 2033	1.533.000	1.550	0,80
Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar (EMTN)	5,3750	21. Mai 2035	1.866.000	1.935	0,99
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd	4,8750	24. Mai 2033	851.000	858	0,44
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd (EMTN)	5,2500	25. Mrz. 2035	1.900.000	1.942	1,00
Axian Telecom Holding & Management PLC	7,2500	11. Jul. 2030	1.376.000	1.411	0,72
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC	VAR	10. Dez. 2034	3.148.000	3.170	1,63
National Central Cooling Co PJSC	2,5000	21. Okt. 2027	2.600.000	2.502	1,28
				13.368	6,86
Vereinigtes Königreich 3,99 %					
Jscb Agrobank	9,2500	2. Okt. 2029	1.988.000	2.161	1,11
Liquid Telecommunications Financing PLC	5,5000	4. Sep. 2026	447.000	390	0,20
Prudential Funding Asia PLC (EMTN)	VAR	3. Nov. 2033	3.725.000	3.554	1,82
WE Soda Investments Holding PLC	9,3750	14. Feb. 2031	842.000	830	0,43
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	854.000	847	0,43
				7.782	3,99
USA 0,94 %					
TSMC Arizona Corp	3,1250	25. Okt. 2041	2.242.000	1.828	0,94
				1.828	0,94
Summe Anleihen				158.619	81,40
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 11,76 %					
Barbados 0,46 %					
Barbados Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Jun. 2035	864.000	901	0,46
				901	0,46
Benin 0,66 %					
Benin Internationale Staatsanleihe	4,9500	22. Jan. 2035	898.000	972	0,50
Benin Internationale Staatsanleihe	8,3750	23. Jan. 2041	306.000	322	0,16
				1.294	0,66
Costa Rica 0,67 %					
Costa Rica Internationale Staatsanleihe	6,5500	3. Apr. 2034	400.000	430	0,22
Costa Rica Internationale Staatsanleihe	7,3000	13. Nov. 2054	800.000	879	0,45
				1.309	0,67
Georgien 0,32 %					
Georgien Internationale Staatsanleihe	2,7500	22. Apr. 2026	628.000	615	0,32
				615	0,32
Ghana 0,23 %					
Ghana Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		3. Jan. 2030	693.800	446	0,23
				446	0,23
Honduras 0,35 %					
Honduras Internationale Staatsanleihe	8,6250	27. Nov. 2034	623.000	685	0,35
				685	0,35

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,16 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 11,76 % (Fortsetzung)					
Elfenbeinküste 0,62 %					
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	6,6250	22. Mrz. 2048	1.195.000	1.206	0,62
				1.206	0,62
Kenia 0,58 %					
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	7,2500	28. Feb. 2028	431.000	444	0,23
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	8,0000	22. Mai 2032	691.000	689	0,35
				1.133	0,58
Marokko 0,66 %					
Marokko Internationale Staatsanleihe	5,5000	11. Dez. 2042	1.343.000	1.288	0,66
				1.288	0,66
Paraguay 0,56 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	2,7390	29. Jan. 2033	1.226.000	1.085	0,56
				1.085	0,56
Peru 0,80 %					
Corp Financiera de Desarrollo SA	2,4000	28. Sep. 2027	1.625.000	1.558	0,80
				1.558	0,80
Republik Korea (Südkorea) 1,22 %					
Industrial Bank of Korea	5,3750	4. Okt. 2028	1.227.000	1.279	0,65
Korea Housing Finance Corp	4,6250	24. Feb. 2028	1.090.000	1.105	0,57
				2.384	1,22
Rumänien 0,35 %					
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,0000	24. Sep. 2044	609.000	678	0,35
				678	0,35
Slowenien 0,46 %					
Slowenien Staatsanleihe	3,1250	2. Jul. 2035	772.000	902	0,46
				902	0,46
Supranational 2,26 %					
Banque Ouest Africaine de Developpement	4,7000	22. Okt. 2031	3.241.000	3.061	1,57
Banque Ouest Africaine de Developpement	VAR	13. Feb. 2055	1.295.000	1.347	0,69
				4.408	2,26
Suriname 0,49 %					
Suriname Internationale Staatsanleihe	7,9500	15. Jul. 2033	950.171	946	0,49
				946	0,49
Tunesien 0,40 %					
Tunesische Republik	6,3750	15. Jul. 2026	669.000	784	0,40
				784	0,40
Usbekistan 0,67 %					
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	3,9000	19. Okt. 2031	425.000	391	0,20
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	5,3750	29. Mai 2027	456.000	553	0,29
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	5,3750	20. Feb. 2029	356.000	357	0,18
				1.301	0,67
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				22.923	11,76
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				181.542	93,16

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,60 %					
Fonds 4,60 %					
Luxemburg 4,60 %					
abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]			8.959	8.959	4,60
Fonds insgesamt				8.959	4,60
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				8.959	4,60

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	32.278.705	38.090.809	(103)	(0,06)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	6.714.001	7.922.924	(22)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	736.414	869.013	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	1.589	1.857	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	4.255	5.022	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	6.370	7.517	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	5.596	7.556	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	2.454	2.090	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	3.385	2.869	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	2.601	2.201	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	6.255	5.315	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	6.468	5.487	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	29. Okt. 2025	27.273	23.160	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	9.713.511	11.349.674	82	0,04
HSBC	USD	EUR	9. Okt. 2025	303.024	258.409	(1)	0,00
HSBC	USD	EUR	9. Okt. 2025	185.044	157.455	-	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	10.332.977	8.728.103	75	0,04
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						29	0,01

Summe Wertpapieranlagen	190.530	97,77
Sonstiges Nettovermögen	4.343	2,23
Gesamt Nettovermögen	194.873	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets SDG Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,22 %			
Aktien 96,96 %			
Brasilien 2,03 %			
Orizon Valorizacao de Residuos SA	62.186	660	1,60
WEG SA	25.841	177	0,43
		837	2,03
Kaimaninseln 6,95 %			
China Resources Land Ltd	159.000	621	1,51
GDS Holdings Ltd	127.188	655	1,59
JD Health International Inc	69.900	597	1,45
Kingdee International Software Group Co Ltd	255.000	574	1,40
Yadea Group Holdings Ltd	232.000	413	1,00
		2.860	6,95
China 14,51 %			
Amoy Diagnostics Co Ltd	112.896	364	0,88
BYD Co Ltd	38.500	546	1,33
Centre Testing International Group Co Ltd	206.000	372	0,90
Contemporary Ampere Technology Co Ltd	19.940	1.125	2,73
NARI Technology Co Ltd	184.691	595	1,45
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	42.500	421	1,02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	145.500	993	2,41
Shenzhen Envicool Technology Co Ltd	43.500	488	1,19
Sungrow Power Supply Co Ltd	28.220	641	1,56
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	123.248	426	1,04
		5.971	14,51
Hongkong 0,70 %			
Vitasoy International Holdings Ltd	266.000	289	0,70
		289	0,70
Ungarn 2,42 %			
Richter Gedeon Nyrt	33.643	997	2,42
		997	2,42
Indien 19,73 %			
ABB India Ltd	3.259	190	0,46
Aptus Value Housing Finance India Ltd	141.228	510	1,24
Bharti Airtel Ltd	41.688	884	2,15
Bharti Hexacom Ltd	31.695	589	1,43
HDFC Bank Ltd	111.760	1.199	2,91
ICICI Bank Ltd	58.544	889	2,16
IndiGrid Infrastructure Trust	203.206	381	0,93
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	25.016	481	1,17
Mahindra & Mahindra Ltd	18.074	698	1,70
Power Grid Corp of India Ltd	58.464	184	0,45
Rainbow Children's Medicare Ltd	24.649	376	0,91
SBI Life Insurance Co Ltd	47.294	954	2,32
Vijaya Diagnostic Centre Ltd	69.252	780	1,90
		8.115	19,73
Luxemburg 1,12 %			
InPost SA	37.215	459	1,12
		459	1,12
Mexiko 4,40 %			
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	135.416	381	0,93
Gentera SAB de CV	307.673	797	1,94
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	63.938	631	1,53
		1.809	4,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,22 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,96 % (Fortsetzung)			
Niederlande 3,37 %			
ASM International NV	1.532	914	2,22
ASML Holding NV	488	472	1,15
		1.386	3,37
Philippinen 0,62 %			
Ayala Land Inc	608.800	254	0,62
		254	0,62
Republik Korea (Südkorea) 11,21 %			
HD Hyundai Electric Co Ltd	1.909	792	1,93
Samsung Biologics Co Ltd	562	400	0,97
Samsung Electronics Co Ltd	37.039	1.754	4,26
SK Hynix Inc	6.725	1.667	4,05
		4.613	11,21
Saudi-Arabien 3,43 %			
AlKhorayef Water & Power Technologies Co	24.060	906	2,20
Electrical Industries Co	172.806	504	1,23
		1.410	3,43
Singapur 1,22 %			
CapitaLand India Trust	542.345	502	1,22
		502	1,22
Südafrika 4,76 %			
Capitec Bank Holdings Ltd	4.224	847	2,06
Clicks Group Ltd	25.337	520	1,26
Sanlam Ltd	123.099	590	1,44
		1.957	4,76
Taiwan 13,28 %			
Chroma ATE Inc	49.000	932	2,26
Sinbon Electronics Co Ltd	49.000	369	0,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	97.000	4.161	10,12
		5.462	13,28
Vereinigte Arabische Emirate 1,62 %			
Emirates Central Cooling Systems Corp	1.518.550	666	1,62
		666	1,62
Vereinigtes Königreich 1,49 %			
TBC Bank Group PLC	10.031	615	1,49
		615	1,49
USA 4,10 %			
MercadoLibre Inc	344	859	2,09
Trip.com Group Ltd	10.800	828	2,01
		1.687	4,10
Summe Aktien		39.889	96,96
Bezugsrechte – 1,26 %			
Brasilien 1,26 %			
Equatorial Energia SARight	74.628	520	1,26
		520	1,26
Summe Bezugsrechte		520	1,26
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		40.409	98,22

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets SDG Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00 %			
Aktien 0,00 %			
Russische Föderation 0,00 %			
Renaissance Insurance Group JSC ^a	205.233	-	0,00
Sberbank of Russia PJSC ^a	128.747	-	0,00
Segezha Group PJSC ^a	3.551.004	-	0,00
		-	0,00
Summe Aktien		-	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		-	0,00

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	109.369	85.310	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	66	78	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	72	86	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	70	83	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	69	80	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	65	77	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	66	78	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	62	72	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	68	80	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	4.821	5.627	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	4.957	5.786	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Nov. 2025	5.085	5.987	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Nov. 2025	5.232	6.160	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	98	76	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	220	171	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	13	10	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	53	42	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	143	111	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	3. Nov. 2025	104	81	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	2.189	1.709	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	3. Nov. 2025	1.817	1.413	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	1.668	1.309	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	2.414	1.883	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	5.000	3.906	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	2. Okt. 2025	4.928	3.844	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	3. Nov. 2025	126.091	98.119	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	2. Okt. 2025	2	3	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	3. Nov. 2025	1.455	1.875	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	5.975	5.085	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	6.148	5.232	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Nov. 2025	5.943	5.085	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Nov. 2025	6.114	5.232	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	2. Okt. 2025	97.873	126.091	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(1)	0,00
Summe Wertpapieranlagen						40.408	98,22
Sonstiges Nettovermögen						732	1,78
Gesamtnettovermögen						41.140	100,00

^a Siehe Anmerkung 13.

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,23 %			
Aktien 98,23 %			
Brasilien 6,13 %			
Marcopolo SA	2.154.654	3.658	2,01
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	704.706	3.833	2,10
Orizon Valorizacao de Residuos SA	345.537	3.670	2,02
		11.161	6,13
Kaimaninseln 9,17 %			
Atour Lifestyle Holdings Ltd	94.250	3.557	1,95
CI&T Inc.	245.276	1.300	0,72
Hesai Group	52.180	1.495	0,82
Hesai Group	43.557	1.230	0,68
Kingdee International Software Group Co Ltd	1.279.000	2.879	1,58
NetEase Cloud Music Inc	97.850	3.265	1,79
Precision Tsugami China Corp Ltd	718.000	2.971	1,63
		16.697	9,17
China 5,03 %			
Yantai China Pet Foods Co Ltd	625.550	4.669	2,56
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd	642.997	4.494	2,47
		9.163	5,03
Indien 20,87 %			
360 ONE WAM Ltd	290.137	3.346	1,84
Affle 3i Ltd	192.201	4.217	2,31
Aptus Value Housing Finance India Ltd	1.249.759	4.511	2,48
Brigade Enterprises Ltd	161.189	1.626	0,89
Cholamandalam Financial Holdings Ltd	187.789	3.974	2,18
Fortis Healthcare Ltd	329.503	3.599	1,97
ITC Hotels Ltd	1.038.017	2.657	1,46
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	185.225	3.562	1,96
KEI Industries Ltd	81.965	3.739	2,05
Kfin Technologies Ltd	227.260	2.702	1,48
Newgen Software Technologies Ltd	176.678	1.769	0,97
Vijaya Diagnostic Centre Ltd	206.367	2.324	1,28
		38.026	20,87
Indonesien 2,56 %			
AKR Corporindo Tbk PT	36.127.400	2.629	1,44
Ciputra Development Tbk PT	36.443.500	2.028	1,12
		4.657	2,56
Mexiko 2,06 %			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	36.440	3.753	2,06
		3.753	2,06
Panama 2,07 %			
Copa Holdings SA	31.630	3.770	2,07
		3.770	2,07
Philippinen 1,05 %			
Century Pacific Food Inc	2.979.900	1.914	1,05
		1.914	1,05
Polen 1,18 %			
Benefit Systems SA	2.602	2.151	1,18
		2.151	1,18
Republik Korea (Südkorea) 13,44 %			
Classys Inc	127.580	4.597	2,52
Hansol Chemical Co Ltd	32.564	4.845	2,66
HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	32.724	4.892	2,69

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,23 % (Fortsetzung)			
Aktien 98,23 % (Fortsetzung)			
Republik Korea (Südkorea) 13,44 % (Fortsetzung)			
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	17.652	5.174	2,84
LEENO Industrial Inc	71.302	2.620	1,44
Park Systems Corp	12.764	2.358	1,29
		24.486	13,44
Saudi-Arabien 4,71 %			
AlKhorayef Water & Power Technologies Co	77.786	2.930	1,61
Electrical Industries Co	1.122.143	3.272	1,80
United International Transportation Co	120.928	2.379	1,30
		8.581	4,71
Südafrika 1,48 %			
Santam Ltd	122.206	2.699	1,48
		2.699	1,48
Taiwan 17,71 %			
Chroma ATE Inc	271.000	5.153	2,83
Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp	823.000	4.206	2,31
Makalot Industrial Co Ltd	390.237	3.710	2,03
MPI Corp	76.000	4.283	2,35
Poya International Co Ltd	187.252	2.880	1,58
Sino-American Silicon Products Inc	701.000	2.674	1,47
Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	866.000	3.601	1,98
Taiwan Union Technology Corp	558.000	5.753	3,16
		32.260	17,71
Thailand 1,49 %			
Thai Life Insurance PCL	8.333.000	2.713	1,49
		2.713	1,49
Vereinigte Arabische Emirate 1,37 %			
Emirates Central Cooling Systems Corp	5.688.774	2.493	1,37
		2.493	1,37
Vereinigtes Königreich 3,08 %			
Baltic Classifieds Group PLC	488.118	2.020	1,11
TBC Bank Group PLC	58.565	3.589	1,97
		5.609	3,08
USA 2,27 %			
Laureate Education Inc	131.292	4.144	2,27
		4.144	2,27
Vietnam 2,56 %			
Mobile World Investment Corp	1.586.380	4.659	2,56
		4.659	2,56
Summe Aktien		178.936	98,23
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		178.936	98,23
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00 %			
Aktien 0,00 %			
Russische Föderation 0,00 %			
NovaBev Group PJSC ^a	211.185	-	0,00
		-	0,00
Summe Aktien		-	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	178.936	98,23
Sonstiges Nettovermögen	3.215	1,77
Gesamtnettovermögen	182.151	100,00

⁴¹ Siehe Anmerkung 13.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Emerging Markets Total Return Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,89 %					
Anleihen 26,85 %					
Argentinien 0,46 %					
Telecom Argentina SA	9,2500	28. Mai 2033	427.000	425	0,46
				425	0,46
Brasilien 2,10 %					
Banco do Brasil SA*	VAR	PERP	1.470.000	1.472	1,59
Samarco Mineracao SA	9,5000	30. Jun. 2031	471.244	473	0,51
				1.945	2,10
Kanada 0,46 %					
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	406.000	427	0,46
				427	0,46
Kaimaninseln 2,50 %					
Bapco Energies Sukuk Ltd (EMTN)	6,2500	29. Jan. 2035	525.000	547	0,59
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd (Nullkupon)		5. Jun. 2034	683.000	415	0,44
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd (EMTN)	7,2500	2. Jul. 2030	447.000	455	0,49
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	420.000	443	0,48
Melco Resorts Finance Ltd	7,6250	17. Apr. 2032	439.000	461	0,50
				2.321	2,50
Kolumbien 0,98 %					
Ecopetrol SA	4,6250	2. Nov. 2031	1.013.000	911	0,98
				911	0,98
Georgien 2,37 %					
Georgian Railway JSC	4,0000	17. Jun. 2028	2.144.000	2.000	2,15
Silk Road Group Holding LLC	7,5000	15. Sep. 2030	200.000	202	0,22
				2.202	2,37
Indien 0,46 %					
Muthoot Finance Ltd	7,1250	14. Feb. 2028	417.000	430	0,46
				430	0,46
Indonesien 0,93 %					
Pertamina Persero PT	6,5000	27. Mai 2041	800.000	861	0,93
				861	0,93
Israel 0,48 %					
Energean Israel Finance Ltd	8,5000	30. Sep. 2033	416.428	441	0,48
				441	0,48
Kasachstan 2,91 %					
KazMunayGas National Co JSC	3,5000	14. Apr. 2033	2.050.000	1.851	2,00
KazMunayGas National Co JSC	6,3750	24. Okt. 2048	849.000	846	0,91
				2.697	2,91
Luxemburg 1,41 %					
Puma International Financing SA	7,7500	25. Apr. 2029	424.000	439	0,47
Saavi Energia Sarl	8,8750	10. Feb. 2035	407.000	440	0,47
Usiminas International Sarl	7,5000	27. Jan. 2032	418.000	431	0,47
				1.310	1,41
Mauritius 0,48 %					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,2500	27. Sep. 2028	433.000	441	0,48
				441	0,48
Mexiko 1,26 %					
Banco Mercantil del Norte SA*	VAR	PERP	442.000	474	0,51
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	454.000	472	0,51

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,89 % (Fortsetzung)					
Anleihen 26,85 % (Fortsetzung)					
Mexiko 1,26 % (Fortsetzung)					
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7,2500	31. Jan. 2041	207.000	218	0,24
				1.164	1,26
Niederlande 1,52 %					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	494.000	587	0,63
Veon Midco BV	9,0000	15. Jul. 2029	369.000	384	0,41
Yinson Boronia Production BV	8,9470	31. Jul. 2042	403.000	442	0,48
				1.413	1,52
Nigeria 0,45 %					
United Bank for Africa PLC	6,7500	19. Nov. 2026	415.000	417	0,45
				417	0,45
Panama 0,48 %					
UEP Penonome II SA	6,5000	1. Okt. 2038	614.000	448	0,48
				448	0,48
Peru 0,46 %					
InRetail Shopping Malls	5,7500	3. Apr. 2028	426.000	427	0,46
				427	0,46
Serbien 0,51 %					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7,0000	28. Okt. 2029	469.000	477	0,51
				477	0,51
Singapur 0,39 %					
Medco Cypress Tree Pte Ltd	8,6250	19. Mai 2030	341.000	361	0,39
				361	0,39
Südafrika 0,49 %					
Transnet	8,2500	6. Feb. 2028	430.000	455	0,49
				455	0,49
Trinidad & Tobago 1,38 %					
Heritage Petroleum Co Ltd	9,0000	12. Aug. 2029	810.000	837	0,90
Port Of Spain Waterfront Development	7,8750	19. Feb. 2040	448.000	441	0,48
				1.278	1,38
Türkei 1,44 %					
Akbank TAS	7,4980	20. Jan. 2030	414.000	434	0,47
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	VAR	5. Okt. 2034	441.000	466	0,50
Yapı ve Kredi Bankası AS	VAR	PERP	427.000	433	0,47
				1.333	1,44
Vereinigtes Königreich 1,97 %					
Jscb Agrobank	9,2500	2. Okt. 2029	508.000	552	0,60
MARB BondCo PLC	3,9500	29. Jan. 2031	943.000	864	0,93
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	410.000	407	0,44
				1.823	1,97
USA 0,49 %					
Sasol Financing USA LLC	6,5000	27. Sep. 2028	455.000	453	0,49
				453	0,49
Usbekistan 0,47 %					
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,7000	17. Okt. 2028	200.000	207	0,22
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,9500	17. Okt. 2031	217.000	232	0,25
				439	0,47
Summe Anleihen				24.899	26,85

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,89 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 70,04 %					
Angola 1,32 %					
Angola Internationale Staatsanleihe	8,2500	9. Mai 2028	453.000	455	0,49
Angola Internationale Staatsanleihe	9,3750	8. Mai 2048	890.000	765	0,83
				1.220	1,32
Armenien 0,25 %					
Republik Armenien Internationale Anleihe	3,9500	26. Sep. 2029	245.000	231	0,25
				231	0,25
Aserbaidshon 1,75 %					
Republik Aserbaidshon Internationale Anleihe	3,5000	1. Sep. 2032	1.746.000	1.627	1,75
				1.627	1,75
Barbados 0,50 %					
Barbados Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Jun. 2035	447.000	466	0,50
				466	0,50
Benin 1,70 %					
Benin Internationale Staatsanleihe	6,8750	19. Jan. 2052	555.000	595	0,64
Benin Internationale Staatsanleihe	8,3750	23. Jan. 2041	933.000	981	1,06
				1.576	1,70
Brasilien 5,74 %					
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2029	10.427.000	1.848	1,99
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2031	16.785.000	2.833	3,05
Brasilianische Internationale Staatsanleihe	4,7500	14. Jan. 2050	865.000	646	0,70
				5.327	5,74
Chile 0,50 %					
Chile Internationale Staatsanleihe	4,3400	7. Mrz. 2042	520.000	462	0,50
				462	0,50
Kolumbien 3,65 %					
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	5,6250	19. Feb. 2036	1.560.000	1.774	1,91
Colombian TES	7,2500	18. Okt. 2034	8.153.300.000	1.607	1,74
				3.381	3,65
Costa Rica 0,80 %					
Costa Rica Internationale Staatsanleihe	7,0000	4. Apr. 2044	693.000	740	0,80
				740	0,80
Dominikanische Republik 1,00 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	11,2500	15. Sep. 2035	51.600.000	927	1,00
				927	1,00
Ägypten 4,64 %					
Ägypten Staatsanleihe	24,4580	1. Okt. 2027	27.704.000	590	0,64
Ägypten Internationale Staatsanleihe	7,6250	29. Mai 2032	967.000	950	1,02
Ägypten Internationale Staatsanleihe	7,9030	21. Feb. 2048	288.000	238	0,26
Ägypten Internationale Staatsanleihe	8,7002	1. Mrz. 2049	1.997.000	1.770	1,91
Egypt Treasury Bills (Nullkupon)		2. Jun. 2026	42.675.000	756	0,81
				4.304	4,64
El Salvador 2,95 %					
El Salvador Internationale Staatsanleihe	8,6250	28. Feb. 2029	1.699.000	1.818	1,96
El Salvador Internationale Staatsanleihe	9,6500	21. Nov. 2054	849.000	922	0,99
				2.740	2,95
Georgien 0,95 %					
Georgien Internationale Staatsanleihe	2,7500	22. Apr. 2026	895.000	877	0,95
				877	0,95

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,89 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 70,04 % (Fortsetzung)					
Guatemala 1,07 %					
Guatemala Staatsanleihe	5,2500	10. Aug. 2029	977.000	988	1,07
				988	1,07
Honduras 0,51 %					
Honduras Internationale Staatsanleihe	8,6250	27. Nov. 2034	433.000	476	0,51
				476	0,51
Ungarn 1,76 %					
Ungarn Staatsanleihe	6,7500	22. Okt. 2028	287.530.000	874	0,94
Ungarn Staatsanleihe	7,0000	24. Okt. 2035	249.690.000	762	0,82
				1.636	1,76
Indonesien 1,34 %					
Indonesien Treasury Bond	7,5000	15. Mai 2038	19.490.000.000	1.247	1,34
				1.247	1,34
Elfenbeinküste 1,76 %					
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	6,1250	15. Jun. 2033	1.196.000	1.152	1,24
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	6,6250	22. Mrz. 2048	477.000	481	0,52
				1.633	1,76
Jordanien 0,94 %					
Jordan Government International Bond	7,5000	13. Jan. 2029	829.000	867	0,94
				867	0,94
Kenia 2,62 %					
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	7,2500	28. Feb. 2028	1.423.000	1.465	1,58
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	9,5000	5. Mrz. 2036	938.000	963	1,04
				2.428	2,62
Kirgisistan 0,40 %					
Kirgisische Republik Internationale Anleihe	7,7500	3. Jun. 2030	369.000	373	0,40
				373	0,40
Mexiko 8,43 %					
Mexikanische Bonos	7,7500	29. Mai 2031	58.567.900	3.113	3,36
Mexikanische Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	57.192.200	2.996	3,23
Mexiko Internationale Staatsanleihe	7,3750	13. Mai 2055	1.549.000	1.708	1,84
				7.817	8,43
Mongolei 1,14 %					
Development Bank of Mongolia LLC	8,5000	3. Jul. 2028	475.000	485	0,52
Mongolei Internationale Staatsanleihe	3,5000	7. Jul. 2027	590.000	569	0,62
				1.054	1,14
Marokko 0,45 %					
Marokko Internationale Staatsanleihe	5,5000	11. Dez. 2042	440.000	422	0,45
				422	0,45
Oman 1,30 %					
Oman Internationale Staatsanleihe	6,7500	17. Jan. 2048	1.101.000	1.208	1,30
				1.208	1,30
Pakistan 0,99 %					
Pakistan Internationale Staatsanleihe	8,8750	8. Apr. 2051	994.000	919	0,99
				919	0,99
Paraguay 0,69 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	6,1000	11. Aug. 2044	627.000	641	0,69
				641	0,69

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,89 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 70,04 % (Fortsetzung)					
Peru 2,65 %					
Peru Staatsanleihe	5,4000	12. Aug. 2034	3.789.000	1.066	1,15
Peru Staatsanleihe	7,3000	12. Aug. 2033	4.354.000	1.394	1,50
				2.460	2,65
Philippinen 0,78 %					
Philippinen Internationale Staatsanleihe	2,6500	10. Dez. 2045	1.074.000	725	0,78
				725	0,78
Polen 0,96 %					
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2034	3.307.000	886	0,96
				886	0,96
Republik Korea (Südkorea) 0,99 %					
Korea Development Bank (EMTN)	6,7500	1. Jul. 2030	82.200.000	920	0,99
				920	0,99
Rumänien 0,97 %					
Rumänien Internationale Staatsanleihe	3,3750	28. Jan. 2050	1.209.000	895	0,97
				895	0,97
Südafrika 7,20 %					
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mrz. 2032	19.292.700	1.103	1,19
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,7500	31. Jan. 2044	70.896.300	3.580	3,86
Republik Südafrika Internationale Staatsanleihe	5,6500	27. Sep. 2047	1.324.000	1.067	1,15
Republik Südafrika Internationale Staatsanleihe	7,1000	19. Nov. 2036	889.000	928	1,00
				6.678	7,20
Supranational 0,95 %					
Banque Ouest Africaine de Developpement	4,7000	22. Okt. 2031	937.000	885	0,95
				885	0,95
Türkei 3,43 %					
Istanbul Metropolitan Municipality	10,5000	6. Dez. 2028	387.000	424	0,46
Türkei Staatsanleihe	26,2000	5. Okt. 2033	26.855.300	590	0,64
Türkei Staatsanleihe	30,0000	12. Sep. 2029	45.667.000	1.006	1,08
Türkei Internationale Staatsanleihe	6,5000	20. Sep. 2033	711.000	706	0,76
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6,8750	3. Jul. 2028	441.000	451	0,49
				3.177	3,43
Uruguay 0,46 %					
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	15. Mrz. 2028	16.875.000	429	0,46
				429	0,46
Usbekistan 2,50 %					
National Bank of Uzbekistan	8,5000	5. Jul. 2029	400.000	430	0,46
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	5,3750	20. Feb. 2029	738.000	741	0,80
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	15,5000	25. Feb. 2028	5.470.000.000	465	0,50
Uzbekneftegaz JSC	8,7500	7. Mai 2030	642.000	687	0,74
				2.323	2,50
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				64.965	70,04
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				89.864	96,89

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,75 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,75 %					
Peru 0,75 %					
Peru Internationale Staatsanleihe	6,9000	12. Aug. 2037	2.328.000	694	0,75
				694	0,75
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				694	0,75
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				694	0,75
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,72 %					
Fonds 0,72 %					
Luxemburg 0,72 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]			669	669	0,72
				669	0,72
Fonds insgesamt				669	0,72
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				669	0,72

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	PLN	9. Okt. 2025	1.804.025	6.591.000	(9)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	40.151.864	47.625.933	(388)	(0,42)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	16.331.529	19.371.562	(158)	(0,17)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	9.975	11.830	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	154	210	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	147	200	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	1.885	2.569	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	10.056	13.722	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	10.880	14.847	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	525	391	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	640	475	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	654	479	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	2.202	1.860	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	2.695	2.287	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	4.462	3.793	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	4.634	3.928	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	5.229	4.409	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	6.098	5.160	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	7.369	6.259	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	10.443	8.941	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	11.742	9.902	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	17.046	14.525	-	0,00
Citigroup	USD	COP	9. Okt. 2025	1.736.055	7.142.129.000	(84)	(0,09)
Citigroup	COP	USD	9. Okt. 2025	12.536.901.000	3.216.596	(22)	(0,02)
Citigroup	USD	COP	13. Jan. 2026	3.175.181	12.536.901.000	23	0,03
Citigroup	BRL	USD	9. Okt. 2025	4.931.000	900.591	24	0,03
Deutsche Bank	USD	BRL	9. Okt. 2025	1.756.290	10.000.000	(119)	(0,13)
HSBC	THB	USD	9. Okt. 2025	85.000.000	2.643.380	(18)	(0,02)
HSBC	USD	BRL	13. Jan. 2026	928.252	5.069.000	-	0,00
HSBC	BRL	USD	9. Okt. 2025	5.069.000	948.718	2	0,00
HSBC	USD	COP	9. Okt. 2025	1.377.912	5.394.772.000	3	0,00
JP Morgan	EUR	USD	9. Okt. 2025	3.839.000	4.543.432	(31)	(0,03)
Merrill Lynch	USD	MXN	9. Okt. 2025	4.746.354	89.567.000	(135)	(0,14)
Merrill Lynch	USD	ZAR	9. Okt. 2025	1.181.808	20.853.000	(25)	(0,03)
Merrill Lynch	MXN	USD	9. Okt. 2025	50.500.000	2.673.154	79	0,08
Royal Bank of Canada	MXN	USD	9. Okt. 2025	1.858.144	98.046	3	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	6.614.033	5.586.769	48	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Standard Chartered	USD	HUF	9. Okt. 2025	892.336	303.606.000	(21)	(0,02)
Standard Chartered	USD	CNH	9. Okt. 2025	1.908.724	13.575.000	3	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	2.320.000	2.709.631	17	0,02
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	5.430.000	6.354.246	28	0,03
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(780)	(0,84)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablauf- datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	2.647.563	19. Dez. 2025	USD	22	90	0,10
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						90	0,10

Offene Swap-Kontrakte

Gegenpartei	Typ	Nenn- wert	Beschreibung	Währung	Ablaufdatum	Engagement in lokaler Währung	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Goldman Sachs	Credit Default Swap	6.000.000	Schutz kaufen für CDX-EMS43V1-5Y	USD	20. Jun. 2030	6.000.000	90	0,10
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Swap-Kontrakten							90	0,10

Optionen/Swaptions

Gegenpartei	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Währung	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ausübungspreis	Ablauf- datum	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Markt- wert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	3.500.000	USD	Call USD/BRL	3.500.000	6,41	5. Dez. 2025	193	2	0,00
Gesamtmarktwert der Optionen/Swaptions								2	0,00

Summe Wertpapieranlagen	90.629	97,72
Sonstiges Nettovermögen	2.118	2,28
Gesamtnettovermögen	92.747	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Euro Government Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,24 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,24 %					
Australien 2,43 %					
Australien Staatsanleihe	1,7500	21. Jun. 2051	8.192.000	2.459	1,12
Australien Staatsanleihe	4,7500	21. Jun. 2054	5.309.000	2.894	1,31
				5.353	2,43
Österreich 3,44 %					
Republik Österreich, Staatsanleihe (Nullkupon)		20. Feb. 2030	303.000	273	0,12
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7000	20. Apr. 2071	179.000	64	0,03
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7500	20. Feb. 2028	1.890.000	1.829	0,83
Republik Österreich Staatsanleihe	0,9000	20. Feb. 2032	174.000	156	0,07
Republik Österreich Staatsanleihe	1,5000	20. Feb. 2047	649.000	449	0,20
Republik Österreich Staatsanleihe	1,5000	2. Nov. 2086	88.000	42	0,02
Republik Österreich Staatsanleihe	2,1000	20. Sep. 2117	221.000	131	0,06
Republik Österreich Staatsanleihe	2,9000	20. Feb. 2034	324.500	324	0,15
Republik Österreich Staatsanleihe	2,9500	20. Feb. 2035	1.267.700	1.261	0,57
Republik Österreich Staatsanleihe	3,1500	20. Okt. 2053	500.000	451	0,21
Republik Österreich Staatsanleihe	3,2000	15. Jul. 2039	1.121.100	1.104	0,50
Republik Österreich Staatsanleihe	3,4500	20. Okt. 2030	1.248.400	1.303	0,59
Republik Österreich Staatsanleihe	3,8000	26. Jan. 2062	202.000	205	0,09
				7.592	3,44
Belgien 4,89 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe (Nullkupon)		22. Okt. 2031	320.000	271	0,12
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,1000	22. Jun. 2030	1.246.700	1.112	0,50
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,3500	22. Jun. 2032	618.500	524	0,24
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,9000	22. Jun. 2029	247.300	234	0,11
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,6000	22. Jun. 2047	662.100	434	0,20
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,7000	22. Jun. 2050	395.200	250	0,11
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,1500	22. Jun. 2066	414.700	247	0,11
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,2500	22. Jun. 2057	91.600	60	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,6000	22. Okt. 2030	267.919	267	0,12
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,7000	22. Okt. 2029	932.700	941	0,43
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,8500	22. Okt. 2034	938.900	915	0,42
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,0000	22. Jun. 2033	134.400	134	0,06
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,3000	22. Jun. 2054	492.800	422	0,19
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,4500	22. Jun. 2042	133.800	128	0,06
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,4500	22. Jun. 2043	843.800	800	0,36
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,5000	22. Jun. 2055	358.880	317	0,14
Königreich Belgien Staatsanleihe	4,0000	28. Mrz. 2032	263.800	282	0,13
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,5000	28. Mrz. 2028	1.276.700	1.378	0,62
Region Wallonne Belgium (EMTN)	3,5000	22. Jun. 2035	2.100.000	2.078	0,94
				10.794	4,89
Kanada 2,49 %					
CPPIB Capital Inc (EMTN)	3,2500	27. Aug. 2035	786.000	788	0,36
Province of Ontario Canada (EMTN)	3,2500	3. Jul. 2035	1.136.000	1.133	0,51
PSP Capital Inc (EMTN)	2,8750	23. Jul. 2032	3.594.000	3.579	1,62
				5.500	2,49
Kroatien 0,31 %					
Kroatien Internationale Staatsanleihe	3,3750	12. Mrz. 2034	675.000	691	0,31
				691	0,31
Zypern 0,47 %					
Zypern Internationale Staatsanleihe (EMTN)	3,2500	27. Jun. 2031	1.000.000	1.028	0,47
				1.028	0,47
Dänemark 0,45 %					
Kommunekredit (EMTN)	2,8750	17. Mrz. 2033	986.000	989	0,45
				989	0,45

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,24 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,24 % (Fortsetzung)					
Finnland 1,31 %					
Finnland Staatsanleihe	0,1250	15. Apr. 2052	209.000	86	0,04
Finnland Staatsanleihe	0,2500	15. Sep. 2040	662.000	417	0,19
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Sep. 2028	256.000	243	0,11
Finnland Staatsanleihe	0,7500	15. Apr. 2031	719.000	651	0,30
Finnland Staatsanleihe	2,7500	15. Apr. 2038	906.000	856	0,39
Finnland Staatsanleihe	3,0000	15. Sep. 2034	316.000	316	0,14
Finnland Staatsanleihe	3,0000	15. Sep. 2035	138.000	137	0,06
Finnland Staatsanleihe	3,2000	15. Apr. 2045	183.000	174	0,08
				2.880	1,31
Frankreich 20,65 %					
Action Logement Services	3,6250	25. Okt. 2039	1.100.000	1.046	0,47
Agence Française de Développement EPIC	3,6250	20. Jan. 2035	3.100.000	3.107	1,41
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2029	7.375.600	6.633	3,00
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Mai 2032	3.894.800	3.191	1,45
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,5000	25. Mai 2026	2.357.900	2.335	1,06
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,5000	25. Mai 2040	3.493.700	2.184	0,99
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,0000	25. Nov. 2025	3.069.400	3.065	1,39
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,7500	25. Mai 2066	278.800	142	0,06
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,0000	25. Mai 2048	200.500	137	0,06
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	25. Mai 2043	1.648.600	1.334	0,60
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,0000	25. Jun. 2049	2.005.400	1.653	0,75
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,0000	25. Mai 2054	118.700	93	0,04
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2000	25. Mai 2035	10.469.900	10.236	4,64
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2045	930.500	828	0,38
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2055	839.000	687	0,31
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,6000	25. Mai 2042	1.142.120	1.087	0,49
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,7500	25. Mai 2056	3.280.900	2.934	1,33
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,0000	25. Apr. 2060	393.600	366	0,17
SFIL SA (EMTN)	3,0000	24. Sep. 2030	4.500.000	4.529	2,05
				45.587	20,65
Deutschland 3,57 %					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,2500	15. Aug. 2048	757.900	518	0,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	4. Jul. 2044	2.743.200	2.492	1,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,5000	15. Aug. 2046	1.278.900	1.146	0,52
Freistaat Bayern	3,0000	19. Feb. 2055	956.000	847	0,38
Kreditanstalt für Wiederaufbau (EMTN)	2,3750	4. Okt. 2029	740.000	739	0,34
Landwirtschaftliche Rentenbank (EMTN)	2,7500	17. Jan. 2033	2.139.000	2.137	0,97
				7.879	3,57
Griechenland 1,23 %					
Hellenische Republik Staatsanleihe	3,3750	15. Jun. 2034	684.000	690	0,32
Hellenische Republik Staatsanleihe	3,6250	15. Jun. 2035	475.000	484	0,22
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,1250	15. Jun. 2054	500.000	488	0,22
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,2500	15. Jun. 2033	615.000	661	0,30
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,3750	18. Jul. 2038	355.000	381	0,17
				2.704	1,23
Irland 1,18 %					
Irland Staatsanleihe	0,2000	15. Mai 2027	278.000	270	0,12
Irland Staatsanleihe	0,2000	18. Okt. 2030	228.000	204	0,09
Irland Staatsanleihe	1,3000	15. Mai 2033	112.300	101	0,05
Irland Staatsanleihe	1,5000	15. Mai 2050	289.200	193	0,09
Irland Staatsanleihe	1,7000	15. Mai 2037	395.600	341	0,16
Irland Staatsanleihe	2,0000	18. Feb. 2045	535.500	425	0,19
Irland Staatsanleihe	2,6000	18. Okt. 2034	654.800	637	0,29
Irland Staatsanleihe	3,0000	18. Okt. 2043	55.500	52	0,02
Irland Staatsanleihe	3,1500	18. Okt. 2055	418.300	378	0,17
				2.601	1,18

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,24 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,24 % (Fortsetzung)					
Italien 20,82 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,4500	1. Mrz. 2036	38.000	31	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	1,6500	1. Mrz. 2032	55.000	51	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1000	26. Aug. 2027	12.008.000	11.977	5,43
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1500	1. Sep. 2052	57.000	38	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,7000	1. Okt. 2030	5.292.000	5.265	2,39
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,8000	1. Dez. 2028	430.000	436	0,20
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,8000	1. Mrz. 2067	603.000	424	0,19
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,9500	1. Sep. 2038	824.000	756	0,34
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,0000	1. Okt. 2029	634.000	643	0,29
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,1500	15. Nov. 2031	1.012.000	1.020	0,46
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,2500	15. Nov. 2032	5.874.000	5.906	2,68
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,2500	1. Mrz. 2038	1.686.000	1.603	0,73
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,3500	1. Jul. 2029	1.415.000	1.454	0,66
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,4500	15. Jul. 2031	95.000	98	0,04
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,6000	1. Okt. 2035	1.475.000	1.482	0,67
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,6500	1. Aug. 2035	5.488.000	5.549	2,51
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Feb. 2035	971.000	1.002	0,45
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Sep. 2049	1.794.000	1.689	0,77
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,0500	30. Okt. 2037	32.000	33	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1500	1. Okt. 2039	1.761.000	1.812	0,82
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,3000	1. Okt. 2054	804.000	788	0,36
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,4500	1. Sep. 2043	2.721.000	2.840	1,29
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,6500	1. Okt. 2055	1.030.000	1.063	0,48
				45.960	20,82
Japan 0,90 %					
Japan Government Thirty Year Bond	2,4000	20. Mrz. 2055	397.900.000	1.993	0,90
				1.993	0,90
Lettland 0,26 %					
Lettland Internationale Staatsanleihe (GMTN)	3,5000	2. Okt. 2035	578.000	577	0,26
				577	0,26
Luxemburg 0,26 %					
Staat des Großherzogtums Luxemburg	2,6250	23. Okt. 2034	165.000	162	0,07
Staat des Großherzogtums Luxemburg	2,9000	17. Sep. 2035	423.000	420	0,19
				582	0,26
Niederlande 7,03 %					
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	28. Aug. 2034	2.993.000	2.935	1,33
Nederlandse Waterschapsbank NV (EMTN)	2,7500	24. Sep. 2032	1.564.000	1.558	0,71
Niederlande Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Jan. 2038	3.000.100	2.063	0,93
Niederlande Staatsanleihe	0,5000	15. Jul. 2032	1.194.300	1.040	0,47
Niederlande Staatsanleihe	0,7500	15. Jul. 2027	554.200	542	0,25
Niederlande Staatsanleihe	2,0000	15. Jan. 2054	599.900	448	0,20
Niederlande Staatsanleihe	2,5000	15. Jan. 2030	1.645.600	1.656	0,75
Niederlande Staatsanleihe	2,5000	15. Jul. 2035	3.780.956	3.663	1,66
Niederlande Staatsanleihe	3,2500	15. Jan. 2044	319.100	319	0,14
Niederlande Staatsanleihe	3,7500	15. Jan. 2042	1.212.400	1.294	0,59
				15.518	7,03
Portugal 1,56 %					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	0,4750	18. Okt. 2030	1.162.400	1.055	0,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,0000	12. Apr. 2052	209.800	111	0,05
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,1250	17. Okt. 2028	199.700	200	0,09
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750	14. Okt. 2033	460.429	459	0,21
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750	20. Okt. 2034	539.800	533	0,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,3750	15. Jun. 2040	720.700	705	0,32
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,6250	12. Jun. 2054	71.600	68	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,24 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 95,24 % (Fortsetzung)					
Portugal 1,56 % (Fortsetzung)					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,1000	15. Feb. 2045	305.800	321	0,14
				3.452	1,56
Slowakei 1,44 %					
Slowakei Staatsanleihe	0,3750	21. Apr. 2036	82.500	59	0,03
Slowakei Staatsanleihe	1,0000	14. Mai 2032	1.089.500	958	0,43
Slowakei Staatsanleihe	1,3750	21. Jan. 2027	258.200	256	0,12
Slowakei Staatsanleihe	2,0000	17. Okt. 2047	240.300	164	0,07
Slowakei Staatsanleihe	3,7500	6. Mrz. 2034	599.200	616	0,28
Slowakei Staatsanleihe	3,7500	27. Feb. 2040	1.150.000	1.128	0,51
				3.181	1,44
Slowenien 0,76 %					
Slowenien Staatsanleihe (Nullkupon)		12. Feb. 2031	857.000	748	0,34
Slowenien Staatsanleihe	1,2500	22. Mrz. 2027	290.000	287	0,13
Slowenien Staatsanleihe	3,0000	10. Mrz. 2034	373.000	373	0,17
Slowenien Staatsanleihe	3,5000	14. Apr. 2055	301.000	280	0,12
				1.688	0,76
Spanien 13,38 %					
Spanien Staatsanleihe	0,1000	30. Apr. 2031	121.000	105	0,05
Spanien Staatsanleihe	0,6000	31. Okt. 2029	6.038.000	5.609	2,54
Spanien Staatsanleihe	0,8000	30. Jul. 2027	1.212.000	1.184	0,54
Spanien Staatsanleihe	1,0000	31. Okt. 2050	68.000	36	0,02
Spanien Staatsanleihe	1,2000	31. Okt. 2040	99.000	71	0,03
Spanien Staatsanleihe	1,2500	31. Okt. 2030	2.180.000	2.041	0,92
Spanien Staatsanleihe	1,4000	30. Apr. 2028	4.224.000	4.142	1,88
Spanien Staatsanleihe	1,9500	30. Jul. 2030	1.379.000	1.342	0,61
Spanien Staatsanleihe	2,5500	31. Okt. 2032	240.000	235	0,11
Spanien Staatsanleihe	2,7000	31. Okt. 2048	834.000	682	0,31
Spanien Staatsanleihe	2,9000	31. Okt. 2046	342.000	295	0,13
Spanien Staatsanleihe	3,1000	30. Jul. 2031	1.571.000	1.602	0,72
Spanien Staatsanleihe	3,2000	31. Okt. 2035	4.268.000	4.244	1,92
Spanien Staatsanleihe	3,2500	30. Apr. 2034	930.000	940	0,43
Spanien Staatsanleihe	3,4500	31. Okt. 2034	635.000	650	0,29
Spanien Staatsanleihe	3,4500	30. Jul. 2043	3.205.000	3.053	1,38
Spanien Staatsanleihe	3,4500	30. Jul. 2066	615.000	527	0,24
Spanien Staatsanleihe	3,5000	31. Jan. 2041	93.000	91	0,04
Spanien Staatsanleihe	3,5500	31. Okt. 2033	55.000	57	0,03
Spanien Staatsanleihe	3,9000	30. Jul. 2039	444.000	458	0,21
Spanien Staatsanleihe	4,0000	31. Okt. 2054	1.229.000	1.209	0,55
Spanien Staatsanleihe	4,2000	31. Jan. 2037	887.000	954	0,43
				29.527	13,38
Supranational 2,50 %					
Corp Andina de Fomento (EMTN)	3,1250	3. Sep. 2032	1.920.000	1.914	0,87
European Financial Stability Facility (EMTN)	3,3750	30. Aug. 2038	506.000	512	0,23
European Investment Bank	2,6250	4. Sep. 2034	1.140.000	1.115	0,50
Europäische Union	3,2500	4. Feb. 2050	850.000	764	0,35
Europäische Union	3,3750	5. Okt. 2054	1.035.300	923	0,42
Europäische Union	4,0000	12. Okt. 2055	295.232	293	0,13
				5.521	2,50
USA 3,91 %					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,3750	15. Feb. 2055	10.106.100	8.634	3,91
				8.634	3,91
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				210.231	95,24
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				210.231	95,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,35 %					
Fonds 3,35 %					
Luxemburg 3,35 %					
abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund†			7.387	7.387	3,35
				7.387	3,35
Fonds insgesamt				7.387	3,35
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				7.387	3,35

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	GBP	19. Nov. 2025	292.380	254.359	2	0,00
Goldman Sachs	GBP	EUR	19. Nov. 2025	65.577	75.501	(1)	0,00
Goldman Sachs	GBP	EUR	19. Nov. 2025	207.672	238.002	(1)	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	19. Nov. 2025	4.223.288	4.955.487	17	0,01
Morgan Stanley	EUR	USD	19. Nov. 2025	4.308.526	5.082.843	(6)	0,00
Morgan Stanley	CAD	EUR	19. Nov. 2025	381.005	235.112	(2)	0,00
Morgan Stanley	GBP	EUR	19. Nov. 2025	232.886	268.017	(2)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	19. Nov. 2025	269.225	227.400	1	0,00
Morgan Stanley	EUR	GBP	19. Nov. 2025	453.671	395.019	3	0,00
NatWest Markets	EUR	AUD	19. Nov. 2025	5.340.146	9.588.440	(43)	(0,02)
NatWest Markets	EUR	AUD	19. Nov. 2025	223.390	396.843	1	0,00
UBS	AUD	EUR	19. Nov. 2025	420.550	234.608	2	0,00
UBS	EUR	JPY	19. Nov. 2025	2.153.445	370.192.485	20	0,01
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(9)	0,00

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	(30.208.100)	18. Dez. 2025	CAD	(247)	(347)	(0,16)
Merrill Lynch	10 Year Japanese Bond Future	(1.086.160.000)	15. Dez. 2025	JPY	(8)	58	0,03
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	33.151.499	19. Dez. 2025	USD	288	238	0,11
Merrill Lynch	Australia 10 Year Bond Future	10.404.422	15. Dez. 2025	AUD	92	(26)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	50.392.720	8. Dez. 2025	EUR	428	-	0,00
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	(41.242.080)	8. Dez. 2025	EUR	(321)	(207)	(0,10)
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(9.495.200)	8. Dez. 2025	EUR	(83)	(103)	(0,05)
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	23.745.120	8. Dez. 2025	EUR	222	(24)	(0,01)
Merrill Lynch	Long Gilt Future	19.059.600	29. Dez. 2025	GBP	210	67	0,03
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(23.828.063)	19. Dez. 2025	USD	(198)	(645)	(0,29)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(989)	(0,45)

Summe Wertpapieranlagen	216.620	98,14
Sonstiges Nettovermögen	4.115	1,86
Gesamt Nettovermögen	220.735	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Euro High Yield Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,68 %					
Anleihen 91,68 %					
Österreich 0,34 %					
Erste Group Bank AG (EMTN)*	VAR	PERP	1.200.000	1.249	0,34
				1.249	0,34
Belgien 0,78 %					
Belfius Bank SA*	VAR	PERP	1.800.000	1.863	0,51
Ontex Group NV	5,2500	15. Apr. 2030	980.000	1.006	0,27
				2.869	0,78
Dänemark 0,57 %					
Orsted AS	VAR	8. Dez. 3022	2.050.000	2.110	0,57
				2.110	0,57
Finnland 0,48 %					
Mehilainen Yhtiot Oy	5,1250	30. Jun. 2032	1.719.000	1.759	0,48
				1.759	0,48
Frankreich 14,27 %					
Altice France SA	4,0000	15. Jul. 2029	1.999.000	1.729	0,47
Altice France SA	4,2500	15. Okt. 2029	3.355.000	2.914	0,79
Bertrand Franchise Finance SAS	VAR	18. Jul. 2030	1.618.000	1.549	0,42
Bertrand Franchise Finance SAS	6,5000	18. Jul. 2030	305.000	300	0,08
Electricite de France SA*	VAR	PERP	3.000.000	2.926	0,80
Electricite de France SA (EMTN)*	VAR	PERP	4.600.000	4.574	1,24
Elior Group SA	5,6250	15. Mrz. 2030	1.770.000	1.820	0,50
Eutelsat SA	1,5000	13. Okt. 2028	1.000.000	940	0,26
Eutelsat SA	2,2500	13. Jul. 2027	2.000.000	1.979	0,54
Forvia SE	5,3750	15. Mrz. 2031	742.000	757	0,21
Forvia SE	5,5000	15. Jun. 2031	2.110.000	2.171	0,59
Forvia SE	5,6250	15. Jun. 2030	1.500.000	1.554	0,42
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS (Nullkupon)		31. Jan. 2031	2.235.000	2.220	0,60
iliad SA	4,2500	15. Dez. 2029	1.300.000	1.330	0,36
Kapla Holding SAS	5,0000	30. Apr. 2031	2.633.000	2.666	0,73
Kapla Holding SAS	VAR	31. Jul. 2030	1.250.000	1.258	0,34
Laboratoire Eimer SELAS	5,0000	1. Feb. 2029	4.210.000	3.730	1,01
Loxam SAS	4,2500	15. Feb. 2030	1.422.000	1.430	0,39
Loxam SAS	4,2500	15. Feb. 2031	3.796.000	3.803	1,03
Maya SAS	5,3750	15. Apr. 2030	3.034.000	3.103	0,84
Maya SAS	6,8750	15. Apr. 2031	3.046.000	3.244	0,88
Mobilux Finance SAS	4,2500	15. Jul. 2028	3.329.000	3.302	0,90
Opal Bidco SAS	5,5000	31. Mrz. 2032	1.322.000	1.372	0,37
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	1.800.000	1.843	0,50
				52.514	14,27
Deutschland 10,63 %					
APCOA Group GmbH	6,0000	15. Apr. 2031	1.850.000	1.876	0,51
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,1250	15. Jun. 2031	1.768.000	1.813	0,49
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,5000	15. Mai 2030	2.350.000	2.435	0,66
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	3.000.000	2.981	0,81
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	2.000.000	2.300	0,63
Fressnapf Holding SE	5,2500	31. Okt. 2031	2.110.000	2.141	0,58
Gruenenthal GmbH	4,6250	15. Nov. 2031	1.511.000	1.546	0,42
HT Troplast GmbH	9,3750	15. Jul. 2028	2.836.000	2.967	0,81
IHO Verwaltungs GmbH	6,7500	15. Nov. 2029	3.000.000	3.181	0,86
IHO Verwaltungs GmbH	8,7500	15. Mai 2028	3.132.016	3.286	0,89
Landesbank Baden-Wuerttemberg (EMTN)*	VAR	PERP	2.800.000	2.934	0,80
Motel One GmbH	7,7500	2. Apr. 2031	2.607.000	2.815	0,77
Nidda Healthcare Holding GmbH	5,3750	23. Okt. 2030	2.059.000	2.096	0,57
PrestigeBidCo GmbH	VAR	1. Jul. 2029	1.239.000	1.248	0,34
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	4,6250	15. Jul. 2032	2.723.000	2.734	0,74

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,68 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,68 % (Fortsetzung)					
Deutschland 10,63 % (Fortsetzung)					
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5,6250	15. Jan. 2031	2.633.000	2.747	0,75
				39.100	10,63
Gibraltar 1,99 %					
888 Acquisitions Ltd	8,0000	30. Sep. 2031	7.489.000	7.325	1,99
				7.325	1,99
Irland 0,48 %					
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	1.571.000	1.755	0,48
				1.755	0,48
Italien 4,40 %					
Fibercop SpA	6,3750	15. Nov. 2033	3.008.000	2.554	0,69
Fibercop SpA	6,3750	15. Nov. 2033	299.000	254	0,07
Fibercop SpA	7,2000	18. Jul. 2036	2.383.000	2.051	0,56
Fibercop SpA	7,2000	18. Jul. 2036	224.000	193	0,05
Fibercop SpA	7,7210	4. Jun. 2038	2.175.000	1.881	0,51
Fibercop SpA	7,7500	24. Jan. 2033	1.300.000	1.522	0,41
Golden Goose SpA	VAR	15. Mai 2031	3.679.000	3.731	1,02
Lottomatica Group SpA	4,8750	31. Jan. 2031	1.695.000	1.749	0,48
Neopharmed Gentili SpA	7,1250	8. Apr. 2030	2.155.000	2.254	0,61
				16.189	4,40
Japan 1,38 %					
Nissan Motor Co Ltd	6,3750	17. Jul. 2033	1.383.000	1.425	0,39
SoftBank Group Corp	5,7500	8. Jul. 2032	3.488.000	3.654	0,99
				5.079	1,38
Jersey – Kanalinseln 2,47 %					
Aston Martin Capital Holdings Ltd	10,3750	31. Mrz. 2029	1.822.000	2.031	0,55
Kane Bidco Ltd	VAR	15. Jul. 2032	3.575.000	3.603	0,98
Waga Bondco Ltd	8,5000	15. Jun. 2030	3.213.000	3.459	0,94
				9.093	2,47
Luxemburg 6,86 %					
Albion Financing 1 Sarl	5,3750	21. Mai 2030	5.084.000	5.281	1,44
Aroundtown Finance Sarl*	VAR	PERP	1.650.000	1.577	0,43
Aroundtown SA (EMTN)*	VAR	PERP	600.000	575	0,16
Cidron Aida Finco Sarl	7,0000	27. Okt. 2031	1.750.000	1.784	0,48
Ephios Subco 3 Sarl	7,8750	31. Jan. 2031	2.422.000	2.589	0,70
Essendi SA	5,6250	15. Mai 2032	1.988.000	2.054	0,56
Froneri Lux FinCo Sarl	4,7500	1. Aug. 2032	2.933.000	2.967	0,81
Intralot Capital Luxembourg SA	6,7500	15. Okt. 2031	1.193.000	1.205	0,33
LHMC Finco 2 Sarl	8,6250	15. Mai 2030	788.824	822	0,22
Maxam Prill Sarl	6,0000	15. Jul. 2030	2.695.000	2.744	0,75
Monitchem HoldCo 3 SA	8,7500	1. Mai 2028	896.000	898	0,24
SES SA	VAR	12. Sep. 2054	1.502.000	1.527	0,41
Summer BC Holdco B Sarl	5,8750	15. Feb. 2030	1.225.000	1.203	0,33
				25.226	6,86
Niederlande 16,37 %					
BE Semiconductor Industries NV	4,5000	15. Jul. 2031	4.000.000	4.160	1,13
Centrient Holding BV	6,7500	30. Mai 2030	3.640.000	3.543	0,96
Cooperatieve Rabobank UA*	6,5000	PERP	2.802.650	3.229	0,88
Darling Global Finance BV	4,5000	15. Jul. 2032	2.150.000	2.175	0,59
Flora Food Management BV	6,8750	2. Jul. 2029	4.505.000	4.524	1,23
IGT Lottery Holdings BV	4,2500	15. Mrz. 2030	2.532.000	2.579	0,70
Odido Holding BV	3,7500	15. Jan. 2029	3.500.000	3.477	0,95
Summer BidCo BV	10,0000	15. Feb. 2029	2.525.143	2.578	0,70
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	3.700.000	3.514	0,96

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,68 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,68 % (Fortsetzung)					
Niederlande 16,37 % (Fortsetzung)					
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	5.500.000	5.401	1,47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	3.109.000	3.146	0,85
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,3750	9. Mai 2030	4.000.000	4.098	1,11
United Group BV	VAR	15. Feb. 2031	1.470.000	1.476	0,40
United Group BV	6,5000	31. Okt. 2031	2.000.000	2.029	0,55
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	2.990.000	2.824	0,77
ZF Europe Finance BV (EMTN)	7,0000	12. Jun. 2030	6.200.000	6.447	1,75
Ziggo Bond Co BV	6,1250	15. Nov. 2032	5.237.000	5.035	1,37
				60.235	16,37
Portugal 1,40 %					
EDP SA	VAR	14. Mrz. 2082	3.200.000	2.980	0,81
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	2.100.000	2.163	0,59
				5.143	1,40
Spanien 1,34 %					
eDreams ODIGEO SA	4,8750	30. Dez. 2030	1.725.000	1.749	0,48
Grifols SA	3,8750	15. Okt. 2028	3.250.000	3.182	0,86
				4.931	1,34
Supranational 0,60 %					
Dolcetto Holdco SpA	5,6250	14. Jul. 2032	2.143.000	2.201	0,60
				2.201	0,60
Schweden 0,27 %					
Assemblin Caverion Group AB	6,2500	1. Jul. 2030	939.000	983	0,27
				983	0,27
Vereinigtes Königreich 22,05 %					
Arjiva Broadcast Finance PLC	8,6250	1. Jul. 2030	2.017.000	2.412	0,66
Aviva PLC*	VAR	PERP	3.500.000	4.079	1,11
Bellis Acquisition Co PLC	8,0000	1. Jul. 2031	1.344.000	1.365	0,37
Bellis Acquisition Co PLC	8,1250	14. Mai 2030	4.976.000	5.456	1,48
Belron UK Finance PLC	4,6250	15. Okt. 2029	1.491.000	1.533	0,42
Bracken MidCo1 PLC	6,7500	1. Nov. 2027	1.400.000	1.602	0,44
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	2.052.000	2.080	0,57
CD&R Firefly Bidco PLC	8,6250	30. Apr. 2029	2.997.000	3.609	0,98
EnQuest PLC	11,6250	1. Nov. 2027	3.860.000	3.398	0,92
Greene King Finance PLC	VAR	15. Dez. 2034	2.000.000	2.139	0,58
Gruenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	2.052.000	2.064	0,56
INEOS Finance PLC	7,2500	31. Mrz. 2031	1.360.000	1.360	0,37
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,5000	15. Mrz. 2029	720.000	721	0,20
Jerrold Finco PLC	7,8750	15. Apr. 2030	1.500.000	1.770	0,48
Lloyds Banking Group PLC*	VAR	PERP	3.181.000	3.733	1,02
M&G PLC	VAR	20. Okt. 2068	3.600.000	3.726	1,01
Market Bidco Finco PLC	6,7500	31. Jan. 2031	4.725.000	4.682	1,27
Marston's Issuer PLC	VAR	15. Jul. 2032	3.250.000	3.613	0,98
Mobico Group PLC	3,6250	20. Nov. 2028	1.750.000	1.706	0,46
Nationwide Building Society	VAR	29. Jun. 2049	24.100	3.583	0,97
NatWest Group PLC*	VAR	PERP	3.200.000	3.729	1,01
OEG Finance PLC	7,2500	27. Sep. 2029	706.000	740	0,20
Project Grand UK PLC	9,0000	1. Jun. 2029	3.129.000	3.305	0,90
Punch Finance PLC	7,8750	30. Dez. 2030	1.834.000	2.142	0,58
Sherwood Financing PLC	6,0000	15. Nov. 2026	1.100.000	1.251	0,34
Sherwood Financing PLC	7,6250	15. Dez. 2029	1.839.000	1.773	0,48
Sherwood Financing PLC	9,6250	15. Dez. 2029	1.838.000	2.058	0,56
Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC	VAR	31. Jul. 2029	1.808.000	1.785	0,49
Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC	10,7500	31. Jul. 2029	2.300.000	2.643	0,72
Vanquis Banking Group PLC (EMTN)	VAR	13. Jan. 2032	750.000	870	0,24
Virgin Media Secured Finance PLC	4,1250	15. Aug. 2030	646.000	676	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,68 % (Fortsetzung)					
Anleihen 91,68 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 22,05 % (Fortsetzung)					
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	1.700.000	1.856	0,50
Wolseley Group Finco PLC	9,7500	31. Jan. 2031	3.230.000	3.692	1,00
				81.151	22,05
USA 5,00 %					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,0000	1. Sep. 2028	1.605.000	1.532	0,42
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,0000	1. Sep. 2029	1.750.000	1.615	0,44
Boots Group Finco LP	5,3750	31. Aug. 2032	1.172.000	1.207	0,33
Clarios Global LP	4,7500	15. Jun. 2031	2.917.000	2.976	0,81
Cogent Communications Group LLC	6,5000	1. Jul. 2032	5.650.000	4.687	1,27
Levi Strauss & Co	4,0000	15. Aug. 2030	1.532.000	1.557	0,42
RAY Financing LLC	6,5000	15. Jul. 2031	1.588.000	1.622	0,44
UGI International LLC	2,5000	1. Dez. 2029	3.400.000	3.210	0,87
				18.406	5,00
Summe Anleihen				337.318	91,68
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				337.318	91,68
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 3,63 %					
Anleihen 3,63 %					
Tschechische Republik 0,00 %					
Saleza AS	9,0000	12. Jul. 2033	21.990.000	-	0,00
				-	0,00
Deutschland 0,68 %					
CT Investment GmbH	6,3750	15. Apr. 2030	2.399.000	2.498	0,68
				2.498	0,68
Luxemburg 0,00 %					
Galapagos SA (Nullkupon)		15. Jun. 2021	2.305.000	-	0,00
Galapagos SA (Nullkupon)		15. Jun. 2021	3.447.000	-	0,00
Hellas Telecommunications Luxembourg III	8,5000	15. Okt. 2030	5.549.301	-	0,00
				-	0,00
Vereinigtes Königreich 2,95 %					
Amber Finco PLC	6,6250	15. Jul. 2029	1.417.000	1.492	0,40
Cammell Laird Holdings PLC	12,0000	15. Okt. 2030	1.080.000	-	0,00
Intu	11,0000	4. Dez. 2025	6.689.656	7.677	2,09
Vanquis Banking Group PLC*	VAR	PERP	1.400.000	1.704	0,46
				10.873	2,95
Summe Anleihen				13.371	3,63
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				13.371	3,63
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,14 %					
Fonds 2,14 %					
Luxemburg 2,14 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund†			7.863	7.863	2,14
				7.863	2,14
Fonds insgesamt				7.863	2,14
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				7.863	2,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	EUR	USD	15. Okt. 2025	14.869.029	17.529.158	(41)	(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	7. Okt. 2025	10.772.895	12.409.854	(92)	(0,03)
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	15.528.359	13.220.655	(32)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	14.200.265	12.089.932	(30)	(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	7. Nov. 2025	10.317.131	11.797.438	(21)	(0,01)
Citigroup	GBP	EUR	7. Okt. 2025	2.118.554	2.440.471	(18)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	15.598.349	13.281.294	(8)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	14.157.951	12.054.860	(7)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	2.518.203	2.143.967	(5)	0,00
Citigroup	GBP	EUR	7. Nov. 2025	2.117.000	2.420.746	(4)	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	233.059	276.110	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	732.214	623.398	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	784.261	667.710	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	292.624	249.137	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	367.711	313.065	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	2.472.852	2.105.523	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	413	487	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	22	25	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	252	296	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	257	302	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	198	233	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	348	408	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	181	211	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	240	282	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	68	80	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	86	101	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1	1	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	87	103	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	853	740	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	951	1.110	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.056	1.232	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	526	618	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.240	1.459	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	909	1.077	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	563	662	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	2.127	2.500	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	2.187	2.562	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.725	2.044	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	2.977	2.602	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	3.270	2.858	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	4.309	5.051	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	5.426	4.715	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Nov. 2025	4.896	4.282	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	4.902	5.720	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	6.712	7.889	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	8.357	9.815	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	11.728	13.685	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	25.262	21.931	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	26.035	30.379	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	34.725	40.519	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	40.428	35.031	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	42.004	49.763	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	42.386	49.483	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	42.629	50.105	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	46.926	54.991	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	47.495	55.682	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	56.480	66.163	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	79.124	92.944	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	147.569	173.672	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	183.052	215.514	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	7. Okt. 2025	96	111	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	7. Okt. 2025	12	14	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	7. Okt. 2025	842	973	-	0,00
Citigroup	GBP	EUR	7. Okt. 2025	839	966	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	103	88	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	49	42	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	197	169	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	165	140	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	99	84	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	40	34	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	183	155	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	50	43	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	175	150	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	100	86	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	100	85	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	42	36	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	102	87	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	412	351	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	74	63	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	200	170	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	100	85	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	50	42	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	100	85	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	360	307	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	55	46	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	200	170	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	1.208	1.027	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	657	559	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	577	495	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	633	535	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	703	599	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	596	505	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	549	464	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	516	438	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	5.200	4.444	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	5.051	4.301	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	5.051	4.301	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	6.418	5.446	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	6.487	5.475	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	9.169	7.733	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	9.469	8.052	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	20.025	16.900	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	21.955	18.816	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	26.217	22.421	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	27.826	23.661	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	35.980	30.867	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	36.804	31.177	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	48.311	41.405	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	49.877	42.629	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	50.462	42.746	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	54.980	46.813	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Nov. 2025	55.682	47.407	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	104.652	89.497	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	149.977	127.529	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	164.411	139.930	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	171.501	145.535	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	298.584	253.663	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	319.207	271.790	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	343.065	292.104	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	535.464	455.924	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	723.046	615.641	-	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	65.742	56.905	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	227.948	267.125	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	249.597	292.624	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	313.644	367.711	1	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	383.725	334.325	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	624.551	732.214	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	118.810	100.272	1	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	323.547	274.561	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	668.945	784.261	2	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	2.424.864	2.117.000	4	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	2.147.932	2.518.203	5	0,00
Citigroup	EUR	GBP	7. Okt. 2025	11.817.491	10.317.131	20	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	12.112.289	14.200.266	28	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	13.245.102	15.528.359	32	0,01
Goldman Sachs	EUR	USD	15. Okt. 2025	177.309	208.692	-	0,00
HSBC	EUR	USD	15. Okt. 2025	156.118	183.390	-	0,00
JP Morgan	EUR	GBP	15. Okt. 2025	74.220.912	64.370.892	649	0,18
Merrill Lynch	EUR	GBP	15. Okt. 2025	879.732	769.766	-	0,00
UBS	EUR	GBP	15. Okt. 2025	1.601.953	1.400.000	2	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						483	0,13
Summe Wertpapieranlagen						359.035	97,58
Sonstiges Nettovermögen						8.894	2,42
Gesamt Nettovermögen						367.929	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Europe ex UK Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,65 %			
Aktien 94,65 %			
Belgien 1,40 %			
Azelis Group NV	154.127	1.788	1,40
		1.788	1,40
Dänemark 6,63 %			
Novo Nordisk A/S	100.098	4.620	3,61
Tryg A/S	179.075	3.856	3,02
		8.476	6,63
Finnland 2,93 %			
Kone Oyj	64.901	3.749	2,93
		3.749	2,93
Frankreich 23,19 %			
Air Liquide SA	22.941	4.014	3,14
Danone SA	28.988	2.128	1,66
Dassault Systemes SE	112.705	3.180	2,49
Edenred SE	126.604	2.552	1,99
Gaztransport Et Technigaz SA	19.665	3.069	2,40
Hermes International SCA	1.662	3.449	2,70
L'Oreal SA	12.082	4.397	3,44
Pernod Ricard SA	28.977	2.384	1,86
Schneider Electric SE	19.097	4.495	3,51
		29.668	23,19
Deutschland 19,71 %			
CTS Eventim AG & Co KGaA	32.304	2.684	2,10
Deutsche Börse AG	20.147	4.564	3,57
Hannover Rueck SE	16.146	4.116	3,22
Knorr-Bremse AG	41.095	3.293	2,57
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	4.321	2.339	1,83
Nemetschek SE	23.272	2.562	2,00
SAP SE	25.067	5.657	4,42
		25.215	19,71
Italien 6,21 %			
Amplifon SpA	204.171	2.824	2,21
FinecoBank Banca Fineco SpA	279.424	5.123	4,00
		7.947	6,21
Niederlande 15,42 %			
Adyen NV	2.156	2.950	2,31
ASML Holding NV	8.541	7.038	5,50
BE Semiconductor Industries NV	21.546	2.731	2,13
Heineken NV	43.199	2.853	2,23
Wolters Kluwer NV	36.276	4.155	3,25
		19.727	15,42
Norwegen 2,17 %			
Vend Marketplaces ASA	97.596	2.770	2,17
		2.770	2,17
Schweden 2,00 %			
Atlas Copco AB	202.070	2.558	2,00
		2.558	2,00
Schweiz 14,99 %			
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	239	3.094	2,42
Coca-Cola HBC AG	71.554	2.828	2,21
DSM-Firmenich AG	37.407	2.687	2,10
Lonza Group AG	4.956	2.768	2,16

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Europe ex UK Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 94,65 % (Fortsetzung)			
Aktien 94,65 % (Fortsetzung)			
Schweiz 14,99 % (Fortsetzung)			
Partners Group Holding AG	2.345	2.615	2,05
Sika AG	14.963	2.819	2,20
Straumann Holding AG	26.104	2.371	1,85
Summe Aktien		19.182	14,99
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		121.080	94,65
Summe Wertpapieranlagen		121.080	94,65
Sonstiges Nettovermögen		6.844	5,35
Gesamt Nettovermögen		127.924	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

European Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,82 %			
Aktien 99,82 %			
Belgien 1,67 %			
Azelis Group NV	398.938	4.628	1,67
		4.628	1,67
Bermuda 3,27 %			
Hiscox Ltd	582.911	9.029	3,27
		9.029	3,27
Dänemark 6,41 %			
Novo Nordisk A/S	200.016	9.231	3,34
Tryg A/S	393.911	8.483	3,07
		17.714	6,41
Finnland 2,50 %			
Kone Oyj	119.697	6.915	2,50
		6.915	2,50
Frankreich 17,68 %			
Air Liquide SA	47.192	8.257	2,99
Edenred SE	282.946	5.704	2,06
Gaztransport Et Technigaz SA	36.333	5.670	2,05
Hermes International SCA	3.368	6.990	2,53
L'Oreal SA	21.977	7.998	2,89
Pernod Ricard SA	68.760	5.656	2,05
Schneider Electric SE	36.562	8.606	3,11
		48.881	17,68
Deutschland 14,51 %			
CTS Eventim AG & Co KGaA	73.587	6.115	2,21
Deutsche Börse AG	40.288	9.127	3,30
Hannover Rueck SE	34.236	8.727	3,16
Nemetschek SE	45.958	5.060	1,83
SAP SE	49.140	11.090	4,01
		40.119	14,51
Italien 6,52 %			
Amplifon SpA	457.189	6.324	2,29
FinecoBank Banca Fineco SpA	637.839	11.693	4,23
		18.017	6,52
Niederlande 11,15 %			
Adyen NV	4.216	5.769	2,09
ASML Holding NV	16.604	13.681	4,95
BE Semiconductor Industries NV	43.922	5.567	2,01
Heineken NV	87.650	5.789	2,10
		30.806	11,15
Norwegen 2,38 %			
Vend Marketplaces ASA	232.018	6.585	2,38
		6.585	2,38
Schweden 1,83 %			
Atlas Copco AB	399.150	5.052	1,83
		5.052	1,83
Schweiz 5,95 %			
DSM-Firmenich AG	74.149	5.327	1,93
Lonza Group AG	9.549	5.333	1,93
Sika AG	30.636	5.771	2,09
		16.431	5,95

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

European Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,82 % (Fortsetzung)			
Aktien 99,82 % (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich 25,95 %			
Compass Group PLC	146.201	4.183	1,51
Convatec Group PLC	3.010.452	7.917	2,86
Haleon PLC	2.121.681	8.039	2,91
ICG PLC	207.628	5.316	1,92
London Stock Exchange Group PLC	88.812	8.583	3,11
Prudential PLC	844.154	10.132	3,67
RELX PLC	276.973	11.208	4,05
Tesco PLC	1.955.051	9.892	3,58
Weir Group PLC	208.531	6.460	2,34
Summe Aktien		71.730	25,95
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		275.907	99,82
Summe Wertpapieranlagen		275.907	99,82
Sonstiges Nettovermögen		498	0,18
Gesamt Nettovermögen		276.405	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Frontier Markets Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,52 %					
Anleihen 12,10 %					
Bermuda 0,84 %					
Sagicor Financial Co Ltd	5,3000	13. Mai 2028	5.664.000	5.660	0,84
				5.660	0,84
Kanada 0,30 %					
First Quantum Minerals Ltd	7,2500	15. Feb. 2034	567.000	587	0,09
First Quantum Minerals Ltd	8,0000	1. Mrz. 2033	450.000	476	0,07
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	925.000	973	0,14
				2.036	0,30
Mauritius 0,78 %					
HTA Group Ltd	7,5000	4. Jun. 2029	5.037.000	5.251	0,78
				5.251	0,78
Niederlande 0,66 %					
First Bank of Nigeria Ltd via FBN Finance Co BV	8,6250	27. Okt. 2025	2.058.000	2.063	0,30
Veon Midco BV	9,0000	15. Jul. 2029	2.312.000	2.405	0,36
				4.468	0,66
Nigeria 0,85 %					
Access Bank PLC	6,1250	21. Sep. 2026	2.457.000	2.451	0,37
United Bank for Africa PLC	6,7500	19. Nov. 2026	3.227.000	3.240	0,48
				5.691	0,85
Supranational 0,31 %					
Digicel International Finance Ltd	8,6250	1. Aug. 2032	2.034.000	2.096	0,31
				2.096	0,31
Togo 0,42 %					
Ecobank Transnational Inc	VAR	17. Jun. 2031	1.612.000	1.623	0,24
Ecobank Transnational Inc	10,1250	15. Okt. 2029	1.100.000	1.172	0,18
				2.795	0,42
Trinidad & Tobago 0,74 %					
Heritage Petroleum Co Ltd	9,0000	12. Aug. 2029	4.783.000	4.943	0,74
				4.943	0,74
Vereinigte Arabische Emirate 0,56 %					
Axian Telecom Holding & Management PLC	7,2500	11. Jul. 2030	3.636.000	3.730	0,56
				3.730	0,56
Vereinigtes Königreich 2,15 %					
Azule Energy Finance PLC	8,1250	23. Jan. 2030	1.323.000	1.339	0,20
ICBC Standard Bank PLC (EMTN) (Nullkupon)		5. Feb. 2026	18.702.396.000	11.192	1,67
Liquid Telecommunications Financing PLC	5,5000	4. Sep. 2026	2.187.000	1.910	0,28
				14.441	2,15
USA 4,20 %					
Citigroup Global Markets Holdings Inc (Nullkupon)		4. Dez. 2025	7.899.277.953	4.961	0,74
Citigroup Global Markets Holdings Inc (Nullkupon)		9. Jul. 2026	7.927.747.918	4.382	0,65
Citigroup Global Markets Holdings Inc (EMTN) (Nullkupon)		12. Feb. 2026	5.155.502.000	3.109	0,46
Citigroup Global Markets Holdings Inc (EMTN)	13,0000	23. Aug. 2033	85.000.000	2.793	0,41
Citigroup Global Markets Holdings Inc (EMTN)	20,7400	27. Nov. 2029	102.000.000	4.748	0,71
Citigroup Global Markets Holdings Inc (EMTN)	22,0000	11. Jun. 2029	90.500.000	4.366	0,65
Kosmos Energy Ltd	7,5000	1. Mrz. 2028	4.435.000	3.917	0,58
				28.276	4,20
Usbekistan 0,29 %					
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,9500	17. Okt. 2031	1.849.000	1.976	0,29
				1.976	0,29
Summe Anleihen				81.363	12,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 66,42 %					
Angola 4,16 %					
Angola Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Nov. 2029	9.435.000	9.217	1,37
Angola Internationale Staatsanleihe	8,2500	9. Mai 2028	1.691.000	1.700	0,25
Angola Internationale Staatsanleihe	8,7500	14. Apr. 2032	1.960.000	1.871	0,28
Angola Internationale Staatsanleihe	9,1250	26. Nov. 2049	7.486.000	6.277	0,93
Angola Internationale Staatsanleihe	9,3750	8. Mai 2048	10.409.000	8.941	1,33
				28.006	4,16
Barbados 0,87 %					
Barbados Internationale Staatsanleihe	8,0000	26. Jun. 2035	5.587.000	5.826	0,87
				5.826	0,87
Benin 2,23 %					
Benin Internationale Staatsanleihe	7,9600	13. Feb. 2038	5.517.000	5.663	0,84
Benin Internationale Staatsanleihe	8,3750	23. Jan. 2041	8.877.000	9.329	1,39
				14.992	2,23
Kamerun 2,27 %					
Republik Kamerun Internationale Anleihe	9,5000	31. Jul. 2031	15.801.000	15.246	2,27
				15.246	2,27
Dominikanische Republik 1,95 %					
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	10,5000	15. Mrz. 2037	60.000.000	1.034	0,15
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	10,7500	1. Jun. 2036	93.400.000	1.627	0,24
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	11,2500	15. Sep. 2035	152.500.000	2.741	0,41
Dominikanische Republik Internationale Anleihe	12,7500	23. Sep. 2029	432.700.000	7.694	1,15
				13.096	1,95
Ecuador 0,91 %					
Ecuador Internationale Staatsanleihe	5,0000	31. Jul. 2040	9.084.500	6.129	0,91
				6.129	0,91
Ägypten 8,84 %					
Ägypten Staatsanleihe	24,1440	3. Dez. 2027	573.676.000	12.125	1,80
Ägypten Staatsanleihe	24,4580	1. Okt. 2027	336.833.000	7.171	1,07
Ägypten Staatsanleihe	25,3180	13. Aug. 2027	301.835.000	6.466	0,96
Ägypten Internationale Staatsanleihe	8,8750	29. Mai 2050	19.988.000	17.954	2,67
Egypt Treasury Bills (Nullkupon)		3. Feb. 2026	164.700.000	3.140	0,47
Egypt Treasury Bills (Nullkupon)		28. Apr. 2026	262.425.000	4.746	0,70
Egypt Treasury Bills (Nullkupon)		26. Mai 2026	250.000.000	4.445	0,66
Egypt Treasury Bills (Nullkupon)		14. Jul. 2026	197.950.000	3.422	0,51
				59.469	8,84
El Salvador 3,68 %					
El Salvador Internationale Staatsanleihe	7,1246	20. Jan. 2050	14.592.000	12.631	1,88
El Salvador Internationale Staatsanleihe	9,6500	21. Nov. 2054	11.189.000	12.150	1,80
				24.781	3,68
Ghana 3,47 %					
Ghana Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		3. Jul. 2026	1.716.960	665	0,10
Ghana Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		3. Jan. 2030	2.309.465	1.486	0,22
Ghana Internationale Staatsanleihe	5,0000	3. Jul. 2029	11.937.508	11.639	1,73
Ghana Internationale Staatsanleihe	5,0000	3. Jul. 2035	11.316.649	9.551	1,42
				23.341	3,47
Irak 1,89 %					
Irak Internationale Anleihe	5,8000	15. Jan. 2028	40.840.000	12.693	1,89
				12.693	1,89
Elfenbeinküste 2,26 %					
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	6,6250	22. Mrz. 2048	6.006.000	6.059	0,90
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	8,0750	1. Apr. 2036	2.991.000	3.095	0,46

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 66,42 % (Fortsetzung)					
Elfenbeinküste 2,26 % (Fortsetzung)					
Elfenbeinküste Internationale Staatsanleihe	8,2500	30. Jan. 2037	5.789.000	6.048	0,90
				15.202	2,26
Kenia 6,15 %					
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	6,3000	23. Jan. 2034	1.874.000	1.655	0,25
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	8,0000	22. Mai 2032	6.359.000	6.342	0,94
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	9,5000	5. Mrz. 2036	8.654.000	8.883	1,32
Republik Kenia Internationale Staatsanleihe	9,7500	16. Feb. 2031	4.424.000	4.733	0,70
Republik Kenia Infrastrukturanleihe	18,4607	9. Aug. 2032	2.073.350.000	19.750	2,94
				41.363	6,15
Kirgisistan 2,53 %					
Kirgisische Republik Internationale Anleihe	7,7500	3. Jun. 2030	16.844.000	17.000	2,53
				17.000	2,53
Mosambik 1,88 %					
Mosambik Internationale Anleihe	9,0000	15. Sep. 2031	14.121.000	12.632	1,88
				12.632	1,88
Nigeria 2,18 %					
Nigeria Internationale Staatsanleihe	6,1250	28. Sep. 2028	4.393.000	4.318	0,64
Nigeria Internationale Staatsanleihe	7,8750	16. Feb. 2032	2.821.000	2.791	0,41
Nigeria Internationale Staatsanleihe	8,2500	28. Sep. 2051	3.340.000	3.008	0,45
Nigeria Internationale Staatsanleihe	8,3750	24. Mrz. 2029	2.003.000	2.073	0,31
Nigeria Internationale Staatsanleihe	8,7470	21. Jan. 2031	2.365.000	2.460	0,37
				14.650	2,18
Pakistan 2,64 %					
Pakistan Internationale Staatsanleihe	6,8750	5. Dez. 2027	9.192.000	9.206	1,37
Pakistan Internationale Staatsanleihe	7,3750	8. Apr. 2031	6.017.000	5.904	0,87
Pakistan Internationale Staatsanleihe	8,8750	8. Apr. 2051	2.899.000	2.679	0,40
				17.789	2,64
Paraguay 0,87 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	7,9000	9. Feb. 2031	27.674.000.000	3.743	0,55
Paraguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	4. Mrz. 2035	15.790.000.000	2.138	0,32
				5.881	0,87
Senegal 0,94 %					
Senegal Internationale Staatsanleihe	4,7500	13. Mrz. 2028	6.118.000	6.305	0,94
				6.305	0,94
Sri Lanka 1,74 %					
Sri Lanka Staatsanleihe	9,0000	1. Nov. 2033	2.180.000.000	6.571	0,98
Sri Lanka Staatsanleihe	11,5000	15. Dez. 2032	1.476.000.000	5.133	0,76
				11.704	1,74
Supranational 0,08 %					
International Finance Corp (EMTN)	15,0000	5. Feb. 2027	6.100.000.000	508	0,08
				508	0,08
Suriname 2,68 %					
Suriname Internationale Staatsanleihe	7,9500	15. Jul. 2033	18.063.139	17.994	2,68
				17.994	2,68
Tunesien 2,26 %					
Tunesische Republik	6,3750	15. Jul. 2026	12.968.000	15.198	2,26
				15.198	2,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 66,42 % (Fortsetzung)					
Uganda 1,55 %					
Republik Uganda Staatsanleihen	14,2500	22. Jun. 2034	41.934.900.000	10.452	1,55
				10.452	1,55
Ukraine 2,53 %					
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2030	370.325	197	0,03
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2034	1.383.847	582	0,09
Ukraine Internationale Staatsanleihe (Nullkupon)		1. Feb. 2035	2.670.548	1.322	0,20
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2034	1.005.500	572	0,08
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2035	23.613.052	13.291	1,97
Ukraine Internationale Staatsanleihe	4,5000	1. Feb. 2036	1.963.263	1.087	0,16
				17.051	2,53
Usbekistan 3,08 %					
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	15,5000	25. Feb. 2028	135.390.000.000	11.496	1,71
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	16,2500	12. Okt. 2026	13.710.000.000	1.161	0,17
Republik Usbekistan Internationale Anleihe	16,6250	29. Mai 2027	48.450.000.000	4.172	0,62
Uzbekneftegaz JSC	4,7500	16. Nov. 2028	389.000	371	0,06
Uzbekneftegaz JSC	8,7500	7. Mai 2030	3.282.000	3.513	0,52
				20.713	3,08
Sambia 2,78 %					
Sambia Internationale Staatsanleihe	0,5000	31. Dez. 2053	18.437.302	12.579	1,87
Sambia Internationale Staatsanleihe	5,7500	30. Jun. 2033	9.039.635	6.131	0,91
				18.710	2,78
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				446.731	66,42
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				528.094	78,52
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 13,93 %					
Anleihen 3,11 %					
Nigeria 0,51 %					
Nigeria OMO Bill (Nullkupon)		7. Apr. 2026	5.583.000.000	3.410	0,51
				3.410	0,51
Vereinigtes Königreich 1,63 %					
ICBC Standard Bank PLC (EMTN) (Nullkupon)		6. Nov. 2025	7.558.610.000	4.820	0,71
ICBC Standard Bank PLC (EMTN) (Nullkupon)		29. Jan. 2031	46.500.000	1.730	0,26
ICBC Standard Bank PLC (EMTN)	11,0000	27. Jan. 2026	107.045.366	4.437	0,66
				10.987	1,63
Venezuela 0,97 %					
Petroleos de Venezuela SA	5,5000	12. Apr. 2037	727.000	117	0,02
Petroleos de Venezuela SA	6,0000	16. Mai 2024	20.641.535	3.327	0,50
Petroleos de Venezuela SA	6,0000	15. Nov. 2026	18.957.689	3.045	0,45
				6.489	0,97
Summe Anleihen				20.886	3,11
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 10,82 %					
Argentinien 2,41 %					
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	0,7500	9. Jul. 2030	2.490.200	1.389	0,21
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	1,0000	9. Jul. 2029	23.155.300	13.828	2,05
Argentinische Republik Internationale Staatsanleihe	4,1250	9. Jul. 2035	1.800.000	999	0,15
				16.216	2,41
Kasachstan 1,72 %					
Kasachstan Staatsanleihe	5,4900	18. Sep. 2027	1.765.000.000	2.642	0,39

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 13,93 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 10,82 % (Fortsetzung)					
Kasachstan 1,72 % (Fortsetzung)					
Kasachstan Staatsanleihe	7,6800	13. Aug. 2029	1.361.000.000	1.857	0,28
Kasachstan Staatsanleihe	15,3500	18. Nov. 2027	4.001.396.000	7.087	1,05
				11.586	1,72
Libanon 2,68 %					
Libanon Internationale Staatsanleihe	7,2500	23. Mrz. 2037	8.945.000	2.026	0,30
Libanon Internationale Staatsanleihe	8,2000	17. Mai 2033	23.566.000	5.299	0,79
Libanon Internationale Staatsanleihe	8,2500	17. Mai 2034	18.455.000	4.187	0,62
Libanon Internationale Staatsanleihe (GMTN)	7,0000	20. Mrz. 2028	28.866.000	6.518	0,97
				18.030	2,68
Pakistan 1,71 %					
Pakistan Investment Bond	14,0000	20. Sep. 2029	2.985.000.000	11.477	1,71
				11.477	1,71
Uganda 1,14 %					
Republik Uganda Staatsanleihen	15,0000	18. Jun. 2043	26.943.500.000	6.552	0,98
Republik Uganda Staatsanleihen	16,3750	4. Mrz. 2032	3.769.700.000	1.089	0,16
				7.641	1,14
Venezuela 1,16 %					
Venezuela Internationale Staatsanleihe	7,0000	1. Dez. 2018	2.773.000	522	0,07
Venezuela Internationale Staatsanleihe	7,6500	21. Apr. 2025	4.868.000	992	0,15
Venezuela Internationale Staatsanleihe	9,2500	7. Mai 2028	8.258.800	1.884	0,28
Venezuela Internationale Staatsanleihe	11,7500	21. Okt. 2026	7.054.100	1.683	0,25
Venezuela Internationale Staatsanleihe	11,9500	5. Aug. 2031	11.663.100	2.745	0,41
				7.826	1,16
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				72.776	10,82
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				93.662	13,93
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,92 %					
Fonds 4,92 %					
Luxemburg 4,92 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund*			33.100	33.100	4,92
				33.100	4,92
Fonds insgesamt				33.100	4,92
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				33.100	4,92

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	48.419.127	57.432.105	(470)	(0,07)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	31.444.107	37.297.270	(305)	(0,05)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	28.136.872	33.374.410	(273)	(0,04)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	13.272.992	15.743.693	(128)	(0,02)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	1.740.148	2.374.659	(36)	(0,01)
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	3.709.309	2.475.203	(23)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	2.556.561	2.008.241	(22)	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	211.792.843	1.453.446	(19)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	907.950	713.213	(8)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	493.969	586.252	(5)	0,00
Citigroup	SEK	USD	24. Okt. 2025	2.343.969	253.682	(5)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	418.855	497.106	(4)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	198.352	235.408	(2)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	260.435	308.243	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	98.843	117.222	(1)	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	7.573.777	51.976	(1)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	101.974	79.944	(1)	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	3.062	2.042	-	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	16.568	10.920	-	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	40.486	27.046	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	156	185	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	767	909	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.864	2.188	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	2.686	3.169	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	4.087	4.796	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.174	6.073	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.489	6.487	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	6.000	7.008	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	6.948	8.241	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	10.130	11.919	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	9.530	11.212	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	11.002	12.851	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	15.760	18.691	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	19.127	22.518	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	24.136	28.624	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	27.905	32.883	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	32.155	37.934	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	32.904	38.435	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	34.320	40.559	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	36.531	43.331	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	38.926	45.828	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	43.416	51.082	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	45.516	53.420	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	55.603	65.595	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	61.297	72.440	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	77.883	91.693	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	84.275	99.219	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	154.281	181.801	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	963.587	6.538	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	2.036.954	13.833	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	3.108.125	21.219	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	3.698.080	25.077	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	4.033.216	27.175	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	4.710.909	31.510	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	6.873.252	46.829	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	25.736.344	173.952	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	24. Okt. 2025	50.206	5.434	-	0,00
Citigroup	SEK	USD	24. Okt. 2025	190.165	20.588	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	845	660	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	3.129	2.455	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	3.880	3.021	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	9.742	7.637	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	12.497	9.675	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	12.000	9.415	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	11.871	9.325	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	11.809	9.275	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	16.313	12.734	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	20.605	15.994	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	31.226	24.529	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	31.073	24.195	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	38.414	29.870	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	40.772	31.828	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	49.553	38.531	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	49.766	38.881	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	52.890	41.310	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	465	600	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	284	364	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	794	675	-	0,00
Citigroup	USD	SEK	24. Okt. 2025	538	5.041	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	1.843	1.564	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	3.645	3.121	-	0,00
Citigroup	USD	SEK	24. Okt. 2025	9.016	84.734	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	17.895	23.056	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	19.285	16.259	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	104.203	87.869	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	183.526	155.070	1	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	13.104	16.568	2	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	109.165	80.000	2	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	2.415.061	3.620.922	21	0,00
JP Morgan	USD	EGP	14. Okt. 2025	2.250.223	116.134.000	(164)	(0,02)
JP Morgan	EGP	USD	14. Okt. 2025	116.134.000	2.251.532	162	0,02
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.217.907	1.038.807	(3)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	17.750.174	14.993.292	129	0,02
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	6.579.715	5.584.184	17	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(1.137)	(0,17)
Summe Wertpapieranlagen						653.719	97,20
Sonstiges Nettovermögen						18.836	2,80
Gesamt Nettovermögen						672.555	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Future Minerals Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,10 %			
Aktien 99,10 %			
Australien 11,50 %			
Alpha HPA Ltd	1.661.742	920	0,88
BHP Group Ltd	92.614	2.552	2,46
Lynas Rare Earths Ltd	504.784	5.608	5,40
Paladin Energy Ltd	334.500	1.813	1,74
Pilbara Minerals Ltd	636.841	1.057	1,02
		11.950	11,50
Kanada 17,08 %			
Capstone Copper Corp	480.261	4.143	3,99
ERO Copper Corp	61.372	1.222	1,17
First Quantum Minerals Ltd	110.037	2.492	2,40
Lundin Mining Corp	236.530	3.450	3,32
NexGen Energy Ltd	185.432	1.675	1,61
Teck Resources Ltd	61.253	2.703	2,60
Wheaton Precious Metals Corp	18.616	2.071	1,99
		17.756	17,08
Chile 2,91 %			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	68.334	3.021	2,91
		3.021	2,91
China 7,99 %			
BYD Co Ltd	70.500	999	0,96
Contemporary Ampere Technology Co Ltd	93.600	5.279	5,08
NARI Technology Co Ltd	628.200	2.024	1,95
		8.302	7,99
Frankreich 5,25 %			
Air Liquide SA	18.302	3.761	3,62
Constellium SE	112.533	1.691	1,63
		5.452	5,25
Indien 2,29 %			
Hindalco Industries Ltd	276.861	2.383	2,29
		2.383	2,29
Irland 5,16 %			
Kingspan Group PLC	22.839	1.895	1,82
Linde PLC	7.272	3.466	3,34
		5.361	5,16
Kasachstan 4,40 %			
NAC Kazatomprom JSC	87.132	4.579	4,40
		4.579	4,40
Luxemburg 1,49 %			
Befesa SA	45.326	1.545	1,49
		1.545	1,49
Mexiko 2,93 %			
Grupo Mexico SAB de CV	355.078	3.043	2,93
		3.043	2,93
Norwegen 3,53 %			
Norsk Hydro ASA	538.765	3.675	3,53
		3.675	3,53
Südafrika 2,30 %			
Valterra Platinum Ltd	33.905	2.387	2,30
		2.387	2,30

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Future Minerals Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,10 % (Fortsetzung)			
Aktien 99,10 % (Fortsetzung)			
Schweden 3,17 %			
Epiroc AB	129.745	2.431	2,34
SSAB AB	149.613	861	0,83
		3.292	3,17
Taiwan 0,85 %			
Elite Material Co Ltd	22.000	886	0,85
		886	0,85
Vereinigtes Königreich 17,39 %			
Anglo American PLC	140.161	5.237	5,04
Antofagasta PLC	156.062	5.857	5,63
Rio Tinto PLC	56.469	3.745	3,60
Weir Group PLC	88.997	3.238	3,12
		18.077	17,39
USA 10,86 %			
Freeport-McMoRan Inc	85.156	3.162	3,04
MP Materials Corp	72.452	4.939	4,75
Southern Copper Corp	26.271	3.180	3,07
		11.281	10,86
Summe Aktien		102.990	99,10
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		102.990	99,10
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 0,61 %			
Fonds 0,61 %			
Luxemburg 0,61 %			
abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	639	639	0,61
		639	0,61
Fonds insgesamt		639	0,61
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		639	0,61

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	10.869.488	9.271.261	(27)	(0,02)
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	2.371.911	2.023.151	(7)	(0,01)
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	3.226.416	4.053.322	(5)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	162.563	192.735	(2)	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	61.077	77.677	(1)	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	71.580	90.516	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	148.094	174.768	(1)	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	47.660	59.930	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	52.197	65.943	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Okt. 2025	56.988	71.271	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	397	465	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	98	116	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	297	346	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.000	1.181	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	900	1.050	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	526	619	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.772	2.084	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.586	1.858	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Future Minerals Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	3.012	3.540	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	2.510	2.949	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	3.536	4.161	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	4.741	5.581	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	5.211	6.136	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	6.300	7.400	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	7.347	8.630	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	7.454	8.833	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	7.633	9.025	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	7.506	8.822	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	10.503	12.256	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	10.108	11.975	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	11.833	13.945	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	13.951	16.495	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	14.284	16.778	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	14.965	17.510	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	14.846	17.588	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	15.755	18.507	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	19.972	23.467	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	21.556	25.403	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	26.007	30.413	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	26.711	31.339	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	29.019	34.165	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	30.029	35.341	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	30.353	35.417	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	31.280	36.914	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	32.374	38.383	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	32.919	38.518	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	33.816	39.505	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	45.132	53.478	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	61.863	72.185	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	66.799	78.251	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	72.240	85.284	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	128.177	150.385	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	192.589	226.680	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	487	418	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	510	433	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	3.767	3.208	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	6.235	5.332	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	13.156	11.187	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	7. Okt. 2025	23.596	18.772	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	7. Okt. 2025	27.693	22.213	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	7. Okt. 2025	123.454	97.999	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	7. Okt. 2025	4.237.241	3.376.933	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	7. Nov. 2025	3.376.933	4.253.091	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	114.393	133.544	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	157.408	183.888	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	270.886	317.443	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	1.136.712	1.335.091	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	198.173	231.350	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	8.098.438	9.511.777	5	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	2.023.151	2.376.423	7	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	9.271.261	10.890.163	27	0,03
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						2	0,00
Summe Wertpapieranlagen						103.631	99,71
Sonstiges Nettovermögen						304	0,29
Gesamt Nettovermögen						103.935	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

GDP Weighted Global Government Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 %					
Anleihen 1,11 %					
Japan 0,47 %					
East Japan Railway Co (EMTN)	6,2100	2. Sep. 2045	258.000	353	0,47
				353	0,47
Singapur 0,17 %					
Temasek Financial I Ltd (GMTN)	5,1250	26. Jul. 2040	100.000	130	0,17
				130	0,17
Vereinigtes Königreich 0,47 %					
Saltaire Finance PLC (EMTN)	4,8180	1. Dez. 2033	100.000	134	0,18
Saltaire Finance PLC (EMTN)	4,9980	13. Aug. 2037	168.000	223	0,29
				357	0,47
Summe Anleihen				840	1,11
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 %					
Australien 3,43 %					
Australien Staatsanleihe	1,7500	21. Jun. 2051	2.439.000	860	1,13
Australien Staatsanleihe	3,0000	21. Mrz. 2047	43.000	22	0,03
Australien Staatsanleihe	4,7500	21. Jun. 2054	1.569.000	1.005	1,33
New South Wales Treasury Corp	2,0000	8. Mrz. 2033	115.000	64	0,08
New South Wales Treasury Corp	2,4500	24. Aug. 2050	56.900	21	0,03
New South Wales Treasury Corp	4,7500	20. Feb. 2037	255.500	164	0,22
Queensland Treasury Corp	2,2500	28. Okt. 2050	91.000	33	0,04
South Australian Government Financing Authority	4,5000	23. Mai 2031	469.000	315	0,42
Treasury Corp of Victoria	2,2500	20. Nov. 2041	59.000	25	0,03
Treasury Corp of Victoria	2,5000	22. Okt. 2029	142.000	89	0,12
				2.598	3,43
Österreich 0,70 %					
Republik Österreich Staatsanleihe	0,5000	20. Apr. 2027	241.000	276	0,36
Republik Österreich Staatsanleihe	0,9000	20. Feb. 2032	76.000	80	0,10
Republik Österreich Staatsanleihe	1,5000	20. Feb. 2047	109.000	88	0,12
Republik Österreich Staatsanleihe	2,9500	20. Feb. 2035	24.500	29	0,04
Republik Österreich Staatsanleihe	4,1500	15. Mrz. 2037	45.000	58	0,08
				531	0,70
Belgien 0,65 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,1000	22. Jun. 2030	9.900	10	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,3500	22. Jun. 2032	73.700	73	0,10
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,4000	22. Jun. 2053	12.500	8	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,6000	22. Jun. 2047	33.300	26	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,9000	22. Jun. 2038	21.600	21	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,2500	22. Jun. 2057	17.500	14	0,02
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,7000	22. Okt. 2029	37.800	45	0,06
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,0000	22. Jun. 2033	35.000	41	0,05
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,1000	22. Jun. 2035	24.406	28	0,04
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,5000	22. Jun. 2055	28.006	29	0,04
Königreich Belgien Staatsanleihe	4,2500	28. Mrz. 2041	43.200	54	0,07
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,0000	28. Mrz. 2035	38.200	52	0,07
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,5000	28. Mrz. 2028	70.200	89	0,12
				490	0,65
Brasilien 2,33 %					
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2029	8.048.000	1.426	1,88
Brasilien Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,0000	1. Jan. 2033	2.086.000	341	0,45
				1.767	2,33
Kanada 3,91 %					
Kanada Staatsanleihe	1,5000	1. Dez. 2031	456.000	302	0,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 % (Fortsetzung)					
Kanada 3,91 % (Fortsetzung)					
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Dez. 2051	368.000	193	0,25
Kanada Staatsanleihe	2,7500	1. Dez. 2055	109.000	66	0,09
Kanada Staatsanleihe	3,2500	1. Dez. 2034	248.000	180	0,24
Kanada Staatsanleihe	3,5000	1. Mrz. 2028	438.000	322	0,42
CPPIB Capital Inc (EMTN)	0,2500	18. Jan. 2041	250.000	179	0,24
CPPIB Capital Inc (EMTN)	3,2500	27. Aug. 2035	250.000	294	0,39
Export Development Canada (EMTN)	2,7500	22. Jan. 2030	159.000	188	0,25
Province of Alberta Canada	5,2000	15. Mai 2034	423.000	284	0,37
Province of British Columbia Canada	4,8000	11. Jun. 2035	358.000	367	0,48
Province of Ontario Canada	3,6500	3. Feb. 2034	271.000	197	0,26
Province of Quebec Canada (EMTN)	4,7500	22. Jan. 2030	287.000	391	0,52
				2.963	3,91
Chile 0,34 %					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5,0000	1. Okt. 2028	35.000.000	36	0,05
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5,8000	1. Okt. 2034	210.000.000	220	0,29
				256	0,34
China 14,03 %					
China Staatsanleihe	2,4400	15. Okt. 2027	29.150.000	4.169	5,50
China Staatsanleihe	2,6700	25. Nov. 2033	6.340.000	947	1,25
China Staatsanleihe	3,1300	21. Nov. 2029	6.310.000	940	1,24
China Staatsanleihe	3,5400	16. Aug. 2028	8.230.000	1.230	1,63
China Staatsanleihe	4,0500	24. Jul. 2047	18.170.000	3.345	4,41
				10.631	14,03
Kolumbien 0,38 %					
Colombian TES	13,2500	9. Feb. 2033	1.053.600.000	291	0,38
				291	0,38
Tschechische Republik 0,39 %					
Tschechische Republik Staatsanleihe	1,2000	13. Mrz. 2031	7.210.000	299	0,39
				299	0,39
Dänemark 0,87 %					
Dänemark Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Nov. 2031	872.200	120	0,16
Dänemark Staatsanleihe	0,5000	15. Nov. 2027	498.600	77	0,10
Dänemark Staatsanleihe	4,5000	15. Nov. 2039	777.300	148	0,20
Kommunekredit (EMTN)	2,8750	17. Mrz. 2033	267.000	315	0,41
				660	0,87
Ägypten 1,20 %					
Egypt Treasury Bills (Nullkupon)		20. Jan. 2026	47.275.000	909	1,20
				909	1,20
Finnland 0,40 %					
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Apr. 2043	63.000	45	0,06
Finnland Staatsanleihe	1,3750	15. Apr. 2027	109.000	127	0,17
Finnland Staatsanleihe	1,5000	15. Sep. 2032	119.000	128	0,17
				300	0,40
Frankreich 3,45 %					
Agence Française de Développement EPIC	3,6250	20. Jan. 2035	200.000	235	0,31
Bpifrance SACA (EMTN)	2,8750	31. Jan. 2032	100.000	116	0,15
Bpifrance SACA (EMTN)	3,2500	25. Mai 2035	200.000	228	0,30
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,2500	25. Mai 2038	213.800	188	0,25
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	25. Mai 2030	74.000	86	0,11
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,7500	25. Okt. 2027	398.000	473	0,62
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,7500	25. Feb. 2029	415.400	492	0,65
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,0000	25. Jun. 2049	98.700	96	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 % (Fortsetzung)					
Frankreich 3,45 % (Fortsetzung)					
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2045	136.194	142	0,19
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2055	135.800	131	0,17
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,0000	25. Apr. 2060	45.500	50	0,07
Societe Nationale SNCF SACA (EMTN)	3,2500	2. Sep. 2032	100.000	117	0,16
Societe Nationale SNCF SACA (EMTN)	5,8750	29. Jan. 2055	200.000	260	0,34
				2.614	3,45
Deutschland 1,17 %					
Freistaat Bayern	3,0000	19. Feb. 2055	212.000	220	0,29
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,8000	24. Mai 2028	541.000	358	0,47
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,2000	8. Feb. 2029	178.000	119	0,16
Landwirtschaftliche Rentenbank (EMTN)	2,7500	17. Jan. 2033	165.000	194	0,25
				891	1,17
Griechenland 0,29 %					
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,1250	15. Jun. 2054	22.000	25	0,03
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,2500	15. Jun. 2033	152.000	192	0,26
				217	0,29
Hongkong 0,28 %					
Hong Kong Government Bond Programme	1,9700	17. Jan. 2029	950.000	120	0,16
Hong Kong Government Bond Programme	3,7400	12. Jan. 2038	650.000	89	0,12
				209	0,28
Ungarn 0,24 %					
Ungarn Staatsanleihe	3,0000	21. Aug. 2030	69.520.000	180	0,24
				180	0,24
Indonesien 1,43 %					
Indonesien Treasury Bond	6,3750	15. Apr. 2032	15.134.000.000	938	1,24
Indonesien Treasury Bond	7,1250	15. Aug. 2040	2.362.000.000	146	0,19
				1.084	1,43
Irland 0,69 %					
Irland Staatsanleihe (Nullkupon)		18. Okt. 2031	238.000	239	0,32
Irland Staatsanleihe	2,0000	18. Feb. 2045	95.800	90	0,12
Irland Staatsanleihe	3,1500	18. Okt. 2055	181.200	192	0,25
				521	0,69
Italien 2,60 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1000	26. Aug. 2027	147.000	172	0,23
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,6500	1. Dez. 2027	366.000	434	0,57
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,0000	1. Okt. 2029	205.000	244	0,32
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,1500	15. Nov. 2031	259.000	307	0,40
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,2500	15. Nov. 2032	160.000	189	0,25
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,6500	1. Aug. 2035	219.000	260	0,34
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Okt. 2040	18.000	21	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Sep. 2049	67.000	74	0,10
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1000	30. Apr. 2046	53.000	62	0,08
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1500	1. Okt. 2039	94.000	114	0,15
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,6500	1. Okt. 2055	16.000	19	0,03
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,7500	1. Sep. 2044	58.000	74	0,10
				1.970	2,60
Japan 5,12 %					
Development Bank of Japan Inc	3,8750	28. Aug. 2028	328.000	328	0,43
Japan Government Five Year Bond	0,6000	20. Sep. 2029	39.050.000	258	0,34
Japan Government Forty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2056	3.100.000	10	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2060	5.000.000	16	0,02
Japan Government Forty Year Bond	0,7000	20. Mrz. 2061	4.200.000	14	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 % (Fortsetzung)					
Japan 5,12 % (Fortsetzung)					
Japan Government Forty Year Bond	0,8000	20. Mrz. 2058	6.650.000	24	0,03
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Dez. 2031	136.700.000	855	1,13
Japan Government Ten Year Bond	1,2000	20. Dez. 2034	58.400.000	381	0,50
Japan Government Thirty Year Bond	0,4000	20. Jun. 2049	12.300.000	48	0,06
Japan Government Thirty Year Bond	0,7000	20. Jun. 2048	28.250.000	125	0,17
Japan Government Thirty Year Bond	2,2000	20. Jun. 2054	62.150.000	351	0,46
Japan Government Thirty Year Bond	2,4000	20. Mrz. 2055	144.150.000	848	1,12
Japan Government Twenty Year Bond	0,3000	20. Sep. 2039	47.150.000	249	0,33
Japan Government Twenty Year Bond	0,3000	20. Dez. 2039	7.150.000	37	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	0,4000	20. Sep. 2040	7.400.000	39	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	0,4000	20. Jun. 2041	7.350.000	37	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2041	7.200.000	38	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Sep. 2041	4.250.000	22	0,03
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Dez. 2041	4.600.000	23	0,03
Japan Government Twenty Year Bond	0,8000	20. Mrz. 2042	3.700.000	20	0,03
Japan Government Twenty Year Bond	0,9000	20. Jun. 2042	6.950.000	38	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	1,1000	20. Mrz. 2043	7.050.000	39	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	1,1000	20. Jun. 2043	7.300.000	40	0,05
Japan Government Twenty Year Bond	1,9000	20. Jun. 2044	7.100.000	44	0,06
				3.884	5,12
Lettland 0,09 %					
Lettland Internationale Staatsanleihe (GMTN)	3,5000	2. Okt. 2035	57.000	67	0,09
				67	0,09
Luxemburg 0,11 %					
Staat des Großherzogtums Luxemburg	2,9000	17. Sep. 2035	71.000	83	0,11
				83	0,11
Malaysia 0,43 %					
Malaysia Staatsanleihe	3,7330	15. Jun. 2028	534.000	129	0,17
Malaysia Staatsanleihe	4,0650	15. Jun. 2050	180.000	43	0,06
Malaysia Staatsanleihe	4,6960	15. Okt. 2042	173.000	46	0,06
Malaysia Staatsanleihe	4,8930	8. Jun. 2038	397.000	106	0,14
				324	0,43
Mexiko 1,74 %					
Mexikanische Bonos	5,5000	4. Mrz. 2027	4.956.700	263	0,35
Mexikanische Bonos	7,7500	29. Mai 2031	8.597.800	457	0,60
Mexikanische Bonos	8,0000	31. Jul. 2053	4.868.100	231	0,31
Mexikanische Bonos	8,5000	31. Mai 2029	5.546.100	307	0,40
Mexikanische Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	1.191.300	62	0,08
				1.320	1,74
Niederlande 0,67 %					
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	11. Jan. 2034	173.000	201	0,27
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	28. Aug. 2034	108.000	124	0,16
Niederlandse Waterschapsbank NV (EMTN)	2,7500	24. Sep. 2032	155.000	181	0,24
				506	0,67
Neuseeland 0,23 %					
Neuseeland Staatsanleihe	0,2500	15. Mai 2028	142.000	77	0,10
Neuseeland Staatsanleihe	3,5000	14. Apr. 2033	129.000	73	0,09
Neuseeland Staatsanleihe	5,0000	15. Mai 2054	51.000	29	0,04
				179	0,23
Nigeria 0,60 %					
Nigeria Staatsanleihe	18,5000	21. Feb. 2031	622.774.000	456	0,60
				456	0,60

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 % (Fortsetzung)					
Norwegen 0,56 %					
Norwegen Staatsanleihe	2,1250	18. Mai 2032	4.779.000	428	0,56
				428	0,56
Peru 0,38 %					
Peru Internationale Staatsanleihe	6,9500	12. Aug. 2031	908.000	289	0,38
				289	0,38
Philippinen 0,45 %					
Philippinen Staatsanleihe	6,2500	25. Jan. 2034	19.360.000	339	0,45
				339	0,45
Polen 0,89 %					
Polen Staatsanleihe	2,7500	25. Apr. 2028	1.864.000	494	0,65
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	617.000	178	0,24
				672	0,89
Portugal 0,26 %					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750	14. Okt. 2033	39.482	46	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,5000	18. Jun. 2038	39.100	46	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,6250	12. Jun. 2054	23.900	27	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,8750	15. Feb. 2030	65.700	82	0,11
				201	0,26
Republik Korea (Südkorea) 2,12 %					
Korea Treasury Bond	1,3750	10. Dez. 2029	228.510.000	155	0,21
Korea Treasury Bond	1,5000	10. Dez. 2030	326.210.000	219	0,29
Korea Treasury Bond	1,5000	10. Sep. 2040	37.980.000	22	0,03
Korea Treasury Bond	1,6250	10. Sep. 2070	70.400.000	36	0,05
Korea Treasury Bond	1,8750	10. Mrz. 2051	300.630.000	177	0,23
Korea Treasury Bond	2,0000	10. Mrz. 2049	129.810.000	79	0,10
Korea Treasury Bond	2,6250	10. Sep. 2035	150.720.000	105	0,14
Korea Treasury Bond	2,7500	10. Dez. 2044	87.520.000	61	0,08
Korea Treasury Bond	3,0000	10. Dez. 2042	93.780.000	68	0,09
Korea Treasury Bond	3,2500	10. Mrz. 2026	505.900.000	363	0,48
Korea Treasury Bond	3,2500	10. Jun. 2033	162.440.000	120	0,16
Korea Treasury Bond	3,2500	10. Mrz. 2054	259.580.000	200	0,26
				1.605	2,12
Rumänien 0,37 %					
Rumänien Staatsanleihe	7,1000	31. Jul. 2034	530.000	121	0,16
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	30. Okt. 2033	695.000	160	0,21
				281	0,37
Singapur 0,53 %					
Singapur Staatsanleihe	1,8750	1. Mrz. 2050	133.000	102	0,13
Singapur Staatsanleihe	2,6250	1. Mai 2028	123.000	98	0,13
Singapur Staatsanleihe	3,3750	1. Sep. 2033	238.000	205	0,27
				405	0,53
Slowakei 0,12 %					
Slowakei Staatsanleihe	3,7500	23. Feb. 2035	74.700	90	0,12
				90	0,12
Slowenien 0,06 %					
Slowenien Staatsanleihe	1,5000	25. Mrz. 2035	46.000	47	0,06
				47	0,06
Südafrika 0,51 %					
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,2500	31. Mrz. 2032	4.499.600	257	0,34
Republik Südafrika Staatsanleihe	8,7500	28. Feb. 2048	2.634.200	132	0,17
				389	0,51

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 % (Fortsetzung)					
Spanien 1,52 %					
Spanien Staatsanleihe	0,5000	30. Apr. 2030	88.000	94	0,13
Spanien Staatsanleihe	0,8500	30. Jul. 2037	25.000	22	0,03
Spanien Staatsanleihe	1,0000	30. Jul. 2042	124.000	96	0,13
Spanien Staatsanleihe	1,4000	30. Jul. 2028	292.000	335	0,44
Spanien Staatsanleihe	2,9000	31. Okt. 2046	48.000	49	0,06
Spanien Staatsanleihe	3,2000	31. Okt. 2035	92.000	108	0,14
Spanien Staatsanleihe	3,4500	31. Okt. 2034	74.000	89	0,12
Spanien Staatsanleihe	3,5500	31. Okt. 2033	238.000	290	0,38
Spanien Staatsanleihe	4,0000	31. Okt. 2054	59.000	68	0,09
				1.151	1,52
Supranational 7,39 %					
Asian Development Bank (EMTN)	2,8000	15. Jan. 2032	423.000	499	0,66
Central American Bank for Economic Integration	4,6250	14. Feb. 2028	172.000	232	0,31
Corp Andina de Fomento	4,8750	30. Jan. 2030	231.000	312	0,41
Corp Andina de Fomento (EMTN)	3,1250	3. Sep. 2032	345.000	404	0,53
Council Of Europe Development Bank (EMTN)	2,7500	16. Apr. 2031	443.000	521	0,69
European Financial Stability Facility (EMTN)	2,8750	29. Jan. 2035	173.000	200	0,26
European Investment Bank	2,8750	15. Jan. 2035	218.000	255	0,34
Europäische Union	2,8750	6. Dez. 2027	783.200	934	1,23
Europäische Union	3,1250	5. Dez. 2028	1.147.900	1.381	1,82
Europäische Union	3,3750	5. Okt. 2054	98.300	103	0,14
Europäische Union	4,0000	12. Okt. 2055	31.030	36	0,05
International Bank for Reconstruction & Development	0,7000	22. Okt. 2046	124.000	84	0,11
International Bank for Reconstruction & Development	3,5000	12. Jan. 2029	629.000	464	0,61
International Development Association	3,2500	24. Jan. 2040	94.000	109	0,14
International Development Association (GMTN)	3,2000	18. Jan. 2044	62.000	69	0,09
				5.603	7,39
Schweden 0,67 %					
Kommuninvest I Sverige AB (EMTN)	3,0000	18. Jun. 2031	3.820.000	411	0,54
Schweden Staatsanleihe	1,0000	12. Nov. 2026	220.000	23	0,03
Schweden Staatsanleihe	3,5000	30. Mrz. 2039	630.000	72	0,10
				506	0,67
Schweiz 1,08 %					
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	0,5000	28. Jun. 2045	231.000	296	0,39
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	2,5000	8. Mrz. 2036	127.000	197	0,26
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	3,5000	8. Apr. 2033	115.000	181	0,24
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	4,0000	8. Apr. 2028	104.000	144	0,19
				818	1,08
Thailand 0,60 %					
Thailand Staatsanleihe	3,1500	17. Jun. 2050	4.169.000	153	0,20
Thailand Staatsanleihe	3,6500	20. Jun. 2031	8.564.000	299	0,40
				452	0,60
Türkei 1,19 %					
Türkei Staatsanleihe	10,5000	11. Aug. 2027	44.318.500	718	0,95
Türkei Staatsanleihe	37,0000	18. Feb. 2026	7.725.700	185	0,24
				903	1,19
Vereinigtes Königreich 1,03 %					
LCR Finance PLC	4,5000	7. Dez. 2038	62.000	78	0,10
Saltaire Finance PLC	4,8150	6. Dez. 2036	100.000	130	0,17
Transport for London (EMTN)	5,7500	1. Okt. 2041	165.000	220	0,29
United Kingdom Gilt	1,0000	31. Jan. 2032	79.200	87	0,12
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	47.700	48	0,06
United Kingdom Gilt	4,0000	22. Okt. 2063	211.600	218	0,29
				781	1,03

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,71 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 87,60 % (Fortsetzung)					
USA 20,10 %					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,3750	15. Feb. 2055	2.978.400	2.989	3,94
USA Treasury Note/Bond	2,5000	15. Feb. 2046	322.800	228	0,30
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2049	243.600	178	0,24
USA Treasury Note/Bond	3,0000	15. Mai 2045	357.700	279	0,37
USA Treasury Note/Bond	3,1250	15. Mai 2048	416.100	322	0,42
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Jul. 2029	2.904.200	2.938	3,88
USA Treasury Note/Bond	4,1250	15. Nov. 2032	345.600	350	0,46
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Feb. 2054	912.000	846	1,12
USA Treasury Note/Bond	4,3750	31. Aug. 2028	2.568.500	2.622	3,46
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Mai 2038	239.100	245	0,32
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Okt. 2026	1.720.100	1.736	2,29
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Nov. 2044	1.574.900	1.564	2,07
USA Treasury Note/Bond	4,7500	15. Nov. 2053	925.200	931	1,23
				15.228	20,10
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				66.388	87,60
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				67.228	88,71

Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 8,54 %

Fonds 8,54 %

Luxemburg 8,54 %

abrdn SICAV I – China Onshore Bond Fund*			202.584	3.721	4,91
abrdn SICAV I – Indian Bond Fund*			187.525	2.754	3,63
				6.475	8,54
Fonds insgesamt				6.475	8,54
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				6.475	8,54

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	JPY	USD	9. Okt. 2025	24.615.000	167.618	(1)	0,00
Barclays	CNH	USD	9. Okt. 2025	814.000	113.989	-	0,00
Barclays	USD	GBP	9. Okt. 2025	92.065	68.000	1	0,00
BNP Paribas	CNH	USD	9. Okt. 2025	709.000	99.046	-	0,00
BNP Paribas	EUR	USD	9. Okt. 2025	83.496	97.580	1	0,00
BNP Paribas	USD	CAD	9. Okt. 2025	329.559	451.451	5	0,01
Citigroup	USD	AUD	9. Okt. 2025	2.349.248	3.569.065	(11)	(0,01)
Deutsche Bank	TWD	USD	13. Jan. 2026	19.792.000	655.549	(1)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	71.604	61.291	-	0,00
Deutsche Bank	USD	TWD	9. Okt. 2025	649.738	19.792.000	-	0,00
Goldman Sachs	USD	ILS	9. Okt. 2025	68.090	229.000	(1)	0,00
Goldman Sachs	USD	AUD	9. Okt. 2025	53.414	81.000	-	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	9. Okt. 2025	347.052	258.000	-	0,00
Goldman Sachs	USD	JPY	9. Okt. 2025	112.388	16.123.406	3	0,00
JP Morgan	CAD	USD	9. Okt. 2025	393.438	290.964	(9)	(0,01)
JP Morgan	USD	EUR	9. Okt. 2025	628.686	538.390	(4)	0,00
Merrill Lynch	USD	GBP	9. Okt. 2025	224.304	168.730	(2)	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	234.473	315.399	-	0,00
Merrill Lynch	USD	JPY	9. Okt. 2025	44.750	6.608.365	-	0,00
Merrill Lynch	USD	AUD	9. Okt. 2025	89.898	136.042	-	0,00
Merrill Lynch	USD	CNH	9. Okt. 2025	378.878	2.700.000	-	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	725.286	964.170	11	0,01
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	747.183	993.666	11	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	655.129	862.421	19	0,02
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	291.573	249.495	(2)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	218.012	186.371	(1)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	46.229	39.242	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	82.861	70.787	-	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	9. Okt. 2025	219.815	163.434	-	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	9. Okt. 2025	131.771	154.435	-	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	9. Okt. 2025	281.931	240.000	-	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	9. Okt. 2025	235.000	274.924	1	0,00
NatWest Markets	USD	GBP	9. Okt. 2025	131.377	97.093	1	0,00
NatWest Markets	ILS	USD	9. Okt. 2025	1.639.544	488.278	7	0,01
Royal Bank of Canada	TWD	USD	9. Okt. 2025	19.792.000	695.957	(48)	(0,06)
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	171.796	232.431	(2)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	33.484	45.693	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	204.313	240.036	-	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	99.438	133.870	-	0,00
Royal Bank of Canada	USD	MXN	9. Okt. 2025	166.185	3.055.000	-	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	744.827	871.750	4	0,01
Royal Bank of Canada	AUD	USD	9. Okt. 2025	825.000	536.214	9	0,01
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.675.058	1.414.895	12	0,02
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	2.685.305	1.967.902	41	0,05
Standard Chartered	JPY	USD	9. Okt. 2025	6.595.932	44.735	-	0,00
Standard Chartered	USD	GBP	9. Okt. 2025	222.803	163.804	3	0,00
UBS	CNH	USD	9. Okt. 2025	706.000	99.348	-	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	49.250	57.967	-	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	41.087	35.186	-	0,00
UBS	USD	JPY	9. Okt. 2025	45.185	6.635.240	-	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	66.171	56.608	-	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	172.690	146.962	-	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	183.461	154.786	2	0,00
UBS	MXN	USD	9. Okt. 2025	3.054.782	163.678	3	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						51	0,07

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	(8.927.900)	18. Dez. 2025	CAD	(73)	(120)	(0,16)
Merrill Lynch	10 Year Japanese Bond Future	(407.310.000)	15. Dez. 2025	JPY	(3)	26	0,03
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	11.050.500	19. Dez. 2025	USD	96	94	0,12
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	2.588.218	19. Dez. 2025	USD	23	14	0,02
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	2.083.359	31. Dez. 2025	USD	10	(1)	0,00
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	1.856.188	31. Dez. 2025	USD	17	(2)	0,00
Merrill Lynch	Australia 10 Year Bond Future	2.940.380	15. Dez. 2025	AUD	26	(9)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	10.714.340	8. Dez. 2025	EUR	91	3	0,00
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	(9.379.040)	8. Dez. 2025	EUR	(73)	(56)	(0,07)
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(2.631.200)	8. Dez. 2025	EUR	(23)	(33)	(0,04)
Merrill Lynch	Long Gilt Future	5.717.880	29. Dez. 2025	GBP	63	32	0,04
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(7.100.281)	19. Dez. 2025	USD	(59)	(226)	(0,30)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(278)	(0,37)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

GDP Weighted Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	73.476	96,95
Sonstiges Nettovermögen	2.313	3,05
Gesamtnettovermögen	75.789	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 %					
Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere 10,11 %					
USA 10,11 %					
Fannie Mae Interest Strip	3,0000	25. Nov. 2042	5.270.000	520	0,04
Fannie Mae Pool	1,5000	1. Okt. 2050	3.800.000	2.039	0,17
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Sep. 2050	2.275.000	1.192	0,10
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Sep. 2050	2.750.000	1.219	0,10
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Okt. 2050	2.628.913	1.350	0,12
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Nov. 2050	1.500.000	669	0,06
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Nov. 2050	1.900.000	1.022	0,09
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Dez. 2050	1.900.000	1.046	0,09
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Mrz. 2051	3.380.000	2.272	0,19
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Apr. 2051	2.380.000	1.427	0,12
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Okt. 2051	3.800.000	2.398	0,20
Fannie Mae Pool	2,0000	1. Nov. 2051	3.800.000	2.432	0,21
Fannie Mae Pool	2,5000	1. Aug. 2050	2.325.000	1.171	0,10
Fannie Mae Pool	2,5000	1. Aug. 2050	2.325.000	1.161	0,10
Fannie Mae Pool	2,5000	1. Okt. 2050	1.900.000	1.029	0,09
Fannie Mae Pool	2,5000	1. Nov. 2050	1.900.000	1.021	0,09
Fannie Mae Pool	2,5000	1. Jan. 2051	5.000.000	2.369	0,20
Fannie Mae Pool	2,5000	1. Jul. 2051	4.000.000	2.343	0,20
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Sep. 2049	2.245.000	667	0,06
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Okt. 2049	2.625.000	679	0,06
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Apr. 2050	976.703	393	0,03
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Nov. 2050	2.283.697	797	0,07
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Nov. 2050	1.825.000	953	0,08
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Feb. 2051	1.875.000	725	0,06
Fannie Mae Pool	3,0000	1. Mai 2052	4.800.000	3.444	0,29
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Feb. 2043	5.225.000	767	0,07
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Jun. 2045	4.710.000	574	0,05
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Okt. 2045	4.500.000	593	0,05
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Jun. 2046	2.565.000	444	0,04
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Sep. 2046	765.000	155	0,01
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Okt. 2046	3.500.000	242	0,02
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Feb. 2047	2.583.000	249	0,02
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Aug. 2049	2.775.000	278	0,02
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Jul. 2050	1.900.000	864	0,07
Fannie Mae Pool	3,5000	1. Jul. 2052	1.500.000	1.130	0,10
Fannie Mae Pool	4,0000	1. Sep. 2048	2.610.000	324	0,03
Fannie Mae Pool	4,0000	1. Okt. 2048	3.000.000	224	0,02
Fannie Mae Pool	4,0000	1. Nov. 2048	3.000.000	235	0,02
Fannie Mae Pool	4,5000	1. Jun. 2052	1.000.000	732	0,06
Fannie Mae Pool	5,0000	1. Sep. 2041	590.000	7	0,00
Fannie Mae Pool	5,0000	1. Aug. 2052	1.500.000	1.101	0,09
Fannie Mae Pool	5,5000	1. Mrz. 2038	1.095.000	18	0,00
Fannie Mae Pool	5,5000	1. Sep. 2038	849.927	94	0,01
Fannie Mae Pool	5,5000	1. Sep. 2039	665.000	18	0,00
Fannie Mae Pool	6,5000	1. Sep. 2038	384.780	18	0,00
Fannie Mae REMICS	3,0000	25. Okt. 2042	5.350.000	408	0,04
Fannie Mae REMICS	3,0000	25. Mai 2048	2.825.000	907	0,08
Freddie Mac Gold Pool	3,5000	1. Jan. 2046	740.000	123	0,01
Freddie Mac Gold Pool	3,5000	1. Mai 2046	4.250.000	448	0,04
Freddie Mac Gold Pool	3,5000	1. Okt. 2047	2.220.000	338	0,03
Freddie Mac Gold Pool	3,5000	1. Nov. 2047	2.420.000	407	0,04
Freddie Mac Gold Pool	3,5000	1. Mrz. 2048	2.405.000	318	0,03
Freddie Mac Gold Pool	3,5000	1. Sep. 2048	2.360.971	632	0,05
Freddie Mac Gold Pool	4,0000	1. Nov. 2047	2.150.000	252	0,02
Freddie Mac Gold Pool	4,0000	1. Dez. 2047	2.130.000	271	0,02
Freddie Mac Gold Pool	4,5000	1. Nov. 2048	3.080.000	467	0,04
Freddie Mac Pool	1,5000	1. Nov. 2050	4.000.000	2.194	0,19
Freddie Mac Pool	2,0000	1. Nov. 2050	1.900.000	1.155	0,10
Freddie Mac Pool	2,0000	1. Mai 2051	5.000.000	2.938	0,25

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere 10,11 % (Fortsetzung)					
USA 10,11 % (Fortsetzung)					
Freddie Mac Pool	2,0000	1. Aug. 2051	4.500.000	2.794	0,24
Freddie Mac Pool	2,0000	1. Okt. 2051	4.250.000	2.685	0,23
Freddie Mac Pool	2,0000	1. Mai 2052	5.000.000	3.358	0,29
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Jul. 2050	2.300.000	893	0,08
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Sep. 2050	2.300.000	1.301	0,11
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Okt. 2050	2.300.000	983	0,08
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Okt. 2050	1.900.000	939	0,08
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Nov. 2050	1.900.000	921	0,08
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Nov. 2050	1.900.000	1.075	0,09
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Mai 2051	4.000.000	2.329	0,20
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Aug. 2051	4.750.000	2.852	0,24
Freddie Mac Pool	2,5000	1. Jan. 2052	2.000.000	1.295	0,11
Freddie Mac Pool	3,0000	1. Nov. 2049	2.825.000	970	0,08
Freddie Mac Pool	3,0000	1. Mrz. 2050	1.975.000	818	0,07
Freddie Mac Pool	3,0000	1. Nov. 2050	1.965.920	706	0,06
Freddie Mac Pool	3,0000	1. Feb. 2051	1.900.000	858	0,07
Freddie Mac Pool	3,0000	1. Feb. 2052	3.000.000	1.909	0,16
Freddie Mac Pool	3,5000	1. Jul. 2049	5.125.000	475	0,04
Freddie Mac Pool	4,0000	1. Jul. 2048	5.500.000	1.194	0,10
Freddie Mac Pool	4,0000	1. Nov. 2048	5.500.000	1.202	0,10
Freddie Mac Pool	4,0000	1. Sep. 2052	1.500.000	1.177	0,10
Freddie Mac Pool	5,0000	1. Aug. 2052	1.500.000	1.133	0,10
Freddie Mac Pool	5,0000	1. Jan. 2053	2.200.000	1.786	0,15
Freddie Mac Pool	5,5000	1. Feb. 2053	2.000.000	1.564	0,13
Freddie Mac REMICS	3,5000	15. Jun. 2048	2.010.000	102	0,01
Freddie Mac REMICS	4,0000	15. Jun. 2046	2.145.000	58	0,01
Freddie Mac Strips	3,0000	15. Aug. 2042	7.550.000	708	0,06
Freddie Mac Strips	3,0000	15. Jan. 2043	3.380.000	373	0,03
Ginnie Mae I Pool	4,5000	15. Dez. 2045	930.000	42	0,00
Ginnie Mae II Pool	1,5000	20. Apr. 2051	4.000.000	2.174	0,19
Ginnie Mae II Pool	2,5000	20. Aug. 2051	2.400.000	1.403	0,12
Ginnie Mae II Pool	2,5000	20. Sep. 2051	4.500.000	2.679	0,23
Ginnie Mae II Pool	2,5000	20. Jan. 2052	2.025.000	1.292	0,11
Ginnie Mae II Pool	2,5000	20. Mrz. 2052	2.025.000	1.297	0,11
Ginnie Mae II Pool	3,0000	20. Mai 2052	2.500.000	1.710	0,15
Ginnie Mae II Pool	3,5000	20. Mrz. 2044	30.000.000	2.249	0,19
Ginnie Mae II Pool	3,5000	20. Mrz. 2052	4.000.000	2.770	0,24
Ginnie Mae II Pool	4,0000	20. Jan. 2048	1.940.000	367	0,03
Ginnie Mae II Pool	4,0000	20. Okt. 2048	3.025.000	280	0,02
Ginnie Mae II Pool	4,0000	20. Mai 2052	1.500.000	1.090	0,09
Ginnie Mae II Pool	4,0000	20. Sep. 2052	1.500.000	1.136	0,10
Ginnie Mae II Pool	4,0000	20. Okt. 2052	2.400.000	1.836	0,16
Ginnie Mae II Pool	4,5000	20. Sep. 2048	2.645.000	125	0,01
Ginnie Mae II Pool	4,5000	20. Okt. 2048	2.850.000	223	0,02
Ginnie Mae II Pool	4,5000	20. Okt. 2048	2.645.000	234	0,02
Ginnie Mae II Pool	4,5000	20. Okt. 2048	2.645.000	289	0,02
Ginnie Mae II Pool	4,5000	20. Mai 2052	1.500.000	1.109	0,09
Ginnie Mae II Pool	4,5000	20. Mai 2053	1.800.000	1.506	0,13
Ginnie Mae II Pool	5,0000	20. Aug. 2052	2.100.000	1.587	0,14
Ginnie Mae II Pool	5,5000	20. Mai 2053	2.600.000	2.029	0,17
Government National Mortgage Association	2,0000	20. Apr. 2045	2.840.000	191	0,02
Government National Mortgage Association	3,0000	20. Feb. 2049	3.015.000	707	0,06
Government National Mortgage Association	3,5000	20. Apr. 2049	2.805.000	514	0,04
JPMorgan Mortgage Trust 2017-4	VAR	25. Nov. 2048	2.410.000	43	0,00
JPMorgan Mortgage Trust 2018-9	VAR	25. Feb. 2049	2.712.627	98	0,01
Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere				118.701	10,11
				118.701	10,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 %					
Australien 0,76 %					
Commonwealth Bank of Australia	VAR	14. Mrz. 2046	946.000	985	0,08
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2037	619.000	729	0,06
National Australia Bank Ltd	2,8450	3. Mrz. 2032	1.800.000	2.105	0,18
National Australia Bank Ltd	3,1460	5. Feb. 2031	595.000	711	0,06
NBN Co Ltd	4,1500	16. Sep. 2030	1.012.000	1.008	0,09
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	1.541.000	1.527	0,13
Westpac Banking Corp	3,1310	15. Apr. 2031	1.545.000	1.843	0,16
				8.908	0,76
Österreich 0,27 %					
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Nov. 2032	1.100.000	1.242	0,11
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2035	1.000.000	1.171	0,10
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	717.000	744	0,06
				3.157	0,27
Belgien 0,48 %					
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	2,8750	2. Apr. 2032	1.061.000	1.227	0,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV (EMTN)	3,4500	22. Sep. 2031	551.000	661	0,06
Euroclear Bank SA (EMTN)	3,6250	13. Okt. 2027	515.000	617	0,05
KBC Bank NV (EMTN)	3,1250	22. Feb. 2027	800.000	951	0,08
KBC Group NV	VAR	23. Sep. 2031	995.000	990	0,08
KBC Group NV	VAR	16. Okt. 2030	1.173.000	1.194	0,10
				5.640	0,48
Bermuda 0,09 %					
Aircastle Ltd	5,0000	15. Sep. 2030	1.054.000	1.063	0,09
				1.063	0,09
Kanada 0,40 %					
Canadian Pacific Railway Co	2,4500	2. Dez. 2031	1.123.000	1.002	0,08
Canadian Pacific Railway Co	4,3000	15. Mai 2043	470.000	410	0,03
Rogers Communications Inc	5,0000	15. Feb. 2029	909.000	927	0,08
Rogers Communications Inc	6,1100	25. Aug. 2040	996.000	792	0,07
Royal Bank of Canada	VAR	6. Aug. 2029	998.000	1.006	0,09
Toyota Credit Canada Inc	4,4600	19. Mrz. 2029	784.000	587	0,05
				4.724	0,40
Kaimaninseln 0,27 %					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,3750	30. Mai 2030	738.000	758	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	801.000	830	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd	6,3750	4. Mai 2028	624.000	651	0,06
Gaci First Investment Co (EMTN)	5,1250	11. Jun. 2029	691.000	943	0,08
				3.182	0,27
Chile 0,05 %					
Inversiones CMPC SA	4,3750	4. Apr. 2027	539.000	539	0,05
				539	0,05
Dänemark 0,18 %					
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	29. Apr. 2031	508.000	607	0,05
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	387.000	471	0,04
Nykredit Realkredit A/S	VAR	24. Apr. 2035	600.000	716	0,06
Orsted AS	VAR	8. Dez. 3022	236.000	285	0,03
				2.079	0,18
Finnland 0,08 %					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	964.000	978	0,08
				978	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 % (Fortsetzung)					
Frankreich 1,25 %					
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	800.000	787	0,07
BPCE SFH SA	3,0000	17. Okt. 2029	900.000	1.070	0,09
Covivio Hotels SACA	1,0000	27. Jul. 2029	200.000	219	0,02
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	600.000	719	0,06
Credit Agricole Home Loan SFH SA	3,0000	11. Dez. 2032	1.600.000	1.877	0,16
Credit Agricole Home Loan SFH SA	3,2500	28. Sep. 2032	1.000.000	1.193	0,10
Credit Agricole SA	3,5000	26. Sep. 2034	400.000	464	0,04
Credit Agricole SA	VAR	27. Mai 2031	769.000	790	0,07
Electricite de France SA (EMTN)	6,1250	2. Jun. 2034	250.000	344	0,03
Engie SA*	VAR	PERP	800.000	982	0,08
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	200.000	231	0,02
Moody's Corp	4,8750	17. Dez. 2048	403.000	369	0,03
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	897.000	1.071	0,09
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	2,6250	8. Jul. 2029	600.000	701	0,06
Societe Generale SA	VAR	10. Jan. 2029	1.171.000	1.220	0,10
Societe Generale SFH SA	3,1250	24. Feb. 2032	700.000	830	0,07
Terega SA	4,0000	17. Sep. 2034	500.000	595	0,05
TotalEnergies Capital SA	5,2750	10. Sep. 2054	564.000	546	0,05
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	627.000	712	0,06
				14.720	1,25
Deutschland 1,04 %					
Aareal Bank AG	5,0000	10. Mrz. 2028	1.700.000	2.313	0,20
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	5. Jun. 2036	700.000	828	0,07
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	30. Sep. 2040	700.000	812	0,07
Deutsche Bahn AG (EMTN)	0,6250	15. Apr. 2036	400.000	357	0,03
Deutsche Bahn AG (EMTN)	1,8750	24. Mai 2030	1.738.000	1.979	0,17
Deutsche Bahn AG (EMTN)	3,3750	29. Jan. 2038	293.000	343	0,03
Deutsche Bank AG	VAR	24. Nov. 2026	1.109.000	1.105	0,09
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	16. Jun. 2029	300.000	353	0,03
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	1.000.000	1.190	0,10
Deutsche EuroShop AG	4,5000	15. Okt. 2030	500.000	592	0,05
Eurogrid GmbH (EMTN)	4,0560	28. Mai 2037	400.000	477	0,04
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	400.000	466	0,04
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	300.000	365	0,03
Volkswagen Bank GmbH (EMTN)	3,1250	2. Okt. 2029	900.000	1.056	0,09
				12.236	1,04
Guernsey - Kanalinseln 0,27 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	700.000	813	0,07
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	1.000.000	1.123	0,10
Sirius Real Estate Ltd	4,0000	22. Jan. 2032	1.000.000	1.171	0,10
				3.107	0,27
Hongkong 0,13 %					
AIA Group Ltd	5,4000	30. Sep. 2054	422.000	414	0,03
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	1.051.000	1.162	0,10
				1.576	0,13
Irland 0,39 %					
AerCap Ireland Capital DAC	3,0000	29. Okt. 2028	420.000	405	0,03
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	1.543.000	1.594	0,14
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	1.306.000	1.587	0,14
Fiserv Funding ULC	3,5000	15. Jun. 2032	623.000	730	0,06
Flutter Treasury DAC	6,1250	4. Jun. 2031	214.000	290	0,02
				4.606	0,39
Italien 0,26 %					
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	473.000	606	0,05
Eni SpA (EMTN)	3,6250	19. Mai 2027	681.000	815	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 % (Fortsetzung)					
Italien 0,26 % (Fortsetzung)					
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	497.000	598	0,05
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	31. Jul. 2032	800.000	1.081	0,09
				3.100	0,26
Japan 0,87 %					
East Japan Railway Co (EMTN)	3,7270	2. Sep. 2037	1.114.000	1.315	0,11
East Japan Railway Co (EMTN)	6,2100	2. Sep. 2045	3.426.000	4.685	0,40
NTT Finance Corp	3,6780	16. Jul. 2033	477.000	569	0,05
NTT Finance Corp	5,1360	2. Jul. 2031	371.000	381	0,03
NTT Finance Corp	5,5020	16. Jul. 2035	1.042.000	1.080	0,09
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	1.097.000	992	0,09
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0500	31. Mrz. 2030	1.241.000	1.129	0,10
				10.151	0,87
Jersey – Kanalinseln 0,19 %					
CPUK Finance Ltd	5,8760	28. Aug. 2027	286.000	391	0,03
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,1600	31. Mrz. 2034	2.223.000	1.416	0,12
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2035	335.000	417	0,04
				2.224	0,19
Liberia 0,10 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	1.148.000	1.180	0,10
				1.180	0,10
Luxemburg 0,65 %					
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,5000	27. Jan. 2028	1.222.000	1.362	0,12
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	773.000	958	0,08
JBS USA Holding Lux Sarl	6,2500	1. Mrz. 2056	2.377.000	2.447	0,21
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	572.000	683	0,06
Pacific Gas and Electric Co	6,0000	15. Aug. 2035	1.043.000	1.094	0,09
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	868.000	1.034	0,09
				7.578	0,65
Mexiko 0,11 %					
Petroleos Mexicanos (EMTN)	2,7500	21. Apr. 2027	188.000	218	0,02
Petroleos Mexicanos (EMTN)	3,7500	16. Nov. 2025	790.000	1.059	0,09
				1.277	0,11
Niederlande 1,14 %					
American Medical Systems Europe BV	3,2500	8. Mrz. 2034	619.000	719	0,06
Embraer Netherlands Finance BV	5,4000	9. Jan. 2038	1.017.000	1.014	0,09
Embraer Netherlands Finance BV	5,9800	11. Feb. 2035	566.000	599	0,05
Embraer Netherlands Finance BV	7,0000	28. Jul. 2030	671.000	736	0,06
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	401.000	394	0,03
Enel Finance International NV	7,5000	14. Okt. 2032	353.000	408	0,04
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	600.000	724	0,06
JAB Holdings BV	4,3750	25. Apr. 2034	300.000	366	0,03
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	384.000	429	0,04
NE Property BV (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2033	387.000	455	0,04
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	860.000	1.043	0,09
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	317.000	420	0,04
Pfizer Netherlands International Finance BV	3,8750	19. Mai 2037	419.000	505	0,04
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	397.000	467	0,04
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	910.000	1.105	0,09
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	641.000	777	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	301.000	399	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	366.000	517	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5,1250	9. Mai 2029	410.000	413	0,04
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	428.000	439	0,04
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	500.000	607	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 % (Fortsetzung)					
Niederlande 1,14 % (Fortsetzung)					
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	722.000	840	0,07
				13.376	1,14
Portugal 0,16 %					
Novo Banco SA (EMTN)	2,7500	4. Feb. 2030	800.000	942	0,08
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	22. Jan. 2031	800.000	951	0,08
				1.893	0,16
Republik Korea (Südkorea) 0,06 %					
KODIT Global 2024-1 Co Ltd	5,3570	29. Mai 2027	659.000	671	0,06
				671	0,06
Singapur 0,31 %					
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,1100	19. Mai 2043	1.368.000	1.330	0,11
Temasek Financial I Ltd (GMTN)	3,5000	15. Feb. 2033	1.060.000	1.285	0,11
Temasek Financial I Ltd (GMTN)	5,1250	26. Jul. 2040	796.000	1.040	0,09
				3.655	0,31
Spanien 0,10 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	500.000	622	0,05
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	500.000	594	0,05
				1.216	0,10
Schweiz 0,59 %					
Nestle Capital Markets SA	1,6250	30. Mai 2034	1.725.000	2.305	0,20
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	413.000	409	0,03
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2029	1.031.000	1.280	0,11
UBS Group AG	4,2530	23. Mrz. 2028	751.000	751	0,06
UBS Group AG	VAR	9. Mai 2036	850.000	888	0,08
UBS Group AG	VAR	8. Feb. 2035	1.170.000	1.236	0,11
				6.869	0,59
Vereinigtes Königreich 2,92 %					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	6,7500	27. Aug. 2031	978.000	1.316	0,11
Anglo American Capital PLC	4,1250	15. Mrz. 2032	565.000	688	0,06
Anglo American Capital PLC	5,7500	5. Apr. 2034	1.166.000	1.225	0,10
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	796.000	922	0,08
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	900.000	1.115	0,09
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	1.160.000	1.608	0,14
CSL Finance PLC	5,4170	3. Apr. 2054	631.000	617	0,05
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	1.048.000	1.300	0,11
HSBC Holdings PLC	VAR	3. Mrz. 2036	386.000	399	0,03
HSBC Holdings PLC	VAR	13. Nov. 2034	489.000	558	0,05
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	19. Mai 2036	734.000	880	0,07
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	529.000	627	0,05
Legal & General Group PLC (EMTN)	VAR	1. Apr. 2055	698.000	966	0,08
Lloyds Banking Group PLC	4,2500	22. Nov. 2027	1.420.000	935	0,08
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2036	737.000	775	0,07
LSEGA Financing PLC (EMTN)	4,8750	19. Sep. 2032	534.000	713	0,06
Nationwide Building Society	3,6250	15. Mrz. 2028	1.160.000	1.402	0,12
Nationwide Building Society	VAR	14. Jul. 2029	960.000	968	0,08
Nationwide Building Society (EMTN)	1,1250	31. Mai 2028	1.000.000	1.135	0,10
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2028	459.000	550	0,05
Northumbrian Water Finance PLC (EMTN)	5,5000	2. Okt. 2037	340.000	431	0,04
Saltaire Finance PLC (EMTN)	4,8180	1. Dez. 2033	2.368.000	3.171	0,27
Saltaire Finance PLC (EMTN)	4,9980	13. Aug. 2037	2.171.000	2.881	0,25
Sewer Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,8750	4. Aug. 2035	390.000	462	0,04
Sewer Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,8750	4. Aug. 2037	1.215.000	1.419	0,12
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	800.000	951	0,08
SW Finance I PLC (EMTN)	6,8750	7. Aug. 2032	525.000	713	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 2,92 % (Fortsetzung)					
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	3,3750	6. Mai 2032	722.000	849	0,07
Tesco Property Finance 2 PLC	6,0517	13. Okt. 2039	386.000	364	0,03
Tesco Property Finance 3 PLC	5,7440	13. Apr. 2040	656.000	754	0,06
Tesco Property Finance 4 PLC	5,8006	13. Okt. 2040	165.000	193	0,02
Wessex Water Services Finance PLC (EMTN)	6,1250	19. Sep. 2034	650.000	883	0,08
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	900.000	1.123	0,10
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,0000	22. Jul. 2033	594.000	795	0,07
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,3750	18. Nov. 2034	443.000	607	0,05
				34.295	2,92
USA 10,80 %					
200 Park Funding Trust	5,7400	15. Feb. 2055	744.000	760	0,06
AEP Texas Inc	3,4500	15. Jan. 2050	881.000	618	0,05
AEP Texas Inc	3,9500	1. Jun. 2028	348.000	346	0,03
AEP Texas Inc	5,4500	15. Mai 2029	733.000	761	0,06
AEP Texas Inc	5,8500	15. Okt. 2055	1.239.000	1.241	0,11
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	397.000	426	0,04
American Express Co	VAR	20. Jul. 2033	759.000	774	0,07
American International Group Inc	5,4500	7. Mai 2035	1.005.000	1.049	0,09
Apollo Global Management Inc	5,1500	12. Aug. 2035	1.226.000	1.235	0,11
Apple Inc	2,6500	8. Feb. 2051	1.439.000	919	0,08
AT&T Inc.	4,0500	1. Jun. 2037	958.000	1.141	0,10
AT&T Inc.	5,2500	1. Mrz. 2037	364.000	371	0,03
Athene Global Funding	5,3220	13. Nov. 2031	606.000	622	0,05
Athene Global Funding (EMTN)	1,8750	30. Nov. 2028	200.000	246	0,02
Athene Global Funding (GMTN)	3,7160	22. Aug. 2032	1.109.000	1.305	0,11
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	1.168.000	1.193	0,10
Bank of America Corp	VAR	12. Feb. 2036	1.158.000	1.205	0,10
Belrose Funding Trust II	6,7920	15. Mai 2055	826.000	901	0,08
Boeing Co	5,8050	1. Mai 2050	787.000	790	0,07
Boston Scientific Corp	7,3750	15. Jan. 2040	343.000	420	0,04
Bristol-Myers Squibb Co	4,2500	26. Okt. 2049	780.000	651	0,06
Broadcom Inc	4,6000	15. Jul. 2030	572.000	581	0,05
Broadcom Inc	4,9000	15. Feb. 2038	1.134.000	1.132	0,10
Broadcom Inc	5,2000	15. Jul. 2035	1.069.000	1.105	0,09
Capital One Financial Corp	VAR	30. Jan. 2036	1.098.000	1.146	0,10
Carrier Global Corp	4,5000	29. Nov. 2032	880.000	1.104	0,09
Centene Corp	4,6250	15. Dez. 2029	1.036.000	1.012	0,09
Charter Communications Operating LLC	6,7000	1. Dez. 2055	839.000	853	0,07
Cigna Group	4,8750	15. Sep. 2032	1.402.000	1.419	0,12
Cisco Systems Inc	5,0500	26. Feb. 2034	601.000	623	0,05
Cisco Systems Inc	5,5000	24. Feb. 2055	369.000	377	0,03
Clean Harbors Inc	5,7500	15. Okt. 2033	243.000	245	0,02
Comcast Corp	3,2500	1. Nov. 2039	745.000	597	0,05
Comcast Corp	5,6500	1. Jun. 2054	742.000	732	0,06
Constellation Brands Inc	4,8000	1. Mai 2030	803.000	815	0,07
Constellation Energy Generation LLC	5,7500	15. Mrz. 2054	1.017.000	1.038	0,09
Constellation Energy Generation LLC	6,5000	1. Okt. 2053	359.000	401	0,03
Corebridge Global Funding	5,2000	12. Jan. 2029	931.000	958	0,08
Coterra Energy Inc	5,6000	15. Mrz. 2034	569.000	586	0,05
Crown Castle Inc	5,8000	1. Mrz. 2034	413.000	435	0,04
CVS Health Corp	5,2500	30. Jan. 2031	948.000	977	0,08
CVS Health Corp	5,8750	1. Jun. 2053	522.000	515	0,04
Diamondback Energy Inc	5,2000	18. Apr. 2027	376.000	382	0,03
Diamondback Energy Inc	5,4000	18. Apr. 2034	610.000	625	0,05
Diamondback Energy Inc	6,2500	15. Mrz. 2053	459.000	473	0,04
Dow Chemical Co	5,5500	30. Nov. 2048	876.000	802	0,07
Duke Energy Corp	4,9500	15. Sep. 2035	820.000	816	0,07
Duke Energy Progress LLC	3,7000	15. Okt. 2046	739.000	575	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 % (Fortsetzung)					
USA 10,80 % (Fortsetzung)					
Electronic Arts Inc	2,9500	15. Feb. 2051	1.451.000	1.278	0,11
Elevance Health Inc	4,6000	15. Sep. 2032	2.286.000	2.277	0,19
Energy Transfer LP	5,7500	15. Feb. 2033	832.000	874	0,07
Energy Transfer LP	5,9500	15. Mai 2054	489.000	476	0,04
Energy Transfer LP	6,1250	15. Dez. 2045	375.000	379	0,03
Enterprise Products Operating LLC	5,5500	16. Feb. 2055	471.000	468	0,04
EOG Resources Inc	5,0000	15. Jul. 2032	1.043.000	1.069	0,09
EQT Corp	6,3750	1. Apr. 2029	759.000	787	0,07
Equinix Inc	1,8000	15. Jul. 2027	1.315.000	1.263	0,11
Equinix Inc	2,5000	15. Mai 2031	835.000	754	0,06
ERAC USA Finance LLC	3,8000	1. Nov. 2025	707.000	707	0,06
Expand Energy Corp	4,7500	1. Feb. 2032	738.000	727	0,06
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	445.000	521	0,04
FedEx Corp	4,9000	15. Jan. 2034	1.218.000	1.207	0,10
Fiserv Inc	4,5500	15. Feb. 2031	1.065.000	1.070	0,09
Fiserv Inc	5,1500	15. Mrz. 2027	1.047.000	1.061	0,09
Florida Power & Light Co	2,4500	3. Feb. 2032	841.000	757	0,06
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	788.000	787	0,07
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	1.233.000	1.242	0,11
General Motors Financial Co Inc	4,9000	6. Okt. 2029	617.000	624	0,05
General Motors Financial Co Inc	5,6000	18. Jun. 2031	960.000	996	0,08
Georgia Power Co	5,1250	15. Mai 2052	642.000	615	0,05
Georgia Power Co	5,2000	15. Mrz. 2035	1.245.000	1.278	0,11
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Okt. 2035	1.490.000	1.504	0,13
Goldman Sachs Group Inc	VAR	28. Jan. 2056	602.000	628	0,05
Graphic Packaging International LLC	6,3750	15. Jul. 2032	930.000	946	0,08
HCA Inc.	4,6250	15. Mrz. 2052	563.000	467	0,04
HCA Inc.	5,4500	1. Apr. 2031	775.000	807	0,07
HCA Inc.	5,5000	15. Jun. 2047	1.297.000	1.243	0,11
Host Hotels & Resorts LP	3,3750	15. Dez. 2029	605.000	575	0,05
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	15. Jun. 2032	967.000	1.000	0,09
Hyundai Capital America	4,5000	18. Sep. 2030	605.000	603	0,05
Hyundai Capital America	5,2500	8. Jan. 2027	813.000	822	0,07
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	341.000	362	0,03
Hyundai Capital America (EMTN)	3,5000	26. Jun. 2031	645.000	763	0,06
Intel Corp	4,6000	25. Mrz. 2040	1.374.000	1.256	0,11
Intel Corp	5,2000	10. Feb. 2033	579.000	593	0,05
Johnson & Johnson	3,3500	1. Jun. 2036	1.355.000	1.590	0,14
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2030	1.178.000	1.193	0,10
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Jul. 2035	829.000	859	0,07
JPMorgan Chase & Co	VAR	24. Jan. 2036	815.000	856	0,07
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jul. 2036	555.000	576	0,05
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2030	918.000	960	0,08
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Okt. 2029	948.000	1.000	0,09
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	23. Jan. 2036	595.000	698	0,06
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	336.000	420	0,04
Kraft Heinz Foods Co	5,0000	4. Jun. 2042	808.000	749	0,06
Lowe's Cos Inc	4,2500	15. Mrz. 2031	1.385.000	1.377	0,12
Lowe's Cos Inc	4,2500	1. Apr. 2052	986.000	801	0,07
Mars Inc	5,0000	1. Mrz. 2032	778.000	797	0,07
Mars Inc	5,6500	1. Mai 2045	1.000.000	1.018	0,09
Massachusetts Mutual Life Insurance Co	5,6720	1. Dez. 2052	731.000	730	0,06
MassMutual Global Funding II (EMTN)	3,2500	11. Jun. 2032	865.000	1.013	0,09
MetLife Inc	VAR	15. Mrz. 2055	535.000	570	0,05
Morgan Stanley	VAR	19. Jul. 2035	1.579.000	1.632	0,14
Morgan Stanley	VAR	18. Jan. 2035	548.000	572	0,05
MPLX LP	6,2000	15. Sep. 2055	866.000	880	0,07
Mylan Inc	5,4000	29. Nov. 2043	970.000	847	0,07
New York Life Global Funding (EMTN)	3,6250	7. Jun. 2034	1.194.000	1.427	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Anleihen 23,92 % (Fortsetzung)					
USA 10,80 % (Fortsetzung)					
NextEra Energy Capital Holdings Inc	5,3000	15. Mrz. 2032	667.000	694	0,06
Northrop Grumman Corp	4,6500	15. Jul. 2030	1.203.000	1.226	0,10
NRG Energy Inc	4,4500	15. Jun. 2029	800.000	794	0,07
Oracle Corp	3,6500	25. Mrz. 2041	848.000	680	0,06
Oracle Corp	4,2000	27. Sep. 2029	798.000	797	0,07
Oracle Corp	5,2500	3. Feb. 2032	504.000	520	0,04
Oracle Corp	5,3750	27. Sep. 2054	100.000	92	0,01
Oracle Corp	6,1000	26. Sep. 2065	1.232.000	1.237	0,11
Pacific Gas and Electric Co	4,5000	1. Jul. 2040	243.680	212	0,02
Pacific Gas and Electric Co	6,7500	15. Jan. 2053	411.000	446	0,04
PepsiCo Inc	5,0000	23. Jul. 2035	1.392.000	1.421	0,12
Pilgrim's Pride Corp	6,8750	15. Mai 2034	909.000	1.005	0,09
Public Service Enterprise Group Inc	4,9000	15. Mrz. 2030	658.000	673	0,06
Realty Income Corp	3,3750	20. Jun. 2031	467.000	550	0,05
Realty Income Corp	3,8750	20. Jun. 2035	692.000	816	0,07
Realty Income Corp	5,0000	15. Okt. 2029	516.000	698	0,06
Realty Income Corp	5,1250	15. Apr. 2035	622.000	634	0,05
RTX Corp	2,1500	18. Mai 2030	580.000	656	0,06
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,0000	15. Mrz. 2027	320.000	322	0,03
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,8750	30. Jun. 2026	158.000	159	0,01
Solventum Corp	5,6000	23. Mrz. 2034	857.000	894	0,08
Southern Power Co	4,9500	15. Dez. 2046	474.000	428	0,04
Sunoco LP	5,6250	15. Mrz. 2031	1.031.000	1.024	0,09
Time Warner Cable LLC	6,7500	15. Jun. 2039	1.465.000	1.536	0,13
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	662.000	808	0,07
Tyson Foods Inc	5,4000	15. Mrz. 2029	601.000	622	0,05
United Parcel Service Inc	5,5000	22. Mai 2054	501.000	499	0,04
United Parcel Service Inc	5,9500	14. Mai 2055	1.998.000	2.098	0,18
UnitedHealth Group Inc	5,5000	15. Apr. 2064	1.943.000	1.874	0,16
Universal Health Services Inc	4,6250	15. Okt. 2029	1.620.000	1.620	0,14
Universal Health Services Inc	5,0500	15. Okt. 2034	621.000	608	0,05
Ventas Realty LP	3,0000	15. Jan. 2030	334.000	317	0,03
Ventas Realty LP	4,4000	15. Jan. 2029	496.000	498	0,04
Ventas Realty LP	5,1000	15. Jul. 2032	547.000	561	0,05
Viatis Inc	2,7000	22. Jun. 2030	962.000	866	0,07
Vistra Operations Co LLC	6,0000	15. Apr. 2034	450.000	475	0,04
Vulcan Materials Co	5,7000	1. Dez. 2054	772.000	794	0,07
Wells Fargo & Co	VAR	23. Apr. 2031	614.000	634	0,05
Wells Fargo & Co	VAR	24. Jan. 2031	815.000	844	0,07
Wells Fargo & Co	VAR	23. Okt. 2034	722.000	802	0,07
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	23. Jul. 2029	1.522.000	1.786	0,15
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	900.000	1.089	0,09
Western Midstream Operating LP	5,3000	1. Mrz. 2048	798.000	697	0,06
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	400.000	462	0,04
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	589.000	717	0,06
				126.834	10,80
Summe Anleihen				280.834	23,92

Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 %

Australien 1,05 %

Australien Staatsanleihe	1,7500	21. Jun. 2051	9.673.000	3.411	0,29
Australien Staatsanleihe	3,0000	21. Mrz. 2047	235.000	117	0,01
Australien Staatsanleihe	4,7500	21. Jun. 2054	6.259.000	4.007	0,34
New South Wales Treasury Corp	2,0000	8. Mrz. 2033	1.864.000	1.037	0,09
New South Wales Treasury Corp	2,4500	24. Aug. 2050	361.600	136	0,01
New South Wales Treasury Corp	4,7500	20. Feb. 2037	1.296.200	833	0,07
Queensland Treasury Corp	2,2500	28. Okt. 2050	593.000	214	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
Australien 1,05 % (Fortsetzung)					
South Australian Government Financing Authority	4,5000	23. Mai 2031	2.400.000	1.614	0,14
Treasury Corp of Victoria	2,2500	20. Nov. 2041	313.000	134	0,01
Treasury Corp of Victoria	2,5000	22. Okt. 2029	1.223.000	764	0,07
				12.267	1,05
Österreich 0,38 %					
Republik Österreich, Staatsanleihe (Nullkupon)		20. Feb. 2030	1.024.000	1.082	0,09
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7000	20. Apr. 2071	652.000	272	0,02
Republik Österreich Staatsanleihe	1,5000	20. Feb. 2047	838.000	681	0,06
Republik Österreich Staatsanleihe	2,4000	23. Mai 2034	996.000	1.124	0,10
Republik Österreich Staatsanleihe	2,9500	20. Feb. 2035	272.600	318	0,03
Republik Österreich Staatsanleihe	4,1500	15. Mrz. 2037	453.000	581	0,05
Republik Österreich Staatsanleihe	6,2500	15. Jul. 2027	295.400	372	0,03
				4.430	0,38
Belgien 0,62 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,1000	22. Jun. 2030	296.600	311	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,3500	22. Jun. 2032	1.092.800	1.088	0,09
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,4000	22. Jun. 2040	690.800	510	0,04
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,8000	22. Jun. 2028	1.691.905	1.913	0,16
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,7000	22. Jun. 2050	381.000	283	0,02
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,9000	22. Jun. 2038	290.800	284	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,1500	22. Jun. 2066	405.300	284	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,0000	22. Jun. 2033	494.800	581	0,05
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,1000	22. Jun. 2035	344.483	399	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,4500	22. Jun. 2043	530.000	590	0,05
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,5000	22. Jun. 2055	504.501	523	0,05
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,0000	28. Mrz. 2035	369.300	497	0,04
				7.263	0,62
Kanada 2,66 %					
Kanada Staatsanleihe	1,5000	1. Dez. 2031	2.116.000	1.403	0,12
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Dez. 2051	2.115.000	1.108	0,09
Kanada Staatsanleihe	2,7500	1. Dez. 2055	647.000	391	0,03
Kanada Staatsanleihe	3,2500	1. Dez. 2034	1.535.000	1.113	0,10
Kanada Staatsanleihe	3,5000	1. Mrz. 2028	2.240.000	1.647	0,14
CPPIB Capital Inc (EMTN)	0,2500	18. Jan. 2041	542.000	388	0,03
CPPIB Capital Inc (EMTN)	1,5000	4. Mrz. 2033	1.785.000	1.887	0,16
CPPIB Capital Inc (EMTN)	2,8750	30. Jan. 2032	1.082.000	1.270	0,11
CPPIB Capital Inc (EMTN)	3,2500	27. Aug. 2035	1.965.000	2.313	0,20
Export Development Canada (EMTN)	2,7500	22. Jan. 2030	1.278.000	1.511	0,13
Province of Alberta Canada	5,2000	15. Mai 2034	1.172.000	788	0,07
Province of British Columbia Canada	4,8000	11. Jun. 2035	2.925.000	2.999	0,26
Province of Ontario Canada	2,6500	2. Dez. 2050	6.000.000	3.161	0,27
Province of Ontario Canada	3,6500	3. Feb. 2034	1.767.000	1.284	0,11
Province of Ontario Canada	4,7000	2. Jun. 2037	2.500.000	1.928	0,16
Province of Quebec Canada	1,9000	1. Sep. 2030	5.000.000	3.435	0,29
Province of Quebec Canada (EMTN)	4,7500	22. Jan. 2030	3.358.000	4.575	0,39
				31.201	2,66
Chile 0,04 %					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6,0000	1. Apr. 2033	475.000.000	504	0,04
				504	0,04
China 7,23 %					
China Staatsanleihe	2,2700	25. Mai 2034	40.950.000	5.947	0,51
China Staatsanleihe	2,6200	15. Apr. 2028	80.000.000	11.536	0,98
China Staatsanleihe	2,6700	25. Nov. 2033	58.000.000	8.662	0,74
China Staatsanleihe	3,0000	15. Okt. 2053	77.950.000	12.652	1,08
China Staatsanleihe	3,0100	13. Mai 2028	170.310.000	24.812	2,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
China 7,23 % (Fortsetzung)					
China Staatsanleihe	3,2700	19. Nov. 2030	139.310.000	21.265	1,81
				84.874	7,23
Kolumbien 0,10 %					
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	8,0000	20. Apr. 2033	1.079.000	1.178	0,10
				1.178	0,10
Tschechische Republik 0,15 %					
Tschechische Republik Staatsanleihe	3,5000	30. Mai 2035	40.700.000	1.808	0,15
				1.808	0,15
Dänemark 0,54 %					
Dänemark Staatsanleihe (Nullkupon)		15. Nov. 2031	3.692.200	508	0,04
Dänemark Staatsanleihe	0,5000	15. Nov. 2027	1.727.100	265	0,02
Dänemark Staatsanleihe	4,5000	15. Nov. 2039	3.091.800	590	0,05
Kommunekredit (EMTN)	2,8750	17. Mrz. 2033	2.140.000	2.522	0,22
Kommunekredit (EMTN)	4,5000	19. Nov. 2027	1.788.000	2.421	0,21
				6.306	0,54
Finnland 0,21 %					
Finnland Staatsanleihe	1,1250	15. Apr. 2034	1.110.000	1.124	0,09
Finnland Staatsanleihe	1,3750	15. Apr. 2027	783.000	911	0,08
Finnland Staatsanleihe	1,3750	15. Apr. 2047	573.000	450	0,04
				2.485	0,21
Frankreich 3,00 %					
Agence Française de Développement EPIC	3,6250	20. Jan. 2035	2.200.000	2.590	0,22
Bpifrance SACA (EMTN)	2,8750	31. Jan. 2032	1.600.000	1.854	0,16
Bpifrance SACA (EMTN)	3,2500	25. Mai 2035	800.000	913	0,08
Caisse Française de Financement Local SA (EMTN)	3,1250	20. Jul. 2033	900.000	1.055	0,09
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2029	2.836.000	2.996	0,26
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Mai 2032	1.350.800	1.300	0,11
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,2500	25. Nov. 2026	2.100.000	2.417	0,21
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,5000	25. Jun. 2044	366.100	233	0,02
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Nov. 2028	2.357.700	2.632	0,22
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,2500	25. Mai 2038	2.467.400	2.170	0,18
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,5000	25. Mai 2050	1.325.400	913	0,08
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,7500	25. Mai 2066	498.600	298	0,03
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	25. Mai 2030	4.014.000	4.678	0,40
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	25. Mai 2043	2.017.200	1.918	0,16
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2000	25. Mai 2035	2.562.900	2.943	0,25
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2055	2.007.900	1.930	0,16
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,0000	25. Apr. 2060	631.000	689	0,06
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,7500	25. Apr. 2035	699.200	908	0,08
Societe Nationale SNCF SACA (EMTN)	3,2500	2. Sep. 2032	800.000	940	0,08
Societe Nationale SNCF SACA (EMTN)	5,8750	29. Jan. 2055	1.400.000	1.818	0,15
				35.195	3,00
Deutschland 1,56 %					
Freistaat Bayern	3,0000	19. Feb. 2055	1.481.000	1.540	0,13
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,8000	24. Mai 2028	3.140.000	2.076	0,18
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,2000	8. Feb. 2029	581.000	388	0,03
Kreditanstalt für Wiederaufbau (EMTN)	1,1250	31. Mrz. 2037	5.498.000	5.249	0,45
Kreditanstalt für Wiederaufbau (EMTN)	2,7500	20. Feb. 2031	5.455.000	6.469	0,55
Kreditanstalt für Wiederaufbau (EMTN)	2,8750	7. Jun. 2033	973.000	1.149	0,10
Landwirtschaftliche Rentenbank (EMTN)	2,7500	17. Jan. 2033	1.211.000	1.421	0,12
				18.292	1,56
Griechenland 0,15 %					
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,1250	15. Jun. 2054	190.000	218	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
Griechenland 0,15 % (Fortsetzung)					
Hellenische Republik Staatsanleihe	4,2500	15. Jun. 2033	1.253.000	1.583	0,13
				1.801	0,15
Ungarn 0,05 %					
Ungarn Staatsanleihe	2,2500	20. Apr. 2033	237.040.000	529	0,05
				529	0,05
Indonesien 0,43 %					
Indonesien Treasury Bond	6,3750	15. Apr. 2032	80.812.000.000	5.006	0,43
				5.006	0,43
Irland 0,26 %					
Irland Staatsanleihe	1,3000	15. Mai 2033	1.110.500	1.176	0,10
Irland Staatsanleihe	2,0000	18. Feb. 2045	531.600	496	0,04
Irland Staatsanleihe	3,1500	18. Okt. 2055	1.337.700	1.420	0,12
				3.092	0,26
Italien 2,92 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1000	26. Aug. 2027	2.828.000	3.314	0,28
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1500	1. Sep. 2052	889.000	691	0,06
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,6500	1. Dez. 2027	5.617.000	6.655	0,57
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,8000	1. Mrz. 2067	350.000	289	0,02
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,0000	1. Okt. 2029	4.021.000	4.793	0,41
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,1500	15. Nov. 2031	4.176.000	4.946	0,42
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,2500	15. Nov. 2032	2.935.000	3.466	0,29
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,6500	1. Aug. 2035	3.843.000	4.565	0,39
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Okt. 2040	392.000	454	0,04
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Sep. 2049	406.000	449	0,04
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1000	30. Apr. 2046	1.112.000	1.298	0,11
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1500	1. Okt. 2039	1.838.000	2.221	0,19
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,6500	1. Okt. 2055	75.000	91	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,7500	1. Sep. 2044	826.000	1.053	0,09
				34.285	2,92
Japan 8,96 %					
Development Bank of Japan Inc	3,8750	28. Aug. 2028	2.812.000	2.815	0,24
Japan Government Five Year Bond	0,6000	20. Sep. 2029	1.401.100.000	9.263	0,79
Japan Government Forty Year Bond	0,4000	20. Mrz. 2056	159.200.000	520	0,04
Japan Government Forty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2059	52.750.000	168	0,01
Japan Government Forty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2060	369.800.000	1.151	0,10
Japan Government Forty Year Bond	0,8000	20. Mrz. 2058	66.100.000	242	0,02
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2027	2.027.150.000	13.474	1,15
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Dez. 2028	1.240.600.000	8.128	0,69
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Mrz. 2031	140.100.000	888	0,08
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Jun. 2031	140.600.000	888	0,08
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2031	148.600.000	934	0,08
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Dez. 2031	1.943.800.000	12.161	1,04
Japan Government Ten Year Bond	0,2000	20. Sep. 2032	108.800.000	676	0,06
Japan Government Ten Year Bond	1,2000	20. Dez. 2034	1.597.900.000	10.427	0,89
Japan Government Thirty Year Bond	0,4000	20. Jun. 2049	981.850.000	3.868	0,33
Japan Government Thirty Year Bond	2,2000	20. Jun. 2054	1.126.950.000	6.363	0,54
Japan Government Thirty Year Bond	2,4000	20. Mrz. 2055	472.900.000	2.783	0,24
Japan Government Thirty Year Bond	2,5000	20. Jun. 2034	650.650.000	4.731	0,40
Japan Government Twenty Year Bond	0,4000	20. Sep. 2040	49.900.000	260	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Dez. 2038	1.044.500.000	5.807	0,49
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Sep. 2041	52.750.000	271	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	0,5000	20. Dez. 2041	95.900.000	488	0,04
Japan Government Twenty Year Bond	0,8000	20. Mrz. 2042	36.400.000	194	0,02
Japan Government Twenty Year Bond	1,1000	20. Jun. 2043	1.297.000.000	7.074	0,60
Japan Government Twenty Year Bond	1,7000	20. Dez. 2032	875.600.000	6.023	0,51

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
Japan 8,96 % (Fortsetzung)					
Japan Government Twenty Year Bond	1,9000	20. Jun. 2044	247.950.000	1.521	0,13
Japan Government Twenty Year Bond	2,5000	20. Jun. 2045	144.800.000	965	0,08
Japan Government Two Year Bond	0,5000	1. Nov. 2026	466.250.000	3.139	0,27
				105.222	8,96
Lettland 0,04 %					
Lettland Internationale Staatsanleihe (GMTN)	3,5000	2. Okt. 2035	365.000	428	0,04
				428	0,04
Luxemburg 0,03 %					
Staat des Großherzogtums Luxemburg	2,9000	17. Sep. 2035	289.000	337	0,03
				337	0,03
Malaysia 0,41 %					
Malaysia Staatsanleihe	3,7330	15. Jun. 2028	4.202.000	1.014	0,08
Malaysia Staatsanleihe	4,0650	15. Jun. 2050	2.372.000	575	0,05
Malaysia Staatsanleihe	4,6420	7. Nov. 2033	7.845.000	2.019	0,17
Malaysia Staatsanleihe	4,6960	15. Okt. 2042	2.171.000	575	0,05
Malaysia Staatsanleihe	4,7620	7. Apr. 2037	2.564.000	674	0,06
				4.857	0,41
Mexiko 0,35 %					
Mexikanische Bonos	7,7500	29. Mai 2031	27.254.600	1.449	0,12
Mexikanische Bonos	8,0000	31. Jul. 2053	15.613.700	741	0,06
Mexikanische Bonos	8,5000	28. Feb. 2030	35.836.400	1.975	0,17
				4.165	0,35
Marokko 0,14 %					
Marokko Internationale Staatsanleihe	3,0000	15. Dez. 2032	1.802.000	1.600	0,14
				1.600	0,14
Niederlande 0,51 %					
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	11. Jan. 2034	1.303.000	1.511	0,13
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	28. Aug. 2034	604.000	696	0,06
BNG Bank NV (EMTN)	3,5000	27. Sep. 2038	1.853.000	2.219	0,19
Niederlandse Waterschapsbank NV (EMTN)	2,7500	24. Sep. 2032	1.332.000	1.558	0,13
				5.984	0,51
Neuseeland 0,13 %					
Neuseeland Staatsanleihe	0,2500	15. Mai 2028	2.105.000	1.138	0,10
Neuseeland Staatsanleihe	3,5000	14. Apr. 2033	122.000	69	0,00
Neuseeland Staatsanleihe	5,0000	15. Mai 2054	620.000	356	0,03
				1.563	0,13
Norwegen 0,42 %					
Kommunalbanken AS	0,0500	24. Okt. 2029	4.169.000	4.421	0,38
Norwegen Staatsanleihe	2,1250	18. Mai 2032	5.964.000	534	0,04
				4.955	0,42
Peru 0,06 %					
Peru Staatsanleihe	7,3000	12. Aug. 2033	2.226.000	712	0,06
				712	0,06
Polen 0,25 %					
Polen Staatsanleihe	3,7500	25. Mai 2027	5.740.000	1.569	0,13
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	4.830.000	1.393	0,12
				2.962	0,25
Portugal 0,32 %					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	0,4750	18. Okt. 2030	459.400	490	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	0,9000	12. Okt. 2035	647.300	615	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
Portugal 0,32 % (Fortsetzung)					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750	14. Okt. 2033	308.122	361	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,6250	12. Jun. 2054	171.300	190	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,8750	15. Feb. 2030	193.000	241	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,1000	15. Feb. 2045	176.200	217	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,1250	14. Apr. 2027	1.350.800	1.636	0,14
				3.750	0,32
Republik Korea (Südkorea) 1,02 %					
Korea Treasury Bond	1,3750	10. Dez. 2029	2.155.850.000	1.463	0,12
Korea Treasury Bond	1,5000	10. Dez. 2030	1.821.790.000	1.224	0,10
Korea Treasury Bond	1,6250	10. Sep. 2070	576.160.000	294	0,03
Korea Treasury Bond	1,8750	10. Mrz. 2051	2.230.500.000	1.310	0,11
Korea Treasury Bond	2,0000	10. Mrz. 2049	1.772.790.000	1.077	0,09
Korea Treasury Bond	2,6250	10. Sep. 2035	1.134.030.000	788	0,07
Korea Treasury Bond	2,7500	10. Dez. 2044	566.340.000	398	0,03
Korea Treasury Bond	3,0000	10. Dez. 2042	1.545.350.000	1.125	0,10
Korea Treasury Bond	3,2500	10. Mrz. 2026	2.774.870.000	1.990	0,17
Korea Treasury Bond	3,2500	10. Jun. 2033	1.216.910.000	896	0,08
Korea Treasury Bond	3,2500	10. Mrz. 2054	1.819.960.000	1.402	0,12
				11.967	1,02
Rumänien 0,20 %					
Rumänien Staatsanleihe	7,2000	30. Okt. 2033	3.015.000	693	0,06
Rumänien Internationale Staatsanleihe	1,7500	13. Jul. 2030	542.000	560	0,05
Rumänien Internationale Staatsanleihe	5,6250	22. Feb. 2036	930.000	1.063	0,09
				2.316	0,20
Singapur 0,17 %					
Singapur Staatsanleihe	1,8750	1. Mrz. 2050	717.000	548	0,05
Singapur Staatsanleihe	2,6250	1. Mai 2028	653.000	521	0,04
Singapur Staatsanleihe	3,3750	1. Sep. 2033	1.084.000	935	0,08
				2.004	0,17
Slowakei 0,08 %					
Slowakei Staatsanleihe	3,7500	23. Feb. 2035	737.700	885	0,08
				885	0,08
Slowenien 0,04 %					
Slowenien Staatsanleihe	1,5000	25. Mrz. 2035	505.000	518	0,04
				518	0,04
Spanien 1,94 %					
Spanien Staatsanleihe	0,5000	30. Apr. 2030	1.076.000	1.155	0,10
Spanien Staatsanleihe	0,8000	30. Jul. 2027	1.344.000	1.543	0,13
Spanien Staatsanleihe	1,0000	30. Jul. 2042	2.075.000	1.609	0,14
Spanien Staatsanleihe	1,0000	31. Okt. 2050	575.000	362	0,03
Spanien Staatsanleihe	1,4000	30. Jul. 2028	1.615.000	1.853	0,16
Spanien Staatsanleihe	1,4500	31. Okt. 2027	5.314.000	6.160	0,52
Spanien Staatsanleihe	2,5500	31. Okt. 2032	3.093.000	3.556	0,30
Spanien Staatsanleihe	2,9000	31. Okt. 2046	689.000	698	0,06
Spanien Staatsanleihe	3,2000	31. Okt. 2035	1.776.000	2.074	0,18
Spanien Staatsanleihe	3,2500	30. Apr. 2034	553.000	657	0,05
Spanien Staatsanleihe	3,4500	31. Okt. 2034	1.857.000	2.232	0,19
Spanien Staatsanleihe	3,4500	30. Jul. 2066	378.000	381	0,03
Spanien Staatsanleihe	4,0000	31. Okt. 2054	478.000	552	0,05
				22.832	1,94
Supranational 4,90 %					
Asian Development Bank (EMTN)	2,8000	15. Jan. 2032	3.397.000	4.007	0,34
Central American Bank for Economic Integration	4,6250	14. Feb. 2028	2.090.000	2.820	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
Supranational 4,90 % (Fortsetzung)					
Corp Andina de Fomento	4,8750	30. Jan. 2030	2.487.000	3.361	0,29
Corp Andina de Fomento (EMTN)	3,1250	3. Sep. 2032	2.769.000	3.243	0,27
European Financial Stability Facility	2,3750	21. Jun. 2032	1.634.000	1.873	0,16
European Financial Stability Facility (EMTN)	2,8750	29. Jan. 2035	1.390.000	1.611	0,14
European Investment Bank	0,6250	22. Jan. 2029	2.100.000	2.336	0,20
European Investment Bank	2,8750	12. Jan. 2033	1.652.000	1.957	0,17
European Investment Bank	2,8750	15. Jan. 2035	1.613.000	1.884	0,16
Europäische Union (Nullkupon)		4. Okt. 2028	1.853.135	2.034	0,17
Europäische Union (Nullkupon)		4. Jul. 2031	2.617.373	2.645	0,22
Europäische Union	2,8750	6. Dez. 2027	3.587.500	4.276	0,36
Europäische Union	3,0000	4. Dez. 2034	2.148.601	2.514	0,21
Europäische Union	3,0000	4. Mrz. 2053	2.000.000	1.972	0,17
Europäische Union	3,1250	5. Dez. 2028	8.092.183	9.736	0,83
Europäische Union	3,3750	5. Okt. 2054	1.322.000	1.385	0,12
Europäische Union	3,7500	12. Okt. 2045	884.600	1.027	0,09
Europäische Union	4,0000	12. Okt. 2055	1.205.449	1.403	0,12
Inter-American Development Bank	3,2000	7. Aug. 2042	1.700.000	1.389	0,12
Inter-American Development Bank (GMTN)	3,8750	28. Okt. 2041	1.550.000	1.400	0,12
International Bank for Reconstruction & Development	0,7000	22. Okt. 2046	459.000	312	0,03
International Bank for Reconstruction & Development	3,5000	12. Jan. 2029	4.768.000	3.517	0,30
International Development Association	3,2500	24. Jan. 2040	676.000	781	0,07
				57.483	4,90
Schweden 0,08 %					
Kommuninvest I Sverige AB (EMTN)	3,0000	18. Jun. 2031	8.710.000	937	0,08
				937	0,08
Schweiz 0,23 %					
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	0,5000	27. Jun. 2032	890.000	1.149	0,10
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	0,5000	24. Mai 2055	435.000	568	0,05
Schweizer Eidgenossenschaft Staatsanleihe	3,5000	8. Apr. 2033	652.000	1.027	0,08
				2.744	0,23
Thailand 0,38 %					
Thailand Staatsanleihe	2,8000	17. Jun. 2034	89.547.000	3.076	0,26
Thailand Staatsanleihe	3,4500	17. Jun. 2043	36.678.000	1.386	0,12
				4.462	0,38
Vereinigtes Königreich 1,05 %					
LCR Finance PLC	4,5000	7. Dez. 2038	1.375.000	1.722	0,15
Saltaire Finance PLC	4,8150	6. Dez. 2036	554.000	722	0,06
Saltaire Finance PLC	5,4010	2. Mai 2041	564.000	748	0,06
Transport for London (EMTN)	5,7500	1. Okt. 2041	1.416.000	1.889	0,16
United Kingdom Gilt	0,6250	22. Okt. 2050	769.300	361	0,03
United Kingdom Gilt	1,0000	31. Jan. 2032	2.237.400	2.463	0,21
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	1.685.400	1.695	0,15
United Kingdom Gilt	4,0000	22. Okt. 2063	2.633.000	2.704	0,23
				12.304	1,05
USA 18,12 %					
Chicago Transit Authority Sales Tax Receipts Fund	6,2000	1. Dez. 2040	900.000	945	0,08
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,3750	15. Feb. 2055	12.784.600	12.830	1,09
USA Treasury Note/Bond	1,2500	15. Mai 2050	4.000.900	1.973	0,17
USA Treasury Note/Bond	1,7500	15. Aug. 2041	10.168.100	6.918	0,59
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2043	6.159.200	4.839	0,41
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2049	11.890.000	8.708	0,74
USA Treasury Note/Bond	3,1250	31. Aug. 2027	7.063.800	6.999	0,60
USA Treasury Note/Bond	3,1250	15. Aug. 2044	6.099.700	4.898	0,42
USA Treasury Note/Bond	3,6250	30. Sep. 2031	3.759.700	3.720	0,32
USA Treasury Note/Bond	3,8750	30. Apr. 2030	3.910.300	3.938	0,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,21 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 61,18 % (Fortsetzung)					
USA 18,12 % (Fortsetzung)					
USA Treasury Note/Bond	3,8750	15. Aug. 2034	10.860.000	10.713	0,91
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Jul. 2029	22.266.200	22.527	1,92
USA Treasury Note/Bond	4,0000	31. Jul. 2030	2.662.000	2.695	0,23
USA Treasury Note/Bond	4,1250	31. Okt. 2027	3.724.300	3.762	0,32
USA Treasury Note/Bond	4,1250	31. Aug. 2030	2.087.000	2.123	0,18
USA Treasury Note/Bond	4,1250	15. Nov. 2032	2.115.700	2.144	0,18
USA Treasury Note/Bond	4,2500	28. Feb. 2031	6.692.500	6.850	0,58
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Feb. 2054	11.266.000	10.444	0,89
USA Treasury Note/Bond	4,3750	15. Dez. 2026	14.087.800	14.201	1,21
USA Treasury Note/Bond	4,3750	31. Aug. 2028	23.948.900	24.445	2,08
USA Treasury Note/Bond	4,3750	30. Nov. 2030	11.594.900	11.933	1,02
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Mai 2038	2.308.700	2.364	0,20
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Okt. 2026	29.346.800	29.626	2,52
USA Treasury Note/Bond	4,6250	30. Sep. 2030	4.873.700	5.071	0,43
USA Treasury Note/Bond	4,7500	15. Nov. 2053	6.966.800	7.007	0,60
USA Treasury Note/Bond	5,0000	15. Mai 2045	1.070.300	1.114	0,09
				212.787	18,12
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				718.290	61,18
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.117.825	95,21
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,67 %					
Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere 0,00 %					
USA 0,00 %					
JPMorgan Mortgage Trust 2014-IVR3	VAR	25. Sep. 2044	1.280.000	-	0,00
Securitized Asset Backed NIM Trust 2005-FR4	6,0000	25. Jan. 2036	1.017.000	-	0,00
				-	0,00
Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere				-	0,00
Anleihen 0,67 %					
Kanada 0,07 %					
Rogers Communications Inc	5,9000	21. Sep. 2033	1.081.000	865	0,07
				865	0,07
Spanien 0,20 %					
Banco de Sabadell SA	3,2500	5. Jun. 2034	800.000	951	0,08
Banco Santander SA	2,3750	8. Sep. 2027	1.200.000	1.413	0,12
				2.364	0,20
USA 0,40 %					
AT&T Inc.	5,1000	25. Nov. 2048	2.213.000	1.583	0,14
Athene Global Funding	4,0910	23. Mai 2030	1.605.000	1.173	0,10
Mondelez International Inc	4,6250	3. Jul. 2031	1.273.000	962	0,08
NextEra Energy Capital Holdings Inc	4,8500	30. Apr. 2031	1.276.000	974	0,08
				4.692	0,40
Summe Anleihen				7.921	0,67
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				7.921	0,67
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,87 %					
Fonds 2,87 %					
Luxemburg 2,87 %					
abrdn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund†			8.582	8.582	0,73
abrdn SICAV I - China Onshore Bond Fund†			1.021.598	18.763	1,60
abrdn SICAV I					239

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,87 % (Fortsetzung)					
Fonds 2,87 % (Fortsetzung)					
Luxemburg 2,87 % (Fortsetzung)					
abrdn SICAV I - Short Dated Enhanced Income Fund†			543.594	6.358	0,54
Fonds insgesamt				33.703	2,87
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				33.703	2,87

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	GBP	9. Okt. 2025	791.746	590.769	(2)	0,00
Barclays	CNH	USD	9. Okt. 2025	2.500.000	350.090	1	0,00
BNP Paribas	USD	CNH	9. Okt. 2025	3.310.939	23.700.000	(16)	0,00
BNP Paribas	CNH	USD	9. Okt. 2025	14.280.921	2.011.525	(7)	0,00
BNP Paribas	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.152.514	983.354	(3)	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	642.328	478.000	-	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	734.890	541.545	7	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	723.819	530.358	11	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.114.227	816.419	17	0,00
BNP Paribas	USD	CAD	9. Okt. 2025	1.685.417	2.308.789	26	0,00
BNP Paribas	USD	JPY	9. Okt. 2025	4.061.033	596.494.103	28	0,00
BNP Paribas	USD	JPY	9. Okt. 2025	3.640.316	532.210.000	42	0,00
Citigroup	USD	AUD	9. Okt. 2025	9.774.840	14.850.298	(42)	0,00
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.774.757	1.522.000	(14)	0,00
Citigroup	USD	GBP	9. Okt. 2025	661.285	497.785	(8)	0,00
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.295.131	1.109.000	(8)	0,00
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.165.396	997.910	(7)	0,00
Citigroup	KRW	USD	13. Jan. 2026	2.443.616.000	1.755.586	(5)	0,00
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	936.828	800.590	(4)	0,00
Citigroup	AUD	USD	9. Okt. 2025	2.038.736	1.341.947	6	0,00
Citigroup	USD	KRW	10. Okt. 2025	1.747.307	2.443.616.000	6	0,00
Citigroup	AUD	USD	9. Okt. 2025	10.576.955	6.962.018	30	0,00
Citigroup	EUR	USD	9. Okt. 2025	2.746.409	3.155.027	73	0,01
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.408.669	1.212.133	(16)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	817.937	700.156	(5)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.682.859	1.435.439	(4)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	442.978	379.000	(3)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	568.420	486.267	(3)	0,00
Deutsche Bank	USD	CNH	9. Okt. 2025	350.601	2.500.000	-	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	524.455	443.914	3	0,00
Goldman Sachs	JPY	USD	9. Okt. 2025	613.412.015	4.275.774	(128)	(0,01)
Goldman Sachs	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.294.926	1.114.000	(14)	0,00
Goldman Sachs	USD	PLN	9. Okt. 2025	612.737	2.211.000	5	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	9. Okt. 2025	4.608.521	3.426.000	5	0,00
Goldman Sachs	ILS	USD	9. Okt. 2025	1.308.000	388.918	6	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.318.677	976.152	7	0,00
Goldman Sachs	CNH	USD	9. Okt. 2025	23.700.000	3.310.630	17	0,00
Goldman Sachs	USD	JPY	9. Okt. 2025	1.288.456	184.844.759	39	0,00
HSBC	USD	COP	9. Okt. 2025	1.043.132	4.210.927.298	(30)	0,00
HSBC	SGD	USD	9. Okt. 2025	571.000	450.819	(8)	0,00
HSBC	EUR	USD	9. Okt. 2025	723.872	854.943	(4)	0,00
HSBC	PLN	USD	9. Okt. 2025	2.211.842	612.205	(4)	0,00
HSBC	EUR	USD	9. Okt. 2025	908.084	1.066.854	-	0,00
HSBC	USD	CZK	9. Okt. 2025	57.725	1.203.214	-	0,00
HSBC	EUR	USD	9. Okt. 2025	3.370.000	3.955.484	5	0,00
HSBC	USD	JPY	9. Okt. 2025	1.075.625	153.131.941	40	0,00
JP Morgan	CAD	USD	9. Okt. 2025	5.475.815	4.049.608	(114)	(0,01)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
JP Morgan	CAD	USD	9. Okt. 2025	3.543.668	2.620.700	(74)	(0,01)
JP Morgan	CAD	USD	9. Okt. 2025	2.162.428	1.599.211	(45)	0,00
JP Morgan	USD	EUR	9. Okt. 2025	4.125.181	3.532.699	(27)	0,00
JP Morgan	GBP	USD	9. Okt. 2025	576.270	787.547	(13)	0,00
JP Morgan	USD	EUR	9. Okt. 2025	462.377	395.968	(3)	0,00
JP Morgan	USD	EUR	9. Okt. 2025	725.751	619.000	(2)	0,00
JP Morgan	USD	GBP	9. Okt. 2025	683.732	506.457	3	0,00
Merrill Lynch	USD	GBP	9. Okt. 2025	2.898.579	2.180.423	(32)	0,00
Merrill Lynch	USD	GBP	9. Okt. 2025	687.453	522.212	(14)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	2.292.299	1.961.031	(13)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	2.944.591	2.510.263	(6)	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	3.420.914	4.601.593	(5)	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	9. Okt. 2025	667.891	785.139	-	0,00
Merrill Lynch	USD	JPY	9. Okt. 2025	361.411	53.370.949	-	0,00
Merrill Lynch	USD	AUD	9. Okt. 2025	774.265	1.171.683	-	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.020.029	1.184.307	14	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	3.111.495	4.137.925	43	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	3.149.735	4.187.149	45	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	9. Okt. 2025	5.463.309	6.368.474	53	0,01
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	2.274.334	2.993.988	62	0,01
Merrill Lynch	EUR	USD	9. Okt. 2025	2.741.000	3.140.233	81	0,01
Morgan Stanley	CNY	USD	9. Okt. 2025	170.939.312	24.056.105	(57)	0,00
Morgan Stanley	CNY	USD	13. Jan. 2026	160.387.312	22.699.230	(33)	0,00
Morgan Stanley	GBP	USD	9. Okt. 2025	1.410.578	1.910.324	(15)	0,00
Morgan Stanley	CNY	USD	16. Okt. 2025	8.014.000	1.126.818	(1)	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	337.277	288.133	(1)	0,00
Morgan Stanley	USD	CNY	9. Okt. 2025	2.605.206	18.566.000	(1)	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	312.966	367.691	-	0,00
Morgan Stanley	CZK	USD	9. Okt. 2025	1.203.000	57.310	1	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	452.964	384.496	1	0,00
Morgan Stanley	USD	CNY	16. Okt. 2025	1.127.957	8.014.000	2	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.886.414	1.402.562	2	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	601.573	703.031	4	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	811.554	686.770	4	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.038.639	766.928	8	0,00
Morgan Stanley	USD	CNY	9. Okt. 2025	21.433.167	152.373.312	40	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	9. Okt. 2025	670.189	576.248	(7)	0,00
NatWest Markets	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.069.006	800.000	(6)	0,00
NatWest Markets	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.481.831	1.095.133	10	0,00
NatWest Markets	ILS	USD	9. Okt. 2025	5.035.216	1.499.554	22	0,00
Royal Bank of Canada	KRW	USD	10. Okt. 2025	2.443.616.000	1.814.453	(73)	(0,01)
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	1.555.847	2.123.034	(32)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	7.198.914	6.146.011	(25)	0,00
Royal Bank of Canada	CHF	USD	9. Okt. 2025	955.131	1.216.346	(18)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	1.756.139	2.375.969	(16)	0,00
Royal Bank of Canada	DKK	USD	9. Okt. 2025	8.636.252	1.373.003	(13)	0,00
Royal Bank of Canada	CHF	USD	9. Okt. 2025	544.470	693.375	(10)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	220.633	299.236	(3)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	640.081	545.000	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	609.973	519.364	-	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	484.747	563.265	6	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	3.196.799	3.741.552	16	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	4.658.667	5.456.766	19	0,00
Royal Bank of Canada	COP	USD	9. Okt. 2025	4.210.927.298	1.049.585	23	0,00
Royal Bank of Canada	SEK	USD	9. Okt. 2025	31.277.495	3.288.818	34	0,00
Royal Bank of Canada	AUD	USD	9. Okt. 2025	4.214.000	2.738.917	47	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	7.146.652	6.036.664	52	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	6.306.931	4.621.979	96	0,01
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	13.946.215	11.780.148	101	0,01
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	9.310.878	6.823.396	142	0,01
Standard Chartered	JPY	USD	9. Okt. 2025	636.524.960	4.337.391	(34)	0,00
Standard Chartered	CAD	USD	9. Okt. 2025	999.103	726.052	(8)	0,00
Standard Chartered	JPY	USD	9. Okt. 2025	295.211.253	2.002.176	(6)	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	550.688	652.535	(5)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	719.262	849.565	(4)	0,00
Standard Chartered	CNH	USD	9. Okt. 2025	14.650.263	2.059.913	(3)	0,00
Standard Chartered	GBP	USD	9. Okt. 2025	551.171	739.233	1	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	386.738	452.048	2	0,00
Standard Chartered	USD	GBP	9. Okt. 2025	528.099	389.668	4	0,00
Standard Chartered	AUD	USD	9. Okt. 2025	1.046.326	682.389	9	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.108.608	1.287.915	15	0,00
Standard Chartered	USD	CNH	9. Okt. 2025	20.203.267	143.687.254	30	0,00
UBS	NZD	USD	9. Okt. 2025	709.000	430.908	(2)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.051.102	899.199	(6)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.845.816	1.574.447	(5)	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	454.588	537.451	(3)	0,00
UBS	GBP	USD	9. Okt. 2025	268.280	362.414	(2)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	423.729	362.492	(2)	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	553.720	651.171	-	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	617.777	726.077	-	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.566.267	1.332.915	-	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	413.179	351.048	1	0,00
UBS	USD	CAD	9. Okt. 2025	444.887	614.734	3	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.576.582	1.330.162	13	0,00
UBS	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.141.945	839.615	14	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						304	0,03

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	(37.546.100)	18. Dez. 2025	CAD	(307)	(507)	(0,04)
Merrill Lynch	10 Year Japanese Bond Future	(1.086.160.000)	15. Dez. 2025	JPY	(8)	68	0,01
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	51.684.108	19. Dez. 2025	USD	449	518	0,04
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	(19.242.835)	19. Dez. 2025	USD	(171)	(104)	(0,01)
Merrill Lynch	2 Year Government of Canada Bond Future	7.621.560	18. Dez. 2025	CAD	72	20	0,00
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	33.125.412	31. Dez. 2025	USD	159	(1)	0,00
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	34.612.438	31. Dez. 2025	USD	317	(19)	0,00
Merrill Lynch	Australia 10 Year Bond Future	20.582.660	15. Dez. 2025	AUD	182	(60)	(0,01)
Merrill Lynch	Australia 3 Year Bond Future	6.084.065	15. Dez. 2025	AUD	57	(19)	0,00
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	37.912.280	8. Dez. 2025	EUR	322	13	0,00
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	(54.860.960)	8. Dez. 2025	EUR	(427)	(341)	(0,03)
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(11.668.800)	8. Dez. 2025	EUR	(102)	(149)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	4.813.200	8. Dez. 2025	EUR	45	(6)	0,00
Merrill Lynch	Long Gilt Future	22.962.280	29. Dez. 2025	GBP	253	120	0,01
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(33.936.938)	19. Dez. 2025	USD	(282)	(1.058)	(0,09)
Merrill Lynch	US Long Bond (CBT) Future	(5.949.469)	19. Dez. 2025	USD	(51)	(126)	(0,01)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(1.651)	(0,14)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Bond Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	1.158.102	98,64
Sonstiges Nettovermögen	15.970	1,36
Gesamtnettovermögen	1.174.072	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Corporate Sustainable Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 %					
Anleihen 96,36 %					
Australien 0,45 %					
Commonwealth Bank of Australia	VAR	14. Mrz. 2046	470.000	489	0,23
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	VAR	26. Aug. 2037	388.000	457	0,22
				946	0,45
Österreich 1,62 %					
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	26. Nov. 2035	800.000	937	0,44
Erste Group Bank AG (EMTN)	VAR	15. Jan. 2035	300.000	359	0,17
Suzano Austria GmbH	5,7500	14. Jul. 2026	1.249.000	1.261	0,60
Suzano Austria GmbH	6,0000	15. Jan. 2029	844.000	876	0,41
				3.433	1,62
Belgien 0,77 %					
KBC Group NV	VAR	23. Sep. 2031	555.000	552	0,26
KBC Group NV	VAR	16. Okt. 2030	406.000	413	0,19
KBC Group NV	VAR	21. Sep. 2034	380.000	416	0,20
KBC Group NV (EMTN)	4,3750	6. Dez. 2031	200.000	252	0,12
				1.633	0,77
Kanada 1,86 %					
National Bank of Canada	4,5000	10. Okt. 2029	576.000	581	0,28
Rogers Communications Inc	6,1100	25. Aug. 2040	740.000	588	0,28
Royal Bank of Canada	VAR	6. Aug. 2029	988.000	996	0,47
Scotiabank Capital Trust	VAR	31. Dez. 2056	249.000	194	0,09
Toronto-Dominion Bank	5,2640	11. Dez. 2026	900.000	913	0,43
Toyota Credit Canada Inc	4,4600	19. Mrz. 2029	876.000	656	0,31
				3.928	1,86
Kaimaninseln 1,35 %					
Avolon Holdings Funding Ltd	5,3750	30. Mai 2030	376.000	386	0,18
Avolon Holdings Funding Ltd	5,7500	1. Mrz. 2029	791.000	819	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd	6,3750	4. Mai 2028	777.000	811	0,38
GGAM Finance Ltd	6,8750	15. Apr. 2029	394.000	409	0,19
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	5,8750	5. Jul. 2034	1.094.000	441	0,21
				2.866	1,35
Chile 1,03 %					
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3,6500	7. Mai 2030	355.000	348	0,16
Enel Chile SA	4,8750	12. Jun. 2028	451.000	459	0,22
Interchile SA	4,5000	30. Jun. 2056	450.000	386	0,18
Inversiones CMPC SA	3,0000	6. Apr. 2031	675.000	609	0,29
Inversiones CMPC SA	4,3750	4. Apr. 2027	376.000	376	0,18
				2.178	1,03
Dänemark 1,83 %					
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	4. Okt. 2031	570.000	780	0,37
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	29. Apr. 2031	250.000	299	0,14
Jyske Bank A/S (EMTN)	VAR	6. Sep. 2030	255.000	310	0,15
Nykredit Realkredit A/S	VAR	24. Apr. 2035	400.000	477	0,22
Nykredit Realkredit A/S (EMTN)	4,6250	19. Jan. 2029	324.000	401	0,19
Orsted AS	VAR	8. Dez. 2022	300.000	363	0,17
Orsted AS (EMTN)	2,1250	17. Mai 2027	504.000	649	0,31
Orsted AS (EMTN)	5,3750	13. Sep. 2042	500.000	589	0,28
				3.868	1,83
Finnland 0,27 %					
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	558.000	566	0,27
				566	0,27
Frankreich 4,75 %					
Autoroutes du Sud de la France SA (EMTN)	3,2500	19. Jan. 2033	300.000	351	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
Frankreich 4,75 % (Fortsetzung)					
BNP Paribas SA	VAR	30. Jun. 2027	613.000	601	0,28
BNP Paribas SA	VAR	15. Sep. 2029	279.000	262	0,12
BNP Paribas SA (EMTN)	VAR	28. Aug. 2034	400.000	480	0,23
BPCE SA	3,5000	23. Okt. 2027	1.000.000	984	0,47
Covivio Hotels SACA	1,0000	27. Jul. 2029	100.000	110	0,05
Covivio Hotels SACA (EMTN)	4,1250	23. Mai 2033	400.000	479	0,23
Credit Agricole SA	3,5000	26. Sep. 2034	300.000	348	0,16
Credit Agricole SA	VAR	11. Sep. 2028	410.000	413	0,19
Credit Agricole SA	VAR	27. Mai 2031	388.000	398	0,19
Credit Agricole SA	VAR	3. Okt. 2029	327.000	345	0,16
Credit Agricole SA (EMTN)	VAR	18. Mrz. 2035	400.000	479	0,23
Danone SA (EMTN)	3,2000	12. Sep. 2031	500.000	593	0,28
Electricite de France SA*	VAR	PERP	200.000	229	0,11
Engie SA*	VAR	PERP	400.000	491	0,23
Engie SA (EMTN)	4,2500	11. Jan. 2043	100.000	115	0,05
Moody's Corp	4,8750	17. Dez. 2048	457.000	419	0,20
RCI Banque SA (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2030	428.000	511	0,24
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (EMTN)	2,6250	8. Jul. 2029	300.000	350	0,17
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	250.000	246	0,12
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	785.000	771	0,36
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	500.000	597	0,28
Unibail-Rodamco-Westfield SE*	VAR	PERP	400.000	481	0,23
				10.053	4,75
Deutschland 2,14 %					
Amprion GmbH (EMTN)	3,8750	5. Jun. 2036	400.000	473	0,22
Amprion GmbH (EMTN)	4,0000	30. Sep. 2040	400.000	464	0,22
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	24. Jun. 2032	500.000	595	0,28
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	19. Mai 2031	500.000	594	0,28
Deutsche EuroShop AG	4,5000	15. Okt. 2030	300.000	355	0,17
Eurogrid GmbH (EMTN)	3,5980	1. Feb. 2029	300.000	361	0,17
Eurogrid GmbH (EMTN)	4,0560	28. Mai 2037	300.000	358	0,17
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	VAR	26. Mai 2044	500.000	602	0,29
TAG Immobilien AG (EMTN)	3,6250	3. Mrz. 2032	200.000	233	0,11
TAG Immobilien AG (EMTN)	4,2500	4. Mrz. 2030	400.000	487	0,23
				4.522	2,14
Guernsey – Kanalinseln 0,87 %					
Sirius Real Estate Ltd	1,1250	22. Jun. 2026	500.000	580	0,27
Sirius Real Estate Ltd	1,7500	24. Nov. 2028	600.000	674	0,32
Sirius Real Estate Ltd	4,0000	22. Jan. 2032	500.000	586	0,28
				1.840	0,87
Hongkong 0,32 %					
AIA Group Ltd	5,4000	30. Sep. 2054	217.000	213	0,10
AIA Group Ltd (GMTN)	VAR	9. Sep. 2033	421.000	465	0,22
				678	0,32
Indien 0,41 %					
REC Ltd	5,6250	11. Apr. 2028	849.000	872	0,41
				872	0,41
Irland 1,21 %					
AerCap Ireland Capital DAC	1,7500	30. Jan. 2026	175.000	174	0,08
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	866.000	894	0,42
ESB Finance DAC (EMTN)	4,0000	3. Okt. 2028	352.000	428	0,20
Hammerson Ireland Finance DAC	1,7500	3. Jun. 2027	362.000	420	0,20
Trane Technologies Financing Ltd	4,6500	1. Nov. 2044	708.000	646	0,31
				2.562	1,21

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
Italien 1,02 %					
Autostrade per l'Italia SpA (EMTN)	5,1250	14. Jun. 2033	297.000	380	0,18
Enel SpA*	VAR	PERP	719.000	837	0,39
Intesa Sanpaolo SpA (EMTN)	VAR	14. Nov. 2036	343.000	413	0,19
UniCredit SpA (EMTN)	VAR	31. Jul. 2032	400.000	541	0,26
				2.171	1,02
Japan 2,49 %					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	24. Apr. 2031	285.000	294	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	17. Apr. 2035	328.000	342	0,16
Mizuho Financial Group Inc (EMTN)	VAR	13. Mai 2033	359.000	419	0,20
NTT Finance Corp	3,6780	16. Jul. 2033	619.000	738	0,35
NTT Finance Corp	5,5020	16. Jul. 2035	1.117.000	1.157	0,55
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	VAR	8. Jul. 2033	830.000	846	0,40
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5,3160	9. Jul. 2029	393.000	408	0,19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0000	9. Jul. 2040	565.000	511	0,24
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,0500	31. Mrz. 2030	614.000	559	0,26
				5.274	2,49
Jersey – Kanalinseln 0,20 %					
Heathrow Funding Ltd (EMTN)	4,5000	11. Jul. 2035	340.000	423	0,20
				423	0,20
Liberia 0,37 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	753.000	774	0,37
				774	0,37
Luxemburg 1,47 %					
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,5000	27. Jan. 2028	378.000	421	0,20
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	0,9000	12. Okt. 2029	299.000	322	0,15
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF (EMTN)	4,7500	27. Mrz. 2034	410.000	508	0,24
P3 Group Sarl (EMTN)	4,0000	19. Apr. 2032	263.000	314	0,15
Pacific Gas and Electric Co	6,0000	15. Aug. 2035	402.000	422	0,20
SES SA (EMTN)	4,1250	24. Jun. 2030	188.000	226	0,11
SES SA (EMTN)	4,8750	24. Jun. 2033	351.000	430	0,20
Stoneweg Ereit Lux Finco Sarl (EMTN)	4,2500	30. Jan. 2031	396.000	471	0,22
				3.114	1,47
Mexiko 0,14 %					
Cemex SAB de CV	3,8750	11. Jul. 2031	323.000	307	0,14
				307	0,14
Niederlande 8,20 %					
American Medical Systems Europe BV	3,5000	8. Mrz. 2032	523.000	627	0,30
Amvest RCF Custodian BV (EMTN)	3,7500	11. Jun. 2031	533.000	632	0,30
Cooperatieve Rabobank UA*	VAR	PERP	200.000	233	0,11
CTP NV (EMTN)	1,5000	27. Sep. 2031	300.000	313	0,15
DSV Finance BV (EMTN)	3,2500	6. Nov. 2030	172.000	204	0,10
E.ON International Finance BV	6,6500	30. Apr. 2038	167.000	186	0,09
Enel Finance International NV	1,6250	12. Jul. 2026	822.000	806	0,38
Enel Finance International NV	2,5000	12. Jul. 2031	665.000	595	0,28
Enel Finance International NV	3,5000	6. Apr. 2028	829.000	814	0,38
Enel Finance International NV	6,0000	7. Okt. 2039	650.000	682	0,32
Enel Finance International NV (EMTN)	3,8750	23. Jan. 2035	137.000	164	0,08
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	800.000	936	0,44
Iberdrola International BV	6,7500	15. Jul. 2036	304.000	346	0,16
ING Groep NV (EMTN)	VAR	26. Aug. 2035	300.000	362	0,17
JDE Peet's NV	1,3750	15. Jan. 2027	850.000	818	0,39
NE Property BV (EMTN)	1,8750	9. Okt. 2026	175.000	204	0,10
NE Property BV (EMTN)	2,0000	20. Jan. 2030	679.000	758	0,36
NE Property BV (EMTN)	3,8750	30. Sep. 2033	216.000	254	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
Niederlande 8,20 % (Fortsetzung)					
NE Property BV (EMTN)	4,2500	21. Jan. 2032	396.000	480	0,23
NIBC Bank NV (EMTN)	VAR	12. Jun. 2035	600.000	725	0,34
NN Group NV (EMTN)	VAR	3. Nov. 2043	113.000	150	0,07
Pfizer Netherlands International Finance BV	3,8750	19. Mai 2037	262.000	316	0,15
RELX Finance BV	3,3750	20. Mrz. 2033	304.000	358	0,17
RELX Finance BV	3,7500	12. Jun. 2031	572.000	695	0,33
Rentokil Initial Finance BV (EMTN)	3,8750	27. Jun. 2027	589.000	707	0,33
Siemens Financieringsmaatschappij NV	2,1500	11. Mrz. 2031	901.000	813	0,38
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	544.000	660	0,31
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	196.000	260	0,12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	169.000	239	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4,1000	1. Okt. 2046	285.000	213	0,10
Triodos Bank NV	VAR	12. Sep. 2029	900.000	1.095	0,52
Triodos Bank NV (EMTN)	VAR	3. Sep. 2030	600.000	703	0,33
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	462.000	474	0,22
WPC Eurobond BV	2,1250	15. Apr. 2027	468.000	545	0,26
				17.367	8,20
Portugal 0,57 %					
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	600.000	726	0,34
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	22. Jan. 2031	400.000	475	0,23
				1.201	0,57
Republik Korea (Südkorea) 0,42 %					
LG Energy Solution Ltd	5,3750	2. Apr. 2030	433.000	444	0,21
LG Energy Solution Ltd	5,6250	25. Sep. 2026	438.000	443	0,21
				887	0,42
Singapur 0,71 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	373.000	416	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,1100	19. Mai 2043	1.129.000	1.098	0,52
				1.514	0,71
Spanien 0,85 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	27. Jun. 2034	400.000	498	0,23
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	100.000	126	0,06
Banco Santander SA	6,9210	8. Aug. 2033	200.000	223	0,11
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	2. Apr. 2029	600.000	713	0,34
Banco Santander SA (EMTN)	VAR	9. Jan. 2028	200.000	238	0,11
				1.798	0,85
Schweden 0,20 %					
Swedbank AB (GMTN)	2,8750	30. Apr. 2029	361.000	425	0,20
				425	0,20
Schweiz 2,06 %					
Roche Holdings Inc	5,4890	13. Nov. 2030	627.000	664	0,31
UBS AG	7,5000	15. Feb. 2028	750.000	808	0,38
UBS Group AG	VAR	2. Feb. 2027	250.000	247	0,12
UBS Group AG	VAR	3. Nov. 2029	478.000	593	0,28
UBS Group AG	VAR	2. Apr. 2032	288.000	332	0,16
UBS Group AG	VAR	13. Aug. 2030	237.000	227	0,11
UBS Group AG	VAR	13. Aug. 2030	600.000	574	0,27
UBS Group AG	VAR	9. Mai 2036	552.000	577	0,27
UBS Group AG	VAR	1. Mrz. 2029	259.000	339	0,16
				4.361	2,06
Vereinigte Arabische Emirate 0,23 %					
Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar (EMTN)	4,8750	25. Jul. 2033	479.000	484	0,23
				484	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 12,07 %					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	500.000	603	0,28
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	4,0000	8. Mrz. 2026	300.000	402	0,19
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	6,7500	27. Aug. 2031	547.000	736	0,35
Anglian Water Services Financing PLC	6,2930	30. Jul. 2030	200.000	280	0,13
Barclays PLC	VAR	3. Nov. 2026	633.000	847	0,40
Barclays PLC*	VAR	PERP	285.000	286	0,13
Barclays PLC*	VAR	PERP	300.000	404	0,19
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	1.217.000	1.410	0,67
Channel Link Enterprises Finance PLC	VAR	30. Jun. 2050	600.000	744	0,35
Channel Link Enterprises Finance PLC	5,8920	30. Jun. 2041	74.000	65	0,03
Coventry Building Society (EMTN)	VAR	12. Mrz. 2030	368.000	510	0,24
CSL Finance PLC	5,4170	3. Apr. 2054	709.000	693	0,33
DS Smith PLC (EMTN)	4,5000	27. Jul. 2030	646.000	801	0,38
Grainger PLC	3,3750	24. Apr. 2028	483.000	623	0,29
HSBC Holdings PLC (EMTN)	VAR	19. Mai 2036	459.000	550	0,26
Informa PLC (EMTN)	3,0000	23. Okt. 2027	316.000	374	0,18
Lloyds Banking Group PLC	VAR	15. Dez. 2031	316.000	413	0,19
Lloyds Banking Group PLC	4,2500	22. Nov. 2027	460.000	303	0,14
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2036	463.000	487	0,23
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	6. Nov. 2030	515.000	618	0,29
Lloyds Banking Group PLC (EMTN)	VAR	14. Mai 2032	276.000	334	0,16
London Power Networks PLC (EMTN)	3,8370	11. Jun. 2037	617.000	724	0,34
LSEGA Financing PLC (EMTN)	4,8750	19. Sep. 2032	358.000	478	0,23
Mobico Group PLC	3,6250	20. Nov. 2028	391.000	448	0,21
Motability Operations Group PLC (EMTN)	3,6250	22. Jan. 2033	208.000	245	0,12
National Grid PLC (EMTN)	2,9490	30. Mrz. 2030	303.000	356	0,17
Nationwide Building Society	VAR	14. Jul. 2029	494.000	498	0,24
Nationwide Building Society (EMTN)	VAR	19. Aug. 2031	100.000	132	0,06
NatWest Group PLC	VAR	28. Nov. 2035	600.000	548	0,26
NatWest Group PLC	VAR	13. Sep. 2029	351.000	366	0,17
NatWest Group PLC (EMTN)	VAR	25. Feb. 2035	697.000	821	0,39
NatWest Markets PLC (EMTN)	5,0000	18. Nov. 2029	399.000	541	0,26
Northumbrian Water Finance PLC (EMTN)	5,5000	2. Okt. 2037	261.000	331	0,16
Northumbrian Water Finance PLC (EMTN)	6,3750	28. Okt. 2034	375.000	519	0,25
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	357.000	483	0,23
Rio Tinto Finance USA PLC	5,1250	9. Mrz. 2053	276.000	262	0,12
Rio Tinto Finance USA PLC	5,2500	14. Mrz. 2035	1.010.000	1.041	0,49
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	3,8750	4. Aug. 2035	243.000	288	0,14
Severn Trent Utilities Finance PLC (EMTN)	4,6250	30. Nov. 2034	300.000	378	0,18
SSE PLC (EMTN)*	VAR	PERP	492.000	585	0,28
SW Finance I PLC (EMTN)	1,6250	30. Mrz. 2027	392.000	494	0,23
SW Finance I PLC (EMTN)	6,8750	7. Aug. 2032	332.000	451	0,21
Tesco Corporate Treasury Services PLC (EMTN)	3,3750	6. Mai 2032	225.000	265	0,12
Tesco PLC	6,1500	15. Nov. 2037	200.000	209	0,10
Tesco PLC	6,1500	15. Nov. 2037	590.000	617	0,29
Tesco Property Finance 2 PLC	6,0517	13. Okt. 2039	537.000	507	0,24
Tesco Property Finance 4 PLC	5,8006	13. Okt. 2040	157.000	184	0,09
Wessex Water Services Finance PLC (EMTN)	6,1250	19. Sep. 2034	410.000	557	0,26
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	668.000	833	0,39
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	1,7500	27. Okt. 2032	329.000	341	0,16
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	2,7500	18. Apr. 2041	200.000	170	0,08
Yorkshire Water Finance PLC (EMTN)	6,0000	22. Jul. 2033	297.000	397	0,19
				25.552	12,07
USA 46,48 %					
200 Park Funding Trust	5,7400	15. Feb. 2055	475.000	485	0,23
AbbVie Inc	5,6000	15. Mrz. 2055	241.000	248	0,12
Advanced Drainage Systems Inc	6,3750	15. Jun. 2030	556.000	567	0,27
Alexander Funding Trust II	7,4670	31. Jul. 2028	451.000	484	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
USA 46,48 % (Fortsetzung)					
Alexandria Real Estate Equities Inc	2,9500	15. Mrz. 2034	96.000	83	0,04
Alexandria Real Estate Equities Inc	4,9000	15. Dez. 2030	542.000	553	0,26
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,2500	15. Mai 2036	400.000	403	0,19
American Express Co	VAR	20. Jul. 2033	391.000	399	0,19
American International Group Inc	5,4500	7. Mai 2035	500.000	522	0,25
American Tower Corp	3,9500	15. Mrz. 2029	472.000	468	0,22
American Water Capital Corp	2,8000	1. Mai 2030	1.044.000	984	0,46
American Water Capital Corp	3,4500	1. Jun. 2029	305.000	299	0,14
American Water Capital Corp	4,1500	1. Jun. 2049	439.000	361	0,17
Aon North America Inc	5,7500	1. Mrz. 2054	373.000	376	0,18
Apollo Global Management Inc	5,1500	12. Aug. 2035	638.000	642	0,30
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,0000	15. Jun. 2027	200.000	200	0,09
Arthur J Gallagher & Co	4,8500	15. Dez. 2029	286.000	292	0,14
Arthur J Gallagher & Co	6,7500	15. Feb. 2054	409.000	463	0,22
AT&T Inc.	1,7000	25. Mrz. 2026	500.000	494	0,23
AT&T Inc.	4,0500	1. Jun. 2037	487.000	580	0,27
Athene Global Funding	4,9500	7. Jan. 2027	726.000	733	0,35
Athene Global Funding	5,3220	13. Nov. 2031	571.000	586	0,28
Athene Global Funding (GMTN)	3,7160	22. Aug. 2032	616.000	725	0,34
Bank of America Corp	VAR	29. Apr. 2031	1.261.000	1.170	0,55
Bank of America Corp	VAR	24. Jan. 2031	912.000	942	0,45
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	1.305.000	1.333	0,63
Bank of America Corp	VAR	12. Feb. 2036	595.000	619	0,29
Belrose Funding Trust II	6,7920	15. Mai 2055	413.000	450	0,21
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	527.000	534	0,25
BMW US Capital LLC	5,0500	21. Mrz. 2030	499.000	513	0,24
Boston Scientific Corp	7,3750	15. Jan. 2040	190.000	232	0,11
Bristol-Myers Squibb Co	4,2500	26. Okt. 2049	406.000	339	0,16
Broadcom Inc	4,6000	15. Jul. 2030	293.000	298	0,14
Broadcom Inc	4,9000	15. Feb. 2038	633.000	632	0,30
Broadcom Inc	4,9260	15. Mai 2037	396.000	396	0,19
Broadcom Inc	5,2000	15. Jul. 2035	550.000	568	0,27
Broadridge Financial Solutions Inc	2,6000	1. Mai 2031	643.000	582	0,28
Broadridge Financial Solutions Inc	2,9000	1. Dez. 2029	508.000	480	0,23
Capital One Financial Corp	VAR	30. Jan. 2036	565.000	589	0,28
Carrier Global Corp	2,7000	15. Feb. 2031	859.000	789	0,37
Carrier Global Corp	3,3770	5. Apr. 2040	1.252.000	1.013	0,48
Centene Corp	4,6250	15. Dez. 2029	546.000	533	0,25
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	298.000	313	0,15
Charter Communications Operating LLC	6,7000	1. Dez. 2055	466.000	474	0,22
Cigna Group	4,8750	15. Sep. 2032	778.000	788	0,37
Cisco Systems Inc	5,0500	26. Feb. 2034	320.000	332	0,16
Cisco Systems Inc	5,5000	24. Feb. 2055	205.000	210	0,10
Clean Harbors Inc	5,7500	15. Okt. 2033	136.000	137	0,06
Clearway Energy Operating LLC	4,7500	15. Mrz. 2028	475.000	471	0,22
Coca-Cola Co	5,2000	14. Jan. 2055	356.000	351	0,17
Comcast Corp	3,7500	1. Apr. 2040	1.476.000	1.246	0,59
Comcast Corp	4,8000	15. Mai 2033	774.000	783	0,37
Comcast Corp	5,5000	15. Mai 2064	225.000	213	0,10
Comcast Corp	5,6500	1. Jun. 2054	217.000	214	0,10
Commonwealth Edison Co	3,1250	15. Mrz. 2051	310.000	210	0,10
Constellation Brands Inc	2,8750	1. Mai 2030	324.000	303	0,14
Constellation Brands Inc	3,6000	15. Feb. 2028	497.000	491	0,23
Constellation Brands Inc	4,8000	1. Mai 2030	398.000	404	0,19
Constellation Energy Generation LLC	6,5000	1. Okt. 2053	967.000	1.081	0,51
Crown Castle Inc	4,4500	15. Feb. 2026	453.000	453	0,21
Crown Castle Inc	5,0000	11. Jan. 2028	984.000	999	0,47
Crown Castle Inc	5,8000	1. Mrz. 2034	636.000	670	0,32
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	491.000	496	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
USA 46,48 % (Fortsetzung)					
Dow Chemical Co	5,5500	30. Nov. 2048	368.000	337	0,16
DR Horton Inc	5,5000	15. Okt. 2035	481.000	500	0,24
Duke Energy Corp	4,9500	15. Sep. 2035	455.000	453	0,21
Electronic Arts Inc	2,9500	15. Feb. 2051	723.000	637	0,30
Elevance Health Inc	4,6000	15. Sep. 2032	1.269.000	1.264	0,60
EMD Finance LLC	4,6250	15. Okt. 2032	472.000	472	0,22
Equinix Inc	2,5000	15. Mai 2031	946.000	854	0,40
FedEx Corp	3,5000	30. Jul. 2032	280.000	328	0,15
FedEx Corp	4,5500	1. Apr. 2046	247.000	209	0,10
FedEx Corp	4,9000	15. Jan. 2034	508.000	503	0,24
FedEx Corp	5,2500	15. Mai 2050	223.000	205	0,10
Fiserv Inc	4,5500	15. Feb. 2031	560.000	562	0,27
Ford Motor Credit Co LLC	4,5420	1. Aug. 2026	467.000	467	0,22
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	648.000	653	0,31
General Mills Inc	4,7000	30. Jan. 2027	278.000	280	0,13
General Motors Financial Co Inc	2,7000	10. Jun. 2031	678.000	607	0,29
General Motors Financial Co Inc	4,9000	6. Okt. 2029	356.000	360	0,17
Goldman Sachs Group Inc	VAR	15. Jun. 2027	800.000	801	0,38
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Okt. 2035	712.000	719	0,34
Graphic Packaging International LLC	3,5000	1. Mrz. 2029	179.000	170	0,08
Graphic Packaging International LLC	6,3750	15. Jul. 2032	350.000	356	0,17
Haleon US Capital LLC	3,6250	24. Mrz. 2032	924.000	878	0,41
HCA Inc.	4,6250	15. Mrz. 2052	625.000	518	0,24
HCA Inc.	5,2500	15. Jun. 2026	367.000	368	0,17
HCA Inc.	5,4500	1. Apr. 2031	491.000	511	0,24
HCA Inc.	5,5000	1. Mrz. 2032	492.000	513	0,24
HCA Inc.	5,5000	15. Jun. 2047	443.000	424	0,20
Home Depot Inc	3,6250	15. Apr. 2052	235.000	177	0,08
Host Hotels & Resorts LP	3,3750	15. Dez. 2029	500.000	476	0,22
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	15. Jun. 2032	481.000	497	0,23
Hyundai Capital America	4,5000	18. Sep. 2030	337.000	336	0,16
Hyundai Capital America	4,5500	26. Sep. 2029	478.000	479	0,23
Hyundai Capital America	5,2500	8. Jan. 2027	476.000	481	0,23
Hyundai Capital America	5,3000	19. Mrz. 2027	318.000	323	0,15
Hyundai Capital America	5,6000	30. Mrz. 2028	212.000	218	0,10
Hyundai Capital America	6,5000	16. Jan. 2029	153.000	162	0,08
Hyundai Capital America (EMTN)	3,5000	26. Jun. 2031	335.000	397	0,19
Ingersoll Rand Inc	5,7000	14. Aug. 2033	884.000	941	0,44
Intel Corp	4,6000	25. Mrz. 2040	1.132.000	1.035	0,49
Intel Corp	5,2000	10. Feb. 2033	424.000	434	0,21
Intel Corp	5,7000	10. Feb. 2053	204.000	199	0,09
Johnson & Johnson	3,3500	1. Jun. 2036	560.000	657	0,31
JPMorgan Chase & Co	VAR	4. Feb. 2032	358.000	317	0,15
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2030	450.000	456	0,22
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Jul. 2028	750.000	762	0,36
JPMorgan Chase & Co	VAR	24. Jan. 2036	399.000	419	0,20
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jul. 2036	381.000	396	0,19
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Apr. 2030	424.000	443	0,21
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2027	301.000	307	0,15
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Okt. 2034	632.000	697	0,33
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	23. Jan. 2036	365.000	428	0,20
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	21. Mrz. 2034	407.000	490	0,23
JPMorgan Chase & Co (EMTN)	VAR	13. Nov. 2031	327.000	409	0,19
Kaiser Foundation Hospitals	2,8100	1. Jun. 2041	598.000	444	0,21
Kraft Heinz Foods Co	5,0000	4. Jun. 2042	696.000	645	0,30
Kraft Heinz Foods Co	6,7500	15. Mrz. 2032	100.000	111	0,05
Lowe's Cos Inc	2,8000	15. Sep. 2041	517.000	376	0,18
Lowe's Cos Inc	4,2500	15. Mrz. 2031	771.000	767	0,36
Lowe's Cos Inc	4,2500	1. Apr. 2052	787.000	639	0,30

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
USA 46,48 % (Fortsetzung)					
Mars Inc	5,0000	1. Mrz. 2032	602.000	617	0,29
Mars Inc	5,6500	1. Mai 2045	1.143.000	1.164	0,55
Marsh & McLennan Cos Inc	5,4500	15. Mrz. 2053	224.000	223	0,11
Medtronic Inc	4,2000	15. Okt. 2045	428.000	501	0,24
MetLife Inc	VAR	15. Mrz. 2055	340.000	362	0,17
Microsoft Corp	2,9210	17. Mrz. 2052	667.000	456	0,22
Moody's Corp	3,7500	25. Feb. 2052	254.000	194	0,09
Moody's Corp	4,2500	1. Feb. 2029	649.000	652	0,31
Morgan Stanley	VAR	13. Feb. 2032	410.000	358	0,17
Morgan Stanley	VAR	1. Apr. 2031	316.000	307	0,14
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2029	554.000	568	0,27
Morgan Stanley	VAR	20. Jul. 2029	223.000	230	0,11
Morgan Stanley	VAR	18. Jan. 2035	354.000	370	0,17
Morgan Stanley	VAR	19. Nov. 2055	361.000	368	0,17
Morgan Stanley	6,3750	24. Jul. 2042	266.000	300	0,14
Morgan Stanley Bank NA	VAR	14. Jul. 2028	407.000	413	0,20
Morgan Stanley Private Bank NA	VAR	18. Jul. 2031	395.000	401	0,19
Mylan Inc	4,5500	15. Apr. 2028	294.000	293	0,14
Mylan Inc	5,4000	29. Nov. 2043	652.000	570	0,27
Northern States Power Co	5,4000	15. Mrz. 2054	900.000	899	0,42
NSTAR Electric Co	4,5500	1. Jun. 2052	725.000	627	0,30
Nucor Corp	3,1250	1. Apr. 2032	730.000	676	0,32
Oracle Corp	3,6500	25. Mrz. 2041	1.015.000	813	0,38
Oracle Corp	4,2000	27. Sep. 2029	381.000	381	0,18
Oracle Corp	5,2500	3. Feb. 2032	257.000	265	0,13
Oracle Corp	5,3750	27. Sep. 2054	268.000	248	0,12
Oracle Corp	6,1000	26. Sep. 2065	686.000	689	0,33
Pacific Gas and Electric Co	4,5000	1. Jul. 2040	723.316	628	0,30
Pacific Gas and Electric Co	6,7000	1. Apr. 2053	175.000	188	0,09
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	1.108.000	1.103	0,52
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	198.000	197	0,09
Penske Truck Leasing Co LP	5,7500	24. Mai 2026	553.000	558	0,26
PepsiCo Inc	5,0000	23. Jul. 2035	1.442.000	1.472	0,70
Prologis LP	4,7500	15. Jan. 2031	972.000	993	0,47
Prudential Financial Inc	3,9350	7. Dez. 2049	772.000	613	0,29
Prudential Financial Inc	VAR	1. Mrz. 2053	76.000	82	0,04
Public Service Enterprise Group Inc	4,9000	15. Mrz. 2030	327.000	335	0,16
Public Service Enterprise Group Inc	6,1250	15. Okt. 2033	329.000	356	0,17
Realty Income Corp	3,3750	20. Jun. 2031	478.000	563	0,27
Realty Income Corp	3,8750	20. Jun. 2035	448.000	528	0,25
Realty Income Corp	5,1250	15. Apr. 2035	316.000	322	0,15
RELX Capital Inc	3,0000	22. Mai 2030	309.000	293	0,14
Republic Services Inc	4,7500	15. Jul. 2030	1.929.000	1.979	0,93
San Diego Gas & Electric Co	3,7000	15. Mrz. 2052	487.000	361	0,17
Texas Instruments Inc	1,7500	4. Mai 2030	523.000	473	0,22
Texas Instruments Inc	3,8750	15. Mrz. 2039	411.000	367	0,17
Texas Instruments Inc	5,0000	14. Mrz. 2053	580.000	548	0,26
Time Warner Cable LLC	6,7500	15. Jun. 2039	1.032.000	1.082	0,51
T-Mobile USA Inc	2,6250	15. Feb. 2029	509.000	483	0,23
T-Mobile USA Inc	3,7500	15. Apr. 2027	284.000	283	0,13
T-Mobile USA Inc	3,8750	15. Apr. 2030	90.000	88	0,04
Toyota Motor Credit Corp (EMTN)	3,8500	24. Jul. 2030	324.000	396	0,19
Unilever Capital Corp	2,6250	12. Aug. 2051	655.000	417	0,20
UnitedHealth Group Inc	3,5000	15. Aug. 2039	287.000	240	0,11
UnitedHealth Group Inc	5,3750	15. Apr. 2054	435.000	420	0,20
UnitedHealth Group Inc	5,5000	15. Apr. 2064	650.000	627	0,30
UnitedHealth Group Inc	5,9500	15. Feb. 2041	597.000	635	0,30
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	365.000	429	0,20
Ventas Realty LP	3,0000	15. Jan. 2030	426.000	404	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,65 % (Fortsetzung)					
Anleihen 96,36 % (Fortsetzung)					
USA 46,48 % (Fortsetzung)					
Ventas Realty LP	4,4000	15. Jan. 2029	222.000	223	0,11
Ventas Realty LP	5,1000	15. Jul. 2032	324.000	332	0,16
Verizon Communications Inc	5,5000	23. Feb. 2054	274.000	271	0,13
VICI Properties LP	4,5000	1. Sep. 2026	573.000	573	0,27
Vulcan Materials Co	5,7000	1. Dez. 2054	387.000	398	0,19
Walmart Inc	4,9000	28. Apr. 2035	535.000	551	0,26
Wells Fargo & Co	VAR	4. Apr. 2051	231.000	217	0,10
Wells Fargo & Co	VAR	23. Apr. 2031	261.000	269	0,13
Wells Fargo & Co	VAR	24. Jan. 2031	400.000	414	0,20
Wells Fargo & Co	VAR	23. Okt. 2034	533.000	592	0,28
Wells Fargo & Co (EMTN)	VAR	22. Jul. 2032	469.000	567	0,27
Welltower OP LLC	4,9500	1. Sep. 2048	398.000	376	0,18
WP Carey Inc	3,7000	19. Nov. 2034	245.000	283	0,13
WP Carey Inc	4,2500	23. Jul. 2032	369.000	449	0,21
				98.388	46,48
Summe Anleihen				203.985	96,36
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,29 %					
USA 0,29 %					
Maryland Economic Development Corp	5,9420	31. Mai 2057	400.000	406	0,19
USA Treasury Note/Bond	1,2500	15. Mai 2050	434.300	214	0,10
				620	0,29
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				620	0,29
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				204.605	96,65
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,40 %					
Anleihen 1,40 %					
Kanada 0,46 %					
Bell Telephone Co of Canada oder Bell Canada	4,3500	18. Dez. 2045	898.000	581	0,27
Ford Credit Canada Co	6,3820	10. Nov. 2028	526.000	399	0,19
				980	0,46
USA 0,94 %					
AT&T Inc.	5,1000	25. Nov. 2048	1.197.000	855	0,40
FedEx Corp	0,4500	4. Mai 2029	800.000	853	0,40
Prologis LP	5,2500	15. Jan. 2031	380.000	295	0,14
				2.003	0,94
Summe Anleihen				2.983	1,40
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.983	1,40
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,55 %					
Fonds 1,55 %					
Luxemburg 1,55 %					
abrhn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund†			3.271	3.271	1,55
				3.271	1,55
Fonds insgesamt				3.271	1,55
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				3.271	1,55

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
BNP Paribas	USD	GBP	15. Okt. 2025	485.271	355.558	7	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Okt. 2025	92.223.834	125.069.353	(1.129)	(0,53)
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	977.604	1.159.960	(10)	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Okt. 2025	55.151	74.793	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	355.938	303.367	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	63	75	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	4.569	5.372	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	22.076	25.780	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	23.271	27.447	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	33.471	39.546	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Okt. 2025	956	1.303	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Okt. 2025	3.000	4.051	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	20. Okt. 2025	4.294	5.823	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	5.408	4.632	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	111.944	94.420	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	73.564.073	86.506.200	17	0,01
Citigroup	EUR	USD	15. Okt. 2025	200.002	233.866	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	15. Okt. 2025	14.414.293	10.616.011	148	0,07
Goldman Sachs	USD	AUD	15. Okt. 2025	268.127	405.069	-	0,00
Goldman Sachs	USD	CAD	15. Okt. 2025	367.325	507.431	3	0,00
Goldman Sachs	USD	CAD	15. Okt. 2025	2.867.051	3.952.767	25	0,01
Morgan Stanley	EUR	USD	15. Okt. 2025	601.144	707.101	-	0,00
Morgan Stanley	JPY	USD	15. Okt. 2025	2.405.967	16.481	-	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	15. Okt. 2025	177.812	208.215	1	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	252.927	214.603	1	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	463.915	392.440	2	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	15. Okt. 2025	761.343	559.743	9	0,00
Standard Chartered	USD	GBP	15. Okt. 2025	534.525	400.000	(3)	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	1.140.027	1.348.328	(8)	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	256.604	303.490	(2)	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	2.275.107	2.674.390	1	0,00
UBS	USD	EUR	15. Okt. 2025	505.682	427.560	3	0,00
UBS	USD	EUR	15. Okt. 2025	60.534.943	51.396.842	104	0,05
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(831)	(0,39)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	(489.200)	18. Dez. 2025	CAD	(4)	(8)	(0,01)
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	(1.956.859)	19. Dez. 2025	USD	(17)	(5)	0,00
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	5.851.622	19. Dez. 2025	USD	52	(15)	(0,01)
Merrill Lynch	2 Year Government of Canada Bond Future	2.963.940	18. Dez. 2025	CAD	28	8	0,00
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	9.375.116	31. Dez. 2025	USD	45	-	0,00
Merrill Lynch	5 Year Government of Canada Bond Future	1.724.400	18. Dez. 2025	CAD	15	14	0,01
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	4.039.938	31. Dez. 2025	USD	37	1	0,00
Merrill Lynch	Australia 10 Year Bond Future	678.549	15. Dez. 2025	AUD	6	(2)	0,00
Merrill Lynch	Australia 3 Year Bond Future	1.067.380	15. Dez. 2025	AUD	10	(3)	0,00
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	(6.475.700)	8. Dez. 2025	EUR	(55)	2	0,00
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	770.880	8. Dez. 2025	EUR	6	(2)	0,00
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(228.800)	8. Dez. 2025	EUR	(2)	(4)	0,00
Merrill Lynch	Euro-Schatz Future	1.818.320	8. Dez. 2025	EUR	17	(2)	0,00
Merrill Lynch	mini-10 Year JGB Future	95.025.000	12. Dez. 2025	JPY	7	(6)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Corporate Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	120.344	19. Dez. 2025	USD	1	-	0,00
Merrill Lynch	US Long Bond (CBT) Future	1.633.188	19. Dez. 2025	USD	14	40	0,02
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						18	0,01
Summe Wertpapieranlagen						210.046	99,22
Sonstiges Nettovermögen						1.641	0,78
Gesamtnettovermögen						211.687	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Dynamic Dividend Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,62 %			
Aktien 96,62 %			
Brasilien 1,84 %			
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	1.410.500	3.980	0,92
Rumo SA	1.366.700	4.021	0,92
		8.001	1,84
Kanada 1,00 %			
Enbridge Inc	87.200	4.336	1,00
		4.336	1,00
Kaimaninseln 2,11 %			
Tencent Holdings Ltd	107.700	9.181	2,11
		9.181	2,11
China 1,16 %			
Contemporary Ampere Technology Co Ltd	89.100	5.025	1,16
		5.025	1,16
Curaçao 0,56 %			
Schlumberger NV	70.000	2.457	0,56
		2.457	0,56
Dänemark 2,30 %			
Novo Nordisk A/S	62.400	3.383	0,78
Pandora A/S	18.900	2.487	0,57
Tryg A/S	163.900	4.146	0,95
		10.016	2,30
Frankreich 7,07 %			
Danone SA	50.400	4.347	1,00
Engie SA	200.000	4.264	0,98
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.900	2.990	0,69
Pernod Ricard SA	31.400	3.034	0,70
Sanofi SA	46.700	4.284	0,98
Schneider Electric SE	17.300	4.783	1,10
Teleperformance SE	45.600	3.386	0,78
TotalEnergies SE	59.600	3.678	0,84
		30.766	7,07
Deutschland 4,10 %			
Deutsche Telekom AG	132.800	4.503	1,04
Mercedes-Benz Group AG	61.000	3.836	0,88
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	6.100	3.879	0,89
RWE AG	127.100	5.611	1,29
		17.829	4,10
Guernsey – Kanalinseln 0,65 %			
Amdocs Ltd	34.700	2.826	0,65
		2.826	0,65
Hongkong 1,23 %			
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	94.400	5.361	1,23
		5.361	1,23
Irland 3,14 %			
Accenture PLC	16.300	4.028	0,92
Linde PLC	11.600	5.516	1,27
Medtronic PLC	43.800	4.116	0,95
		13.660	3,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,62 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,62 % (Fortsetzung)			
Japan 1,57 %			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	421.100	6.810	1,57
		6.810	1,57
Niederlande 5,69 %			
ASML Holding NV	6.300	6.097	1,40
BE Semiconductor Industries NV	28.600	4.258	0,98
Ferrovial SE	79.000	4.484	1,03
ING Groep NV	250.600	6.530	1,50
NXP Semiconductors NV	15.000	3.392	0,78
		24.761	5,69
Republik Korea (Südkorea) 1,72 %			
Samsung Electronics Co Ltd	157.900	7.478	1,72
		7.478	1,72
Schweiz 1,93 %			
Nestle SA	42.600	3.872	0,89
Roche Holding AG	14.100	4.524	1,04
		8.396	1,93
Taiwan 3,75 %			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	689.000	4.877	1,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	266.000	11.412	2,63
		16.289	3,75
Vereinigtes Königreich 6,77 %			
AstraZeneca PLC	74.500	5.523	1,27
BAE Systems PLC	163.000	4.454	1,02
Energear PLC	275.000	3.027	0,70
London Stock Exchange Group PLC	38.200	4.337	1,00
Rio Tinto PLC	68.500	4.515	1,04
Taylor Wimpey PLC	2.882.800	3.975	0,91
UNITE Group PLC	374.000	3.603	0,83
		29.434	6,77
USA 50,03 %			
AbbVie Inc	25.000	5.577	1,28
Alphabet Inc	60.100	14.685	3,38
American Tower Corp	22.800	4.436	1,02
Analog Devices Inc	13.500	3.305	0,76
Apple Inc	53.800	13.684	3,15
Bank of America Corp	106.000	5.557	1,28
Becton Dickinson & Co	18.300	3.368	0,77
Blackstone Inc	34.700	6.111	1,41
Broadcom Inc	46.900	15.379	3,54
Cisco Systems Inc	83.900	5.684	1,31
CME Group Inc	18.820	5.121	1,18
CMS Energy Corp	64.500	4.695	1,08
Coca-Cola Co	68.400	4.518	1,04
CVS Health Corp	58.100	4.391	1,01
FedEx Corp	21.800	5.158	1,19
Fidelity National Information Services Inc	58.400	3.842	0,88
FirstEnergy Corp	102.800	4.670	1,07
Gaming and Leisure Properties Inc	78.400	3.675	0,84
Goldman Sachs Group Inc	8.700	7.001	1,61
Honeywell International Inc	18.200	3.809	0,88
JPMorgan Chase & Co	21.600	6.819	1,57
Keurig Dr Pepper Inc	160.300	4.114	0,95
Lockheed Martin Corp	9.200	4.526	1,04
Lowe's Cos Inc	23.500	5.953	1,37

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,62 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,62 % (Fortsetzung)			
USA 50,03 % (Fortsetzung)			
Merck & Co Inc	47.300	3.716	0,85
Meritage Homes Corp	60.900	4.428	1,02
MetLife Inc	59.800	4.909	1,13
Microsoft Corp	31.300	16.108	3,70
Mondelez International Inc	60.400	3.783	0,87
NextEra Energy Inc	49.900	3.803	0,87
NIKE Inc	44.400	3.089	0,71
Norfolk Southern Corp	18.200	5.454	1,25
Oracle Corp	16.100	4.551	1,05
Target Corp	43.700	3.881	0,89
TJX Cos Inc	39.200	5.626	1,29
Waste Management Inc	16.400	3.598	0,83
Williams Cos Inc	84.500	5.406	1,24
Wyndham Hotels & Resorts Inc	38.300	3.099	0,72
		217.529	50,03
Summe Aktien		420.155	96,62
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		420.155	96,62
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,97 %			
Fonds 2,97 %			
Luxemburg 2,97 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund†	12.936	12.936	2,97
		12.936	2,97
Fonds insgesamt		12.936	2,97
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		12.936	2,97

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	269.451.295	211.662.052	(2.330)	(0,54)
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	75.832.051	59.568.251	(656)	(0,15)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	9.032.756	12.326.369	(187)	(0,04)
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	7.907.681	6.211.695	(68)	(0,02)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	947.275	1.292.679	(20)	(0,01)
Citigroup	CAD	USD	24. Okt. 2025	2.078.417	1.513.481	(19)	(0,01)
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	4.085.028	3.189.599	(16)	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	2.546.654	1.699.369	(15)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	675.614	921.963	(14)	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	1.409.196	940.350	(9)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	3.802.367	2.960.667	(7)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	659.875	518.348	(6)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	999.192	780.983	(5)	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	5.689.866	803.768	(4)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	358.611	281.366	(3)	0,00
Citigroup	CHF	USD	24. Okt. 2025	87.379	111.504	(2)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	424.618	331.469	(2)	0,00
Citigroup	CHF	USD	24. Okt. 2025	50.482	64.421	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	124.326	168.012	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	133.333	180.043	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	163.350	220.504	(1)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	83.139	65.231	(1)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	298.153	232.870	(1)	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	3.524	2.332	-	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	6.592	4.403	-	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	26.762	17.687	-	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	34.004	22.437	-	0,00
Citigroup	AUD	USD	24. Okt. 2025	132.660	87.466	-	0,00
Citigroup	CAD	USD	24. Okt. 2025	1.940	1.412	-	0,00
Citigroup	CAD	USD	24. Okt. 2025	23.045	16.761	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	24. Okt. 2025	150	189	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	24. Okt. 2025	500	631	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	24. Okt. 2025	3.000	3.800	-	0,00
Citigroup	CHF	USD	24. Okt. 2025	6.200	7.840	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	29.760	4.192	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	750.000	105.151	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	418	493	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	77	90	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	4.163	4.938	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.427	6.437	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.939	7.045	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	32.056	38.024	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	2	2	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	15.887	21.467	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	18.436	24.830	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	75.000	101.012	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	3. Okt. 2025	89.204	717	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	89.204	598	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	24. Okt. 2025	700.928	4.810	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	1.211	942	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	1.021	800	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	1.434	1.120	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	2.469	1.912	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	3.763	2.938	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	3.678	2.847	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	5.000	3.893	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	9.026	7.006	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	39.097	30.536	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	51.821	40.626	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	120.398	94.000	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	347.302	269.583	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	405.106	314.998	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	3. Okt. 2025	598	89.204	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	24. Okt. 2025	718	89.204	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	535	681	-	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	3.706	5.556	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	4.862	4.163	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	6.338	5.427	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	6.250	8.000	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	7.026	6.016	-	0,00
Citigroup	USD	CHF	24. Okt. 2025	7.667	6.020	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	10.343	13.239	-	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	26.458	40.544	-	0,00
Citigroup	USD	CNH	24. Okt. 2025	83.172	591.978	-	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	2.798	3.524	1	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	57.225	73.000	1	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	60.281	90.342	1	0,00
Citigroup	USD	CAD	24. Okt. 2025	530.179	730.937	4	0,00
Citigroup	USD	AUD	24. Okt. 2025	936.814	1.404.574	8	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	23.686.290	20.000.000	180	0,04
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(3.174)	(0,73)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	429.917	98,86
Sonstiges Nettovermögen	4.969	1,14
Gesamtnettovermögen	434.886	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Government Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,52 %					
Anleihen 1,77 %					
Japan 0,66 %					
East Japan Railway Co (EMTN)	6,2100	2. Sep. 2045	2.087.000	2.854	0,66
				2.854	0,66
Singapur 0,17 %					
Temasek Financial I Ltd (GMTN)	5,1250	26. Jul. 2040	556.000	726	0,17
				726	0,17
Vereinigtes Königreich 0,94 %					
Saltaire Finance PLC (EMTN)	4,8180	1. Dez. 2033	1.663.000	2.227	0,51
Saltaire Finance PLC (EMTN)	4,9980	13. Aug. 2037	1.408.000	1.868	0,43
				4.095	0,94
Summe Anleihen				7.675	1,77
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,75 %					
Australien 3,16 %					
Australien Staatsanleihe	1,7500	21. Jun. 2051	13.335.000	4.703	1,09
Australien Staatsanleihe	3,0000	21. Mrz. 2047	296.000	147	0,03
Australien Staatsanleihe	4,7500	21. Jun. 2054	8.585.000	5.497	1,27
New South Wales Treasury Corp	2,0000	8. Mrz. 2033	1.350.000	751	0,17
New South Wales Treasury Corp	2,4500	24. Aug. 2050	318.800	119	0,03
New South Wales Treasury Corp	4,2500	20. Feb. 2036	179.100	112	0,03
New South Wales Treasury Corp	4,7500	20. Feb. 2037	960.600	617	0,14
Queensland Treasury Corp	2,2500	28. Okt. 2050	634.000	228	0,05
South Australian Government Financing Authority	4,5000	23. Mai 2031	1.487.000	1.000	0,23
Treasury Corp of Victoria	2,2500	20. Nov. 2041	368.000	158	0,04
Treasury Corp of Victoria	2,5000	22. Okt. 2029	539.000	337	0,08
				13.669	3,16
Österreich 0,85 %					
Republik Österreich, Staatsanleihe (Nullkupon)		20. Feb. 2030	1.120.000	1.183	0,27
Republik Österreich Staatsanleihe	0,7000	20. Apr. 2071	363.000	152	0,04
Republik Österreich Staatsanleihe	1,8500	23. Mai 2049	702.000	597	0,14
Republik Österreich Staatsanleihe	2,4000	23. Mai 2034	541.000	610	0,14
Republik Österreich Staatsanleihe	2,9500	20. Feb. 2035	254.600	297	0,07
Republik Österreich Staatsanleihe	3,1500	20. Jun. 2044	92.000	103	0,02
Republik Österreich Staatsanleihe	3,8000	26. Jan. 2062	81.000	97	0,02
Republik Österreich Staatsanleihe	4,1500	15. Mrz. 2037	504.000	646	0,15
				3.685	0,85
Belgien 1,33 %					
Königreich Belgien Staatsanleihe	0,9000	22. Jun. 2029	1.632.700	1.816	0,42
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,4500	22. Jun. 2037	69.000	65	0,01
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,7000	22. Jun. 2050	276.537	206	0,05
Königreich Belgien Staatsanleihe	1,9000	22. Jun. 2038	623.000	609	0,14
Königreich Belgien Staatsanleihe	2,1500	22. Jun. 2066	406.500	284	0,06
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,0000	22. Jun. 2033	925.800	1.088	0,25
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,0000	22. Jun. 2034	98.200	114	0,03
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,1000	22. Jun. 2035	313.275	363	0,08
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,4500	22. Jun. 2043	421.500	469	0,11
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,5000	22. Jun. 2055	217.700	226	0,05
Königreich Belgien Staatsanleihe	3,7500	22. Jun. 2045	139.700	160	0,04
Königreich Belgien Staatsanleihe	5,0000	28. Mrz. 2035	280.400	378	0,09
				5.778	1,33
Kanada 3,34 %					
Kanada Staatsanleihe	2,0000	1. Dez. 2051	1.737.000	910	0,21
Kanada Staatsanleihe	2,7500	1. Dez. 2055	521.000	315	0,07
Kanada Staatsanleihe	3,2500	1. Dez. 2034	1.369.000	993	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,75 % (Fortsetzung)					
Kanada 3,34 % (Fortsetzung)					
Kanada Staatsanleihe	3,5000	1. Mrz. 2028	1.286.000	945	0,22
CPPIB Capital Inc (EMTN)	0,2500	18. Jan. 2041	1.319.000	944	0,22
CPPIB Capital Inc (EMTN)	2,8750	30. Jan. 2032	828.000	972	0,23
CPPIB Capital Inc (EMTN)	3,2500	27. Aug. 2035	1.302.000	1.533	0,35
Export Development Canada (EMTN)	2,7500	22. Jan. 2030	962.000	1.138	0,26
Province of Alberta Canada	5,2000	15. Mai 2034	1.137.000	764	0,18
Province of British Columbia Canada	4,8000	11. Jun. 2035	2.162.000	2.216	0,51
Province of Ontario Canada	3,6500	3. Feb. 2034	1.317.000	957	0,22
Province of Quebec Canada (EMTN)	4,7500	22. Jan. 2030	2.033.000	2.770	0,64
				14.457	3,34
China 5,61 %					
China Staatsanleihe	2,3500	25. Feb. 2034	23.390.000	3.413	0,79
China Staatsanleihe	2,3900	15. Nov. 2026	112.830.000	16.002	3,70
China Staatsanleihe	2,5400	25. Dez. 2030	16.330.000	2.395	0,55
China Staatsanleihe	3,1900	15. Apr. 2053	8.280.000	1.393	0,32
China Staatsanleihe	3,5300	18. Okt. 2051	6.270.000	1.104	0,25
				24.307	5,61
Dänemark 0,66 %					
Dänemark Staatsanleihe	0,2500	15. Nov. 2052	1.678.800	136	0,03
Dänemark Staatsanleihe	0,5000	15. Nov. 2027	2.431.700	373	0,09
Dänemark Staatsanleihe	4,5000	15. Nov. 2039	2.317.500	442	0,10
Kommunekredit (EMTN)	2,8750	17. Mrz. 2033	1.602.000	1.888	0,44
				2.839	0,66
Finnland 0,47 %					
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Sep. 2028	57.000	64	0,02
Finnland Staatsanleihe	0,5000	15. Sep. 2029	476.000	520	0,12
Finnland Staatsanleihe	0,7500	15. Apr. 2031	260.000	277	0,06
Finnland Staatsanleihe	1,1250	15. Apr. 2034	615.000	623	0,14
Finnland Staatsanleihe	2,6250	4. Jul. 2042	275.000	288	0,07
Finnland Staatsanleihe	2,7500	4. Jul. 2028	72.000	86	0,02
Finnland Staatsanleihe	2,9500	15. Apr. 2055	172.000	173	0,04
				2.031	0,47
Frankreich 7,09 %					
Agence Française de Développement EPIC	3,6250	20. Jan. 2035	2.000.000	2.355	0,54
Bpifrance SACA (EMTN)	2,8750	31. Jan. 2032	2.000.000	2.318	0,54
Bpifrance SACA (EMTN)	3,2500	25. Mai 2035	1.000.000	1.140	0,26
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2029	2.710.600	2.864	0,66
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Nov. 2030	2.226.900	2.272	0,52
Französische Republik Staatsanleihe OAT (Nullkupon)		25. Mai 2032	1.101.500	1.060	0,25
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,2500	25. Nov. 2026	2.453.800	2.824	0,65
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Feb. 2028	2.889.400	3.276	0,76
Französische Republik Staatsanleihe OAT	0,7500	25. Nov. 2028	3.456.400	3.859	0,89
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,2500	25. Mai 2038	2.337.700	2.056	0,47
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,5000	25. Mai 2050	229.830	158	0,04
Französische Republik Staatsanleihe OAT	1,7500	25. Mai 2066	622.600	372	0,09
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,0000	25. Mai 2048	815.200	656	0,15
Französische Republik Staatsanleihe OAT	2,5000	25. Mai 2043	1.276.900	1.214	0,28
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2045	504.500	527	0,12
Französische Republik Staatsanleihe OAT	3,2500	25. Mai 2055	1.580.500	1.519	0,35
Französische Republik Staatsanleihe OAT	4,0000	25. Apr. 2060	336.200	367	0,08
Societe Nationale SNCF SACA (EMTN)	3,2500	2. Sep. 2032	500.000	587	0,14
Societe Nationale SNCF SACA (EMTN)	5,8750	29. Jan. 2055	1.000.000	1.299	0,30
				30.723	7,09
Deutschland 2,39 %					
Freistaat Bayern	3,0000	19. Feb. 2055	1.406.000	1.462	0,34

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,75 % (Fortsetzung)					
Deutschland 2,39 % (Fortsetzung)					
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,8000	24. Mai 2028	926.000	612	0,14
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,2000	8. Feb. 2029	866.000	579	0,13
Kreditanstalt für Wiederaufbau (EMTN)	2,7500	20. Feb. 2031	5.415.000	6.422	1,48
Landwirtschaftliche Rentenbank (EMTN)	2,7500	17. Jan. 2033	1.101.000	1.292	0,30
				10.367	2,39
Irland 0,45 %					
Irland Staatsanleihe	1,3000	15. Mai 2033	349.300	370	0,09
Irland Staatsanleihe	2,0000	18. Feb. 2045	374.700	350	0,08
Irland Staatsanleihe	2,4000	15. Mai 2030	123.900	145	0,03
Irland Staatsanleihe	3,1500	18. Okt. 2055	1.034.000	1.098	0,25
				1.963	0,45
Italien 6,79 %					
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,0500	1. Aug. 2027	3.551.000	4.165	0,96
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1000	26. Aug. 2027	2.246.000	2.632	0,61
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,1500	1. Sep. 2052	799.000	621	0,14
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,2000	1. Jun. 2027	3.004.000	3.535	0,82
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,8000	1. Dez. 2028	694.000	826	0,19
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	2,8000	1. Mrz. 2067	242.000	200	0,05
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,0000	1. Okt. 2029	2.132.000	2.541	0,59
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,1500	15. Nov. 2031	3.937.000	4.663	1,08
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,2500	15. Nov. 2032	2.361.000	2.788	0,64
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,6500	1. Aug. 2035	2.653.000	3.151	0,73
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Okt. 2040	317.000	368	0,08
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	3,8500	1. Sep. 2049	372.000	411	0,09
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1000	30. Apr. 2046	836.000	976	0,22
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,1500	1. Okt. 2039	1.392.000	1.682	0,39
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,6500	1. Okt. 2055	24.000	29	0,01
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro	4,7500	1. Sep. 2044	653.000	833	0,19
				29.421	6,79
Japan 9,92 %					
Development Bank of Japan Inc	3,8750	28. Aug. 2028	1.860.000	1.862	0,43
Japan Government Five Year Bond	0,6000	20. Sep. 2029	978.950.000	6.472	1,49
Japan Government Forty Year Bond	0,5000	20. Mrz. 2060	290.850.000	905	0,21
Japan Government Forty Year Bond	0,9000	20. Mrz. 2057	168.050.000	649	0,15
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Sep. 2027	240.450.000	1.598	0,37
Japan Government Ten Year Bond	0,1000	20. Dez. 2031	414.350.000	2.592	0,60
Japan Government Ten Year Bond	0,9000	20. Sep. 2034	905.250.000	5.768	1,33
Japan Government Thirty Year Bond	0,4000	20. Jun. 2049	479.500.000	1.889	0,44
Japan Government Thirty Year Bond	1,7000	20. Jun. 2044	567.250.000	3.366	0,78
Japan Government Thirty Year Bond	2,2000	20. Sep. 2039	577.750.000	3.943	0,91
Japan Government Thirty Year Bond	2,2000	20. Jun. 2054	729.750.000	4.121	0,95
Japan Government Thirty Year Bond	2,4000	20. Mrz. 2055	703.950.000	4.143	0,96
Japan Government Twenty Year Bond	0,7000	20. Mrz. 2037	352.550.000	2.104	0,48
Japan Government Twenty Year Bond	1,1000	20. Jun. 2043	654.100.000	3.568	0,82
				42.980	9,92
Malaysia 0,46 %					
Malaysia Staatsanleihe	3,7330	15. Jun. 2028	1.626.000	392	0,09
Malaysia Staatsanleihe	4,0650	15. Jun. 2050	1.344.000	326	0,08
Malaysia Staatsanleihe	4,6420	7. Nov. 2033	2.209.000	569	0,13
Malaysia Staatsanleihe	4,6960	15. Okt. 2042	1.131.000	300	0,07
Malaysia Staatsanleihe	4,7620	7. Apr. 2037	1.473.000	387	0,09
				1.974	0,46
Mexiko 0,81 %					
Mexikanische Bonos	5,5000	4. Mrz. 2027	22.772.500	1.209	0,28
Mexikanische Bonos	7,7500	29. Mai 2031	28.669.300	1.524	0,35

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,75 % (Fortsetzung)					
Mexiko 0,81 % (Fortsetzung)					
Mexikanische Bonos	8,0000	31. Jul. 2053	16.440.400	780	0,18
				3.513	0,81
Niederlande 0,80 %					
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	11. Jan. 2034	1.513.000	1.754	0,40
BNG Bank NV (EMTN)	2,7500	28. Aug. 2034	589.000	679	0,16
Niederlandse Waterschapsbank NV (EMTN)	2,7500	24. Sep. 2032	882.000	1.032	0,24
				3.465	0,80
Neuseeland 0,20 %					
Neuseeland Staatsanleihe	0,2500	15. Mai 2028	761.000	412	0,09
Neuseeland Staatsanleihe	3,5000	14. Apr. 2033	116.000	65	0,02
Neuseeland Staatsanleihe	5,0000	15. Mai 2054	656.000	377	0,09
				854	0,20
Norwegen 0,14 %					
Norwegen Staatsanleihe	2,1250	18. Mai 2032	6.647.000	595	0,14
				595	0,14
Polen 0,60 %					
Polen Staatsanleihe	3,7500	25. Mai 2027	5.809.000	1.588	0,37
Polen Staatsanleihe	6,0000	25. Okt. 2033	3.531.000	1.018	0,23
				2.606	0,60
Portugal 0,52 %					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,1250	17. Okt. 2028	765.900	900	0,21
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750	14. Okt. 2033	215.933	253	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750	20. Okt. 2034	681.000	789	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	3,6250	12. Jun. 2054	292.200	324	0,07
				2.266	0,52
Singapur 0,40 %					
Singapur Staatsanleihe	1,8750	1. Mrz. 2050	587.000	449	0,10
Singapur Staatsanleihe	2,6250	1. Mai 2028	644.000	513	0,12
Singapur Staatsanleihe	3,3750	1. Sep. 2033	899.000	775	0,18
				1.737	0,40
Spanien 4,58 %					
Spanien Staatsanleihe	1,0000	30. Jul. 2042	1.698.000	1.317	0,30
Spanien Staatsanleihe	1,4500	31. Okt. 2027	8.550.000	9.910	2,29
Spanien Staatsanleihe	2,5500	31. Okt. 2032	3.646.000	4.192	0,97
Spanien Staatsanleihe	2,9000	31. Okt. 2046	370.000	375	0,09
Spanien Staatsanleihe	3,2000	31. Okt. 2035	1.043.000	1.218	0,28
Spanien Staatsanleihe	3,4500	31. Okt. 2034	1.011.000	1.215	0,28
Spanien Staatsanleihe	3,4500	30. Jul. 2066	341.000	343	0,08
Spanien Staatsanleihe	3,9000	30. Jul. 2039	386.000	468	0,11
Spanien Staatsanleihe	4,0000	31. Okt. 2054	672.000	777	0,18
				19.815	4,58
Supranational 6,40 %					
Asian Development Bank (EMTN)	2,8000	15. Jan. 2032	2.551.000	3.009	0,70
Central American Bank for Economic Integration	4,6250	14. Feb. 2028	1.209.000	1.631	0,38
Corp Andina de Fomento	4,8750	30. Jan. 2030	2.031.000	2.745	0,63
Corp Andina de Fomento (EMTN)	3,1250	3. Sep. 2032	2.174.000	2.546	0,59
European Financial Stability Facility (EMTN)	2,8750	29. Jan. 2035	1.040.000	1.205	0,28
European Investment Bank	2,8750	15. Jan. 2035	1.522.000	1.777	0,41
Europäische Union	2,8750	6. Dez. 2027	848.000	1.011	0,23
Europäische Union	3,1250	5. Dez. 2028	6.821.434	8.207	1,90
Europäische Union	4,0000	12. Okt. 2055	166.705	194	0,04
International Bank for Reconstruction & Development	0,7000	22. Okt. 2046	926.000	630	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 91,52 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 89,75 % (Fortsetzung)					
Supranational 6,40 % (Fortsetzung)					
International Bank for Reconstruction & Development	3,5000	12. Jan. 2029	4.778.000	3.525	0,81
International Development Association	3,2500	24. Jan. 2040	610.000	705	0,16
International Development Association (GMTN)	3,2000	18. Jan. 2044	465.000	517	0,12
				27.702	6,40
Schweden 0,18 %					
Kommuninvest I Sverige AB (EMTN)	3,0000	18. Jun. 2031	6.740.000	725	0,17
Schweden Staatsanleihe	1,0000	12. Nov. 2026	605.000	64	0,01
				789	0,18
Vereinigtes Königreich 1,55 %					
LCR Finance PLC	4,5000	7. Dez. 2038	945.000	1.184	0,27
Saltaire Finance PLC	4,8150	6. Dez. 2036	302.000	393	0,09
Saltaire Finance PLC	5,4010	2. Mai 2041	310.000	411	0,10
Transport for London (EMTN)	5,7500	1. Okt. 2041	937.000	1.250	0,29
United Kingdom Gilt	1,0000	31. Jan. 2032	837.300	922	0,21
United Kingdom Gilt	3,7500	22. Okt. 2053	385.000	387	0,09
United Kingdom Gilt	4,0000	22. Okt. 2063	2.089.900	2.147	0,50
				6.694	1,55
USA 31,05 %					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2,3750	15. Feb. 2055	16.932.500	16.993	3,92
USA Treasury Note/Bond	0,3750	30. Sep. 2027	7.486.200	7.024	1,62
USA Treasury Note/Bond	1,7500	15. Aug. 2041	2.579.200	1.755	0,41
USA Treasury Note/Bond	2,8750	15. Mai 2049	9.391.200	6.878	1,59
USA Treasury Note/Bond	3,1250	15. Aug. 2044	7.756.100	6.228	1,44
USA Treasury Note/Bond	3,7500	15. Nov. 2043	5.862.600	5.205	1,20
USA Treasury Note/Bond	3,8750	30. Sep. 2029	3.284.100	3.308	0,76
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Mrz. 2027	3.404.200	3.433	0,79
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Jan. 2028	8.024.900	8.135	1,88
USA Treasury Note/Bond	4,2500	30. Jun. 2029	17.508.200	17.866	4,13
USA Treasury Note/Bond	4,2500	15. Feb. 2054	9.888.300	9.167	2,12
USA Treasury Note/Bond	4,3750	31. Aug. 2028	15.299.700	15.617	3,61
USA Treasury Note/Bond	4,3750	30. Nov. 2030	10.246.900	10.546	2,43
USA Treasury Note/Bond	4,5000	15. Mai 2038	1.969.400	2.017	0,47
USA Treasury Note/Bond	4,6250	30. Sep. 2030	5.951.400	6.192	1,43
USA Treasury Note/Bond	4,6250	15. Nov. 2044	961.000	954	0,22
USA Treasury Note/Bond	4,7500	15. Nov. 2053	5.132.100	5.162	1,19
USA Treasury Note/Bond	4,8750	31. Okt. 2028	7.690.800	7.968	1,84
				134.448	31,05
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				388.678	89,75
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				396.353	91,52
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 6,47 %					
Fonds 6,47 %					
Luxemburg 6,47 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund†			8.120	8.120	1,88
abrdrn SICAV I - China Onshore Bond Fund†			1.083.071	19.892	4,59
				28.012	6,47
Fonds insgesamt				28.012	6,47
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				28.012	6,47

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	694.874	509.149	11	0,00
BNP Paribas	USD	CAD	9. Okt. 2025	967.610	1.325.492	15	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Okt. 2025	6.693.980	9.024.275	(29)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	3. Nov. 2025	73.820.259	86.909.182	(9)	0,00
Citigroup	GBP	USD	3. Nov. 2025	6.559.728	8.822.487	(6)	0,00
Citigroup	GBP	USD	2. Okt. 2025	84.748	115.664	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	262.289	225.079	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	11.506	13.509	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Nov. 2025	736.058	866.567	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	322	273	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	533	454	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Nov. 2025	10.648	9.090	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	3. Nov. 2025	120.127	89.627	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Nov. 2025	134.243	114.319	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	864.858	736.058	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	1.081.489	1.269.761	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Okt. 2025	296.270	219.000	2	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	724.551	845.729	5	0,00
Citigroup	USD	GBP	2. Okt. 2025	8.820.716	6.559.728	6	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	86.737.771	73.820.259	19	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	72.964.576	85.167.537	547	0,13
Citigroup	USD	AUD	9. Okt. 2025	13.092.161	19.890.094	(56)	(0,01)
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	475.645	407.328	(3)	0,00
Citigroup	SGD	USD	9. Okt. 2025	287.366	224.951	(2)	0,00
Citigroup	USD	EUR	9. Okt. 2025	501.460	426.618	-	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	11.424.077	9.744.205	(28)	(0,01)
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	756.232	647.348	(5)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	2.686.970	2.286.852	(1)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	639.552	544.031	-	0,00
Goldman Sachs	USD	ILS	9. Okt. 2025	300.311	1.010.000	(5)	0,00
Goldman Sachs	JPY	USD	9. Okt. 2025	6.502.279	45.324	(1)	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	9. Okt. 2025	2.807.350	2.087.000	3	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	9. Okt. 2025	2.336.947	1.733.342	8	0,00
Goldman Sachs	USD	JPY	9. Okt. 2025	1.169.905	170.292.639	18	0,00
HSBC	CAD	USD	9. Okt. 2025	833.232	604.634	(6)	0,00
HSBC	EUR	USD	9. Okt. 2025	3.444.962	4.050.899	(2)	0,00
HSBC	USD	GBP	9. Okt. 2025	472.384	348.870	4	0,00
JP Morgan	USD	EUR	9. Okt. 2025	3.664.009	3.137.763	(24)	(0,01)
JP Morgan	CAD	USD	9. Okt. 2025	995.634	736.315	(21)	0,00
JP Morgan	GBP	USD	9. Okt. 2025	804.758	1.099.805	(18)	0,00
JP Morgan	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.133.039	839.269	5	0,00
JP Morgan	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.915.378	1.412.511	17	0,00
JP Morgan	USD	JPY	9. Okt. 2025	3.539.176	516.908.768	44	0,01
Merrill Lynch	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.879.870	1.414.111	(20)	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	1.509.343	2.046.218	(18)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.518.867	1.299.370	(8)	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	2.010.899	2.704.932	(3)	0,00
Merrill Lynch	USD	SEK	9. Okt. 2025	429.844	4.058.903	(1)	0,00
Merrill Lynch	EUR	USD	9. Okt. 2025	556.152	653.784	-	0,00
Merrill Lynch	USD	JPY	9. Okt. 2025	260.709	38.499.921	-	0,00
Merrill Lynch	USD	AUD	9. Okt. 2025	341.234	516.384	-	0,00
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	4.620.178	6.144.250	64	0,01
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	4.618.618	6.139.831	67	0,02
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	4.440.204	5.844.569	122	0,03
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	2.484.314	2.123.760	(12)	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	242.127	285.244	(1)	0,00
Morgan Stanley	JPY	USD	9. Okt. 2025	71.313.265	481.647	1	0,00
Morgan Stanley	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.248.284	928.108	1	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	444.641	519.631	3	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	9. Okt. 2025	628.514	546.823	(14)	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	9. Okt. 2025	431.866	503.146	4	0,00
NatWest Markets	USD	GBP	9. Okt. 2025	811.192	599.504	6	0,00
NatWest Markets	EUR	USD	9. Okt. 2025	2.207.494	2.587.176	7	0,00
NatWest Markets	USD	EUR	9. Okt. 2025	770.326	649.645	7	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
NatWest Markets	ILS	USD	9. Okt. 2025	5.941.897	1.769.577	26	0,01
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	587.631	795.036	(5)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	354.152	479.789	(4)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	382.419	516.853	(3)	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	345.984	466.563	(2)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	SEK	9. Okt. 2025	367.607	3.473.000	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.606.178	1.887.013	1	0,00
Royal Bank of Canada	USD	JPY	9. Okt. 2025	365.634	53.904.722	1	0,00
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	442.322	375.454	1	0,00
Royal Bank of Canada	GBP	USD	9. Okt. 2025	375.355	502.175	2	0,00
Royal Bank of Canada	SEK	USD	9. Okt. 2025	4.059.000	429.633	2	0,00
Royal Bank of Canada	SEK	USD	9. Okt. 2025	3.473.322	365.219	4	0,00
Royal Bank of Canada	EUR	USD	9. Okt. 2025	4.330.344	5.068.260	21	0,00
Royal Bank of Canada	AUD	USD	9. Okt. 2025	3.058.000	1.987.567	34	0,01
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	11.251.652	9.504.092	81	0,02
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	15.479.925	11.344.328	235	0,05
Standard Chartered	JPY	USD	9. Okt. 2025	514.960.734	3.527.477	(46)	(0,01)
Standard Chartered	JPY	USD	9. Okt. 2025	223.795.462	1.533.108	(20)	0,00
Standard Chartered	USD	EUR	9. Okt. 2025	829.113	710.520	(6)	0,00
Standard Chartered	CAD	USD	9. Okt. 2025	692.686	502.523	(5)	0,00
Standard Chartered	USD	AUD	9. Okt. 2025	469.844	712.386	(1)	0,00
Standard Chartered	USD	SGD	9. Okt. 2025	223.405	287.366	-	0,00
Standard Chartered	EUR	USD	9. Okt. 2025	536.419	626.413	4	0,00
Standard Chartered	USD	CAD	9. Okt. 2025	544.949	749.845	6	0,00
Standard Chartered	USD	CAD	9. Okt. 2025	497.356	679.612	9	0,00
UBS	CAD	USD	9. Okt. 2025	1.023.124	750.456	(15)	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	353.508	416.075	(1)	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	1.008.780	1.185.386	-	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	411.225	482.126	1	0,00
UBS	USD	JPY	9. Okt. 2025	280.320	41.163.842	2	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	464.440	542.325	4	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	2.832.291	3.320.644	8	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.043.953	880.783	9	0,00
UBS	AUD	USD	9. Okt. 2025	1.611.681	1.049.970	15	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						1.047	0,24

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Government of Canada Bond Future	(50.509.900)	18. Dez. 2025	CAD	(413)	(682)	(0,16)
Merrill Lynch	10 Year Japanese Bond Future	(1.900.780.000)	15. Dez. 2025	JPY	(14)	120	0,03
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	68.374.966	19. Dez. 2025	USD	594	626	0,15
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	9.340.090	19. Dez. 2025	USD	83	51	0,01
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	33.958.755	31. Dez. 2025	USD	163	(6)	0,00
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	2.838.875	31. Dez. 2025	USD	26	-	0,00
Merrill Lynch	Australia 10 Year Bond Future	17.642.280	15. Dez. 2025	AUD	156	(51)	(0,01)
Merrill Lynch	Euro BOBL Future	62.755.420	8. Dez. 2025	EUR	533	17	0,00
Merrill Lynch	Euro-Bund Future	(54.989.440)	8. Dez. 2025	EUR	(428)	(340)	(0,08)
Merrill Lynch	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	(15.215.200)	8. Dez. 2025	EUR	(133)	(193)	(0,04)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Government Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablaufdatum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	Long Gilt Future	32.764.360	29. Dez. 2025	GBP	361	178	0,04
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	(40.555.844)	19. Dez. 2025	USD	(337)	(1.294)	(0,30)
Nicht realisierte Wertminderung aus offenen Futures-Kontrakten						(1.574)	(0,36)
Summe Wertpapieranlagen						423.838	97,87
Sonstiges Nettovermögen						9.222	2,13
Gesamt Nettovermögen						433.060	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global High Yield Sustainable Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,81 %					
Anleihen 93,81 %					
Österreich 1,24 %					
Klabin Austria GmbH	3,2000	12. Jan. 2031	1.517.000	1.373	0,68
LD Celulose International GmbH	7,9500	26. Jan. 2032	1.073.000	1.136	0,56
				2.509	1,24
Belgien 0,36 %					
Belfius Bank SA*	VAR	PERP	600.000	729	0,36
				729	0,36
Bermuda 1,30 %					
NCL Corp Ltd	5,8750	15. Jan. 2031	390.000	391	0,19
NCL Corp Ltd	6,2500	1. Mrz. 2030	1.253.000	1.269	0,62
NCL Corp Ltd	6,2500	15. Sep. 2033	772.000	778	0,39
NCL Corp Ltd	7,7500	15. Feb. 2029	195.000	208	0,10
				2.646	1,30
Kanada 2,32 %					
First Quantum Minerals Ltd	7,2500	15. Feb. 2034	1.074.000	1.111	0,55
First Quantum Minerals Ltd	8,0000	1. Mrz. 2033	430.000	455	0,22
First Quantum Minerals Ltd	8,6250	1. Jun. 2031	433.000	456	0,22
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	892.000	886	0,44
Rogers Communications Inc	VAR	15. Apr. 2055	1.739.000	1.818	0,89
				4.726	2,32
Kaimaninseln 0,73 %					
IHS Holding Ltd	7,8750	29. Mai 2030	663.000	686	0,34
IHS Holding Ltd	8,2500	29. Nov. 2031	750.000	791	0,39
				1.477	0,73
Kolumbien 0,88 %					
Banco Davivienda SA*	VAR	PERP	1.923.000	1.788	0,88
				1.788	0,88
Finnland 0,22 %					
Mehilainen Yhtiot Oy	5,1250	30. Jun. 2032	378.000	454	0,22
				454	0,22
Frankreich 7,59 %					
Altice France SA	4,0000	15. Jul. 2029	242.000	246	0,12
Altice France SA	4,2500	15. Okt. 2029	1.043.000	1.064	0,52
Banjay Entertainment SAS	8,1250	1. Mai 2029	968.000	1.007	0,50
Bertrand Franchise Finance SAS	VAR	18. Jul. 2030	689.000	775	0,38
Forvia SE	5,3750	15. Mrz. 2031	501.000	600	0,29
Forvia SE	5,5000	15. Jun. 2031	300.000	363	0,18
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS (Nullkupon)		31. Jan. 2031	1.115.000	1.301	0,64
iliad SA	4,2500	15. Dez. 2029	800.000	961	0,47
Laboratoire Eimer SELAS	5,0000	1. Feb. 2029	1.200.000	1.249	0,61
Loxam SAS	4,2500	15. Feb. 2030	567.000	670	0,33
Loxam SAS	4,2500	15. Feb. 2031	923.000	1.086	0,53
Mobilux Finance SAS	4,2500	15. Jul. 2028	440.000	513	0,25
Opal Bidco SAS	5,5000	31. Mrz. 2032	1.443.000	1.759	0,87
Seche Environnement SACA	4,5000	25. Mrz. 2030	594.000	712	0,35
Societe Generale SA*	VAR	PERP	1.991.000	1.975	0,96
SPIE SA	3,7500	28. Mai 2030	1.000.000	1.191	0,59
				15.472	7,59
Deutschland 5,69 %					
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,1250	15. Jun. 2031	882.000	1.062	0,52
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7,5000	15. Mai 2030	600.000	730	0,36
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	1.100.000	1.486	0,73

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global High Yield Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,81 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,81 % (Fortsetzung)					
Deutschland 5,69 % (Fortsetzung)					
Fressnapf Holding SE	5,2500	31. Okt. 2031	545.000	649	0,32
Gruenthal GmbH	4,6250	15. Nov. 2031	502.000	603	0,30
HT Troplast GmbH	9,3750	15. Jul. 2028	820.000	1.008	0,50
IHO Verwaltungs GmbH	8,7500	15. Mai 2028	671.132	827	0,41
Landesbank Baden-Wuerttemberg (EMTN)*	VAR	PERP	1.200.000	1.477	0,73
Motel One GmbH	7,7500	2. Apr. 2031	654.000	830	0,41
Nidda Healthcare Holding GmbH	5,3750	23. Okt. 2030	470.000	562	0,28
Novelis Sheet Ingot GmbH	3,3750	15. Apr. 2029	513.000	588	0,29
PrestigeBidCo GmbH	VAR	1. Jul. 2029	520.000	615	0,30
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5,6250	15. Jan. 2031	900.000	1.103	0,54
				11.540	5,69
Irland 2,49 %					
Cimpress PLC	7,3750	15. Sep. 2032	1.417.000	1.421	0,70
Perrigo Finance Unlimited Co	4,9000	15. Jun. 2030	1.255.000	1.225	0,60
Perrigo Finance Unlimited Co	5,3750	30. Sep. 2032	809.000	984	0,48
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,8750	15. Jul. 2028	1.100.000	1.444	0,71
				5.074	2,49
Italien 1,10 %					
Fibercop SpA	7,7210	4. Jun. 2038	1.129.000	1.147	0,56
Neopharmed Gentili SpA	7,1250	8. Apr. 2030	900.000	1.106	0,54
				2.253	1,10
Japan 1,22 %					
Nissan Motor Co Ltd	6,3750	17. Jul. 2033	1.228.000	1.487	0,73
SoftBank Group Corp	4,6250	6. Jul. 2028	1.014.000	994	0,49
				2.481	1,22
Jersey - Kanalinseln 0,64 %					
Waga Bondco Ltd	8,5000	15. Jun. 2030	1.027.000	1.299	0,64
				1.299	0,64
Liberia 0,56 %					
Royal Caribbean Cruises Ltd	6,0000	1. Feb. 2033	1.110.000	1.141	0,56
				1.141	0,56
Luxemburg 4,62 %					
Aegea Finance Sarl	9,0000	20. Jan. 2031	983.000	1.044	0,51
Albion Financing 1 Sarl	5,3750	21. Mai 2030	1.351.000	1.648	0,81
Albion Financing 1 Sarl	7,0000	21. Mai 2030	277.000	287	0,14
Aroundtown Finance Sarl*	VAR	PERP	1.000.000	991	0,49
Consolidated Energy Finance SA	6,5000	15. Mai 2026	904.000	890	0,44
Consolidated Energy Finance SA	12,0000	15. Feb. 2031	493.000	451	0,22
Ephios Subco 3 Sarl	7,8750	31. Jan. 2031	844.000	1.060	0,52
Essendi SA	5,6250	15. Mai 2032	744.000	902	0,44
Millicom International Cellular SA	4,5000	27. Apr. 2031	1.799.000	1.703	0,84
Summer BC Holdco B Sarl	5,8750	15. Feb. 2030	366.000	422	0,21
				9.398	4,62
Mauritius 0,69 %					
HTA Group Ltd	7,5000	4. Jun. 2029	1.351.000	1.408	0,69
				1.408	0,69
Mexiko 0,28 %					
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	550.000	572	0,28
				572	0,28
Niederlande 7,02 %					
BE Semiconductor Industries NV	4,5000	15. Jul. 2031	839.000	1.025	0,50

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global High Yield Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,81 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,81 % (Fortsetzung)					
Niederlande 7,02 % (Fortsetzung)					
Boost Newco Borrower LLC	8,5000	15. Jan. 2031	1.121.000	1.624	0,80
Flora Food Management BV	6,8750	2. Jul. 2029	681.000	803	0,40
Summer BidCo BV	10,0000	15. Feb. 2029	666.233	799	0,39
Telefonica Europe BV*	VAR	PERP	500.000	558	0,27
TenneT Holding BV*	VAR	PERP	1.085.000	1.322	0,65
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4,1250	1. Jun. 2031	619.000	736	0,36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,3750	15. Sep. 2029	485.000	644	0,32
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7,8750	15. Sep. 2031	553.000	780	0,38
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7,8750	15. Sep. 2029	1.054.000	1.153	0,57
United Group BV	6,7500	15. Feb. 2031	527.000	635	0,31
Upjohn Finance BV	1,9080	23. Jun. 2032	1.180.000	1.211	0,60
VZ Vendor Financing II BV	2,8750	15. Jan. 2029	720.000	799	0,39
ZF Europe Finance BV (EMTN)	7,0000	12. Jun. 2030	900.000	1.099	0,54
Ziggo Bond Co BV	5,1250	28. Feb. 2030	1.200.000	1.089	0,54
				14.277	7,02
Peru 0,78 %					
InRetail Consumer	3,2500	22. Mrz. 2028	1.616.000	1.575	0,78
				1.575	0,78
Portugal 0,54 %					
EDP SA	VAR	16. Sep. 2054	900.000	1.089	0,54
				1.089	0,54
Supranational 0,70 %					
Digicel International Finance Ltd	8,6250	1. Aug. 2032	705.000	727	0,36
Dolcetto Holdco SpA	5,6250	14. Jul. 2032	570.000	688	0,34
				1.415	0,70
Schweden 0,49 %					
Assemblin Caverion Group AB	VAR	1. Jul. 2031	842.000	996	0,49
				996	0,49
Türkei 0,64 %					
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5,8000	11. Apr. 2028	1.300.000	1.301	0,64
				1.301	0,64
Vereinigtes Königreich 11,38 %					
Arqiva Broadcast Finance PLC	8,6250	1. Jul. 2030	805.000	1.131	0,56
ATP Tower Holdings LLC	4,0500	27. Apr. 2026	1.660.000	1.637	0,80
Barclays PLC*	VAR	PERP	1.020.000	1.373	0,68
Bellis Acquisition Co PLC	8,1250	14. Mai 2030	775.000	998	0,49
Carnival PLC	4,1250	15. Jul. 2031	1.026.000	1.222	0,60
CCO Holdings LLC	6,3750	1. Sep. 2029	355.000	360	0,18
Deuce Finco PLC	5,5000	15. Jun. 2027	907.000	1.219	0,60
Gruenthal GmbH	4,1250	15. Mai 2028	600.000	709	0,35
Iceland Bondco PLC	10,8750	15. Dez. 2027	866.000	1.235	0,60
INEOS Quattro Finance 2 PLC	8,5000	15. Mrz. 2029	563.000	662	0,33
Jerrold Finco PLC	7,8750	15. Apr. 2030	991.000	1.374	0,68
Jscb Agrobank	9,2500	2. Okt. 2029	1.424.000	1.548	0,76
Kier Group PLC	9,0000	15. Feb. 2029	1.151.000	1.637	0,81
Pinewood Finco PLC	6,0000	27. Mrz. 2030	1.301.000	1.762	0,86
Project Grand UK PLC	9,0000	1. Jun. 2029	1.141.000	1.416	0,70
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,0000	31. Jan. 2029	1.000.000	1.282	0,63
WE Soda Investments Holding PLC	9,5000	6. Okt. 2028	1.294.000	1.282	0,63
Wolseley Group Finco PLC	9,7500	31. Jan. 2031	1.700.000	2.283	1,12
				23.130	11,38
USA 40,33 %					
180 Medical Inc P.P. 144A	3,8750	15. Okt. 2029	1.040.000	987	0,49

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global High Yield Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,81 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,81 % (Fortsetzung)					
USA 40,33 % (Fortsetzung)					
Advanced Drainage Systems Inc Pfd	5,0000	30. Sep. 2027	1.706.000	1.701	0,83
Advanced Drainage Systems Inc	6,3750	15. Jun. 2030	193.000	197	0,10
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	2,0000	1. Sep. 2028	250.000	280	0,14
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,0000	1. Sep. 2029	250.000	271	0,13
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,0000	15. Jun. 2027	1.004.000	1.006	0,49
Ball Corp	4,2500	1. Jul. 2032	336.000	404	0,20
Ball Corp	6,8750	15. Mrz. 2028	1.218.000	1.243	0,61
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	885.000	897	0,44
Block Inc	6,0000	15. Aug. 2033	427.000	438	0,22
Builders FirstSource Inc	4,2500	1. Feb. 2032	1.612.000	1.516	0,74
Cable One Inc	4,0000	15. Nov. 2030	1.861.000	1.576	0,78
Camelot Return Merger Sub Inc	8,7500	1. Aug. 2028	181.000	175	0,09
CCO Holdings LLC	5,0000	1. Feb. 2028	1.011.000	1.002	0,49
CCO Holdings LLC	5,3750	1. Jun. 2029	355.000	353	0,17
CCO Holdings LLC	7,3750	1. Mrz. 2031	82.000	85	0,04
Centene Corp	3,0000	15. Okt. 2030	1.136.000	1.018	0,50
Centene Corp	4,2500	15. Dez. 2027	1.426.000	1.402	0,69
Chart Industries Inc	7,5000	1. Jan. 2030	1.582.000	1.650	0,81
Charter Communications Operating LLC	6,3840	23. Okt. 2035	1.890.000	1.985	0,97
CHS/Community Health Systems Inc	6,1250	1. Apr. 2030	502.000	365	0,18
CHS/Community Health Systems Inc	9,7500	15. Jan. 2034	602.000	619	0,30
CHS/Community Health Systems Inc	10,8750	15. Jan. 2032	476.000	504	0,25
Clarios Global LP	4,7500	15. Jun. 2031	1.269.000	1.521	0,75
Clean Harbors Inc	5,7500	15. Okt. 2033	726.000	733	0,36
Clearway Energy Operating LLC	3,7500	15. Feb. 2031	730.000	672	0,33
Clearway Energy Operating LLC	3,7500	15. Jan. 2032	687.000	620	0,31
Clearway Energy Operating LLC	4,7500	15. Mrz. 2028	435.000	431	0,21
Cloud Software Group Inc	9,0000	30. Sep. 2029	700.000	726	0,36
Cogent Communications Group LLC	6,5000	1. Jul. 2032	1.309.000	1.275	0,64
Cogent Communications Group LLC	7,0000	15. Jun. 2027	370.000	370	0,18
Cogent Communications Group LLC	7,0000	15. Jun. 2027	1.127.000	1.126	0,55
CoreWeave Inc	9,2500	1. Jun. 2030	772.000	792	0,39
Cornerstone Building Brands Inc	6,1250	15. Jan. 2029	1.433.000	1.167	0,57
Crown Americas LLC	5,8750	1. Jun. 2033	1.349.000	1.364	0,67
Darling Ingredients Inc	6,0000	15. Jun. 2030	2.243.000	2.267	1,12
Dotdash Meredith Inc	7,6250	15. Jun. 2032	1.846.000	1.829	0,90
EnerSys	6,6250	15. Jan. 2032	1.637.000	1.689	0,83
Fiesta Purchaser Inc	9,6250	15. Sep. 2032	1.070.000	1.155	0,57
Frontier Communications Holdings LLC	6,0000	15. Jan. 2030	474.000	480	0,24
Graphic Packaging International LLC	6,3750	15. Jul. 2032	1.356.000	1.379	0,68
Herc Holdings Inc	5,5000	15. Jul. 2027	1.362.000	1.361	0,67
IQVIA Inc	6,2500	1. Jun. 2032	1.512.000	1.561	0,78
Iron Mountain Inc	4,7500	15. Jan. 2034	1.723.000	2.028	1,00
ITT Holdings LLC	6,5000	1. Aug. 2029	1.442.000	1.420	0,70
JH North America Holdings Inc	5,8750	31. Jan. 2031	1.180.000	1.198	0,59
K Hovnanian Enterprises Inc	8,0000	1. Apr. 2031	228.000	235	0,12
Levi Strauss & Co	4,0000	15. Aug. 2030	1.266.000	1.512	0,75
Macy's Retail Holdings LLC	7,3750	1. Aug. 2033	523.000	547	0,27
Magnera Corp	4,7500	15. Nov. 2029	335.000	295	0,15
Magnera Corp	7,2500	15. Nov. 2031	2.133.000	2.002	0,98
MajorDrive Holdings IV LLC	6,3750	1. Jun. 2029	2.393.000	1.949	0,96
Marriott Ownership Resorts Inc	6,5000	1. Okt. 2033	1.837.000	1.835	0,91
Midcontinent Communications	8,0000	15. Aug. 2032	1.268.000	1.307	0,64
Miter Brands Acquisition Holdco Inc	6,7500	1. Apr. 2032	130.000	134	0,07
MIWD Holdco II LLC	5,5000	1. Feb. 2030	756.000	739	0,36
Navient Corp	7,8750	15. Jun. 2032	1.383.000	1.459	0,72
Newell Brands Inc	8,5000	1. Jun. 2028	1.492.000	1.582	0,78
Organon & Co	6,7500	15. Mai 2034	1.815.000	1.743	0,86
Organon & Co	7,8750	15. Mai 2034	208.000	193	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global High Yield Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 93,81 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,81 % (Fortsetzung)					
USA 40,33 % (Fortsetzung)					
Owens-Brockway Glass Container Inc	7,2500	15. Mai 2031	869.000	886	0,44
Panther Escrow Issuer LLC	7,1250	1. Jun. 2031	1.395.000	1.446	0,71
PennyMac Financial Services Inc	6,8750	15. Mai 2032	274.000	284	0,14
PennyMac Financial Services Inc	6,8750	15. Feb. 2033	1.425.000	1.473	0,71
Post Holdings Inc	6,2500	15. Feb. 2032	1.264.000	1.301	0,64
Qnity Electronics Inc	6,2500	15. Aug. 2033	114.000	117	0,06
Radiology Partners Inc	8,5000	15. Jul. 2032	474.000	492	0,24
RAY Financing LLC	6,5000	15. Jul. 2031	746.000	895	0,44
Six Flags Entertainment Corp	6,6250	1. Mai 2032	927.000	945	0,46
Somnigroup International Inc	3,8750	15. Okt. 2031	1.412.000	1.293	0,64
Staples Inc	10,7500	1. Sep. 2029	1.017.000	1.012	0,50
Tenet Healthcare Corp	6,8750	15. Nov. 2031	854.000	925	0,46
UGI International LLC	2,5000	1. Dez. 2029	860.000	954	0,47
United Rentals North America Inc	6,0000	15. Dez. 2029	1.450.000	1.490	0,73
Univision Communications Inc	4,5000	1. Mai 2029	71.000	67	0,03
Univision Communications Inc	8,5000	31. Jul. 2031	1.879.000	1.947	0,96
US Foods Inc	5,7500	15. Apr. 2033	863.000	870	0,43
US Foods Inc	7,2500	15. Jan. 2032	910.000	952	0,47
Warnermedia Holdings Inc	5,0500	15. Mrz. 2042	1.473.000	1.182	0,58
Whirlpool Corp	6,1250	15. Jun. 2030	437.000	440	0,22
Whirlpool Corp	6,5000	15. Jun. 2033	568.000	568	0,28
				81.909	40,33
Summe Anleihen				190.659	93,81
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
				190.659	93,81
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 1,09 %					
Anleihen 1,09 %					
Deutschland 0,55 %					
CT Investment GmbH	6,3750	15. Apr. 2030	921.000	1.126	0,55
				1.126	0,55
Vereinigtes Königreich 0,54 %					
Amber Finco PLC	6,6250	15. Jul. 2029	881.000	1.090	0,54
				1.090	0,54
Summe Anleihen				2.216	1,09
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
				2.216	1,09
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,43 %					
Fonds 4,43 %					
Luxemburg 4,43 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]			9.011	9.011	4,43
				9.011	4,43
Fonds insgesamt				9.011	4,43
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt					
				9.011	4,43

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	68.973.463	93.139.626	(441)	(0,22)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global High Yield Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	47.578.825	64.248.969	(304)	(0,15)
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	37.719.893	44.511.737	(121)	(0,06)
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	100.000	135.037	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	190.000	255.904	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	893.191	1.201.524	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	2.009	2.713	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	2.348	3.173	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	5.399	7.262	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	5.560	7.508	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	7.957	10.742	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	20.000	27.027	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	20.646	27.730	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	29. Okt. 2025	22.875	30.810	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Okt. 2025	1.681	1.259	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	29. Okt. 2025	53.795	40.000	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	15. Okt. 2025	235.075	174.142	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	15. Okt. 2025	20.635.040	15.196.873	213	0,10
Deutsche Bank	USD	EUR	15. Okt. 2025	58.156.991	49.383.658	93	0,05
Morgan Stanley	EUR	USD	15. Okt. 2025	525.933	621.720	(3)	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	15. Okt. 2025	106.478	124.895	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	856.672	728.303	-	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	1.314.122	1.115.000	3	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	15. Okt. 2025	1.517.866	1.288.635	3	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	850.526	1.008.456	(8)	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	153.846	180.846	-	0,00
UBS	EUR	USD	15. Okt. 2025	256.471	301.608	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(567)	(0,28)
Summe Wertpapieranlagen						201.319	99,05
Sonstiges Nettovermögen						1.927	0,95
Gesamt Nettovermögen						203.246	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Infrastructure Equity Fund¹

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,80 %			
Aktien 97,80 %			
Argentinien 1,04 %			
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA	74.400	559	1,04
		559	1,04
Australien 0,99 %			
Aurizon Holdings Ltd	250.300	530	0,99
		530	0,99
Brasilien 4,38 %			
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	356.900	1.007	1,88
Rumo SA	456.000	1.342	2,50
		2.349	4,38
Kanada 5,27 %			
Canadian Pacific Kansas City Ltd	14.500	1.065	1,99
Enbridge Inc	35.300	1.757	3,28
		2.822	5,27
Kaimaninseln 2,36 %			
GDS Holdings Ltd	13.400	535	1,00
IHS Holding Ltd	109.100	729	1,36
		1.264	2,36
Frankreich 11,31 %			
Eiffage SA	10.600	1.344	2,52
Engie SA	47.000	1.002	1,87
Getlink SE	64.000	1.168	2,18
Veolia Environnement SA	36.000	1.220	2,28
Vinci SA	9.600	1.320	2,46
		6.054	11,31
Deutschland 2,62 %			
RWE AG	31.800	1.404	2,62
		1.404	2,62
Italien 2,96 %			
Enel SpA	85.200	796	1,49
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	67.400	787	1,47
		1.583	2,96
Japan 1,82 %			
Japan Airport Terminal Co Ltd	30.600	978	1,82
		978	1,82
Luxemburg 0,72 %			
Corp America Airports SA	21.100	388	0,72
		388	0,72
Mexiko 2,90 %			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	41.300	535	1,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	8.900	290	0,54
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	54.300	727	1,36
		1.552	2,90
Niederlande 3,26 %			
Ferrovial SE	30.800	1.748	3,26
		1.748	3,26
Philippinen 2,19 %			
International Container Terminal Services Inc	144.500	1.175	2,19
		1.175	2,19

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Infrastructure Equity Fund¹ (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 97,80 % (Fortsetzung)			
Aktien 97,80 % (Fortsetzung)			
Spanien 7,09 %			
Aena SME SA	58.700	1.586	2,96
Cellnex Telecom SA	38.900	1.328	2,48
EDP Renovaveis SA	66.300	884	1,65
		3.798	7,09
Thailand 0,72 %			
Airports of Thailand PCL	306.400	384	0,72
		384	0,72
Vereinigtes Königreich 6,28 %			
Helios Towers PLC	715.900	1.408	2,62
National Grid PLC	76.400	1.083	2,02
SSE PLC	38.000	878	1,64
		3.369	6,28
USA 41,89 %			
American Electric Power Co Inc	7.400	812	1,52
American Tower Corp	6.800	1.323	2,47
CenterPoint Energy Inc	35.900	1.405	2,62
Cheniere Energy Inc	6.500	1.532	2,86
Clearway Energy Inc	31.000	879	1,64
CMS Energy Corp	15.900	1.157	2,16
Crown Castle Inc	10.600	1.020	1,90
Duke Energy Corp	4.800	589	1,10
Dycorn Industries Inc	1.400	412	0,77
FirstEnergy Corp	24.900	1.131	2,11
IDACORP Inc	5.900	771	1,44
Kinder Morgan Inc	56.700	1.609	3,00
MDU Resources Group Inc	15.808	281	0,52
NextEra Energy Inc	21.900	1.669	3,10
Norfolk Southern Corp	5.700	1.707	3,18
PPL Corp	33.700	1.249	2,33
TXNM Energy Inc	19.500	1.103	2,06
Union Pacific Corp	4.900	1.157	2,16
Waste Management Inc	2.700	593	1,11
Williams Cos Inc	26.500	1.695	3,16
XPLR Infrastructure LP	35.400	364	0,68
		22.458	41,89
Summe Aktien		52.415	97,80
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		52.415	97,80
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,88 %			
Fonds 1,88 %			
Luxemburg 1,88 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	1.005	1.005	1,88
		1.005	1,88
Fonds insgesamt		1.005	1,88
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		1.005	1,88

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Infrastructure Equity Fund¹ (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	5.023	5.928	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	29. Okt. 2025	5.025	5.929	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00
Summe Wertpapieranlagen						53.420	99,68
Sonstiges Nettovermögen						169	0,32
Gesamtnettovermögen						53.589	100,00

¹ Siehe Anmerkung 13.

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Innovation Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,56 %			
Aktien 96,56 %			
Kaimaninseln 6,74 %			
NU Holdings Ltd	277.517	4.425	1,89
Tencent Holdings Ltd	133.700	11.398	4,85
		15.823	6,74
China 4,22 %			
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	157.700	8.894	3,79
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	29.800	1.027	0,43
		9.921	4,22
Dänemark 2,97 %			
Novo Nordisk A/S	62.798	3.404	1,45
Novonosis Novozymes B	59.584	3.575	1,52
		6.979	2,97
Frankreich 2,98 %			
Gaztransport Et Technigaz SA	38.115	6.987	2,98
		6.987	2,98
Indien 2,69 %			
Affle 3i Ltd	178.260	3.911	1,67
Kfin Technologies Ltd	201.455	2.395	1,02
		6.306	2,69
Irland 1,85 %			
Linde PLC	9.095	4.335	1,85
		4.335	1,85
Israel 3,90 %			
CyberArk Software Ltd	5.816	2.815	1,20
Fiverr International Ltd	65.269	1.656	0,71
JFrog Ltd	94.565	4.677	1,99
		9.148	3,90
Japan 6,20 %			
Advantest Corp	39.500	3.915	1,67
Disco Corp	14.400	4.527	1,93
Keyence Corp	13.700	5.104	2,17
Orion Breweries Ltd	85.800	1.017	0,43
		14.563	6,20
Niederlande 6,36 %			
Adyen NV	1.451	2.332	0,99
ASML Holding NV	5.825	5.638	2,40
BE Semiconductor Industries NV	10.397	1.548	0,66
NXP Semiconductors NV	23.968	5.420	2,31
		14.938	6,36
Schweden 0,84 %			
Troax Group AB	133.791	1.963	0,84
		1.963	0,84
Taiwan 6,84 %			
Elite Material Co Ltd	112.000	4.511	1,92
Makalot Industrial Co Ltd	345.000	3.280	1,40
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	193.000	8.279	3,52
		16.070	6,84
Vereinigtes Königreich 3,86 %			
Coats Group PLC	2.451.945	2.750	1,17
Diaceutics PLC	219.367	483	0,21

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Innovation Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,56 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,56 % (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich 3,86 % (Fortsetzung)			
Wise PLC	408.458	5.834	2,48
		9.067	3,86
USA 47,11 %			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	7.466	3.341	1,42
Alphabet Inc	20.547	5.014	2,14
Amazon.com Inc	28.734	6.384	2,72
Autodesk Inc	19.364	6.233	2,65
Axon Enterprise Inc	7.709	5.521	2,35
Badger Meter Inc	11.111	1.966	0,84
Cadence Design Systems Inc	20.302	7.079	3,02
Danaher Corp	25.359	4.718	2,01
Gartner Inc	11.708	3.059	1,30
Impinj Inc	17.362	3.122	1,33
Mastercard Inc	13.261	7.533	3,21
MercadoLibre Inc	2.263	5.655	2,41
Microsoft Corp	16.470	8.476	3,61
MongoDB Inc	12.246	3.880	1,65
Motorola Solutions Inc	11.062	5.024	2,14
NVIDIA Corp	24.415	4.439	1,89
PROCEPT BioRobotics Corp	49.119	1.792	0,76
ServiceNow Inc	4.255	4.005	1,71
Tetra Tech Inc	120.952	4.069	1,73
Trip.com Group Ltd	67.750	5.192	2,21
Uber Technologies Inc	64.842	6.456	2,75
Vertex Inc	85.825	2.180	0,93
Zoetis Inc	38.190	5.465	2,33
		110.603	47,11
Summe Aktien		226.703	96,56
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		226.703	96,56
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,09 %			
Fonds 3,09 %			
Luxemburg 3,09 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	7.256	7.256	3,09
		7.256	3,09
Fonds insgesamt		7.256	3,09
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		7.256	3,09

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	1.545	1.811	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	1.084	1.272	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	1.145	1.357	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	3. Nov. 2025	71.616	84.314	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	3. Nov. 2025	1.044	892	–	0,00
Citigroup	USD	EUR	2. Okt. 2025	84.148	71.616	–	0,00
Citigroup	EUR	USD	2. Okt. 2025	67.842	79.188	1	0,00
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						1	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Innovation Equity Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	233.960	99,65
Sonstiges Nettovermögen	821	0,35
Gesamtnettovermögen	234.781	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Mid-Cap Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,59 %			
Aktien 95,59 %			
Kanada 5,65 %			
Descartes Systems Group Inc	8.943	851	2,03
WSP Global Inc	7.760	1.511	3,62
		2.362	5,65
Kaimaninseln 2,29 %			
SharkNinja Inc	9.019	957	2,29
		957	2,29
Frankreich 4,85 %			
Gaztransport Et Technigaz SA	11.063	2.028	4,85
		2.028	4,85
Deutschland 8,43 %			
CTS Eventim AG & Co KGaA	16.947	1.654	3,96
Nemetschek SE	8.211	1.062	2,54
Rational AG	1.050	806	1,93
		3.522	8,43
Indien 1,71 %			
UNO Minda Ltd	48.902	717	1,71
		717	1,71
Italien 4,75 %			
FinecoBank Banca Fineco SpA	41.182	887	2,12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	18.215	1.098	2,63
		1.985	4,75
Japan 9,05 %			
Asics Corp	30.200	790	1,89
Capcom Co Ltd	32.300	878	2,10
Disco Corp	2.000	629	1,51
Yokogawa Electric Corp	51.700	1.485	3,55
		3.782	9,05
Luxemburg 1,24 %			
InPost SA	41.978	517	1,24
		517	1,24
Polen 1,57 %			
Dino Polska SA	55.174	656	1,57
		656	1,57
Taiwan 4,42 %			
Eclat Textile Co Ltd	50.000	719	1,72
Elite Material Co Ltd	28.000	1.128	2,70
		1.847	4,42
Vereinigtes Königreich 7,97 %			
Diploma PLC	21.262	1.509	3,61
Games Workshop Group PLC	3.499	679	1,63
ICG PLC	37.934	1.141	2,73
		3.329	7,97
USA 43,66 %			
Axon Enterprise Inc	1.370	981	2,35
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	9.380	880	2,10
Brown & Brown Inc	8.965	834	2,00
Cadence Design Systems Inc	1.921	670	1,60
Carlisle Cos Inc	1.700	568	1,36
Casey's General Stores Inc	2.828	1.585	3,79
Copart Inc	12.975	579	1,38

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Mid-Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 95,59 % (Fortsetzung)			
Aktien 95,59 % (Fortsetzung)			
USA 43,66 % (Fortsetzung)			
Deckers Outdoor Corp	4.817	497	1,19
Fair Isaac Corp	485	740	1,77
Gartner Inc	1.510	395	0,94
IDEXX Laboratories Inc	1.077	679	1,63
Insulet Corp	4.346	1.350	3,23
Keysight Technologies Inc	2.887	501	1,20
Martin Marietta Materials Inc	1.574	977	2,34
Paylocity Holding Corp	4.424	719	1,72
Pool Corp	1.209	376	0,90
Rollins Inc	29.745	1.740	4,16
Synopsys Inc	907	437	1,05
TopBuild Corp	1.059	416	1,00
Tradeweb Markets Inc	8.346	929	2,22
Tyler Technologies Inc	1.556	824	1,97
Ulta Beauty Inc	1.582	876	2,10
Waters Corp	2.395	693	1,66
Summe Aktien		18.246	43,66
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		39.948	95,59
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 4,41 %			
Fonds 4,41 %			
Luxemburg 4,41 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]	1.843	1.843	4,41
Fonds insgesamt		1.843	4,41
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		1.843	4,41

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	955.087	1.303.339	(20)	(0,05)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	33.780	46.097	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	1.000	1.347	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	137	100	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	469	347	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	2	2	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	27	20	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	600	439	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	659	493	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	4.545	3.335	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	3.907	2.863	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	4.662	3.454	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	14.671	10.764	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	17.713	12.965	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	19.210	14.387	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	82.213	60.887	1	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(20)	(0,05)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Mid-Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	41.771	99,95
Sonstiges Nettovermögen	19	0,05
Gesamtnettovermögen	41.790	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,51 %			
Aktien 96,51 %			
Kanada 5,85 %			
Stantec Inc	11.546	1.227	2,60
WSP Global Inc	7.878	1.534	3,25
		2.761	5,85
Deutschland 5,03 %			
Jungheinrich AG	19.345	668	1,41
Nemetschek SE	13.197	1.707	3,62
		2.375	5,03
Irland 4,16 %			
Cairn Homes PLC	586.348	1.353	2,87
ICON PLC	3.738	611	1,29
		1.964	4,16
Italien 4,89 %			
Brunello Cucinelli SpA	12.628	1.347	2,85
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	15.939	961	2,04
		2.308	4,89
Japan 4,08 %			
Sanwa Holdings Corp	39.300	1.124	2,38
Zenkoku Hoshu Co Ltd	35.300	802	1,70
		1.926	4,08
Luxemburg 1,19 %			
InPost SA	45.575	562	1,19
		562	1,19
Mexiko 1,65 %			
Regional SAB de CV	90.828	778	1,65
		778	1,65
Norwegen 3,75 %			
Borregaard ASA	90.894	1.772	3,75
		1.772	3,75
Polen 3,70 %			
Dino Polska SA	147.150	1.749	3,70
		1.749	3,70
Südafrika 1,26 %			
Clicks Group Ltd	28.966	594	1,26
		594	1,26
Spanien 2,07 %			
Vidrala SA	9.252	980	2,07
		980	2,07
Taiwan 4,05 %			
Chroma ATE Inc	74.000	1.407	2,98
Sinbon Electronics Co Ltd	67.000	505	1,07
		1.912	4,05
Vereinigtes Königreich 16,06 %			
Coats Group PLC	869.047	974	2,06
Hill & Smith PLC	38.952	1.062	2,25
ME GROUP INTERNATIONAL PLC	509.452	1.265	2,68
Raspberry PI Holdings PLC	49.992	272	0,58
Renew Holdings PLC	39.751	430	0,91
Rotork PLC	266.003	1.208	2,56

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,51 % (Fortsetzung)			
Aktien 96,51 % (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich 16,06 % (Fortsetzung)			
Volution Group PLC	282.035	2.369	5,02
		7.580	16,06
USA 38,77 %			
Advanced Drainage Systems Inc	9.128	1.261	2,67
Badger Meter Inc	2.916	516	1,09
Cadence Design Systems Inc	4.706	1.641	3,47
Carlisle Cos Inc	1.949	651	1,38
Copart Inc	18.177	811	1,72
Graphic Packaging Holding Co	25.096	484	1,03
Insulet Corp	6.433	1.998	4,23
Integer Holdings Corp	6.333	640	1,36
Itron Inc	7.172	891	1,89
Medpace Holdings Inc	2.151	1.077	2,28
Merit Medical Systems Inc	12.028	973	2,06
MSA Safety Inc	8.919	1.526	3,23
NEXTracker Inc	20.501	1.561	3,31
Tetra Tech Inc	51.449	1.731	3,67
Waters Corp	3.173	918	1,94
Zurn Elkay Water Solutions Corp	34.634	1.624	3,44
		18.303	38,77
Summe Aktien		45.564	96,51
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		45.564	96,51

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte	Gesamt- nettover- mögen %
						Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	102.514	14.432	-	0,00
Citigroup	USD	CNH	20. Okt. 2025	430	3.064	-	0,00
Citigroup	USD	CNH	20. Okt. 2025	223	1.593	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						-	0,00
Summe Wertpapieranlagen						45.564	96,51
Sonstiges Nettovermögen						1.648	3,49
Gesamt Nettovermögen						47.212	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Global Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,18 %			
Aktien 99,18 %			
Australien 1,40 %			
Cochlear Ltd	12.794	2.365	1,40
		2.365	1,40
Brasilien 1,68 %			
Raia Drogasil SA	830.324	2.825	1,68
		2.825	1,68
Kaimaninseln 2,17 %			
Tencent Holdings Ltd	42.800	3.649	2,17
		3.649	2,17
China 1,14 %			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	55.900	1.927	1,14
		1.927	1,14
Dänemark 1,14 %			
Novo Nordisk A/S	35.297	1.914	1,14
		1.914	1,14
Frankreich 8,26 %			
Hermes International SCA	1.490	3.633	2,15
L'Oreal SA	11.972	5.117	3,04
Schneider Electric SE	18.696	5.169	3,07
		13.919	8,26
Hongkong 1,64 %			
AIA Group Ltd	287.600	2.760	1,64
		2.760	1,64
Indien 2,52 %			
HDFC Bank Ltd	396.493	4.252	2,52
		4.252	2,52
Irland 2,22 %			
Linde PLC	7.861	3.738	2,22
		3.738	2,22
Japan 3,64 %			
Disco Corp	8.700	2.735	1,63
Keyence Corp	9.100	3.390	2,01
		6.125	3,64
Niederlande 5,36 %			
ASML Holding NV	6.591	6.379	3,78
Wolters Kluwer NV	19.781	2.661	1,58
		9.040	5,36
Schweden 1,93 %			
Atlas Copco AB	194.605	3.260	1,93
		3.260	1,93
Schweiz 1,65 %			
DSM-Firmenich AG	33.014	2.786	1,65
		2.786	1,65
Taiwan 5,24 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	32.314	8.837	5,24
		8.837	5,24

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,18 % (Fortsetzung)			
Aktien 99,18 % (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich 1,98 %			
London Stock Exchange Group PLC	29.382	3.336	1,98
		3.336	1,98
USA 57,21 %			
Alphabet Inc	30.330	7.402	4,39
American Express Co	13.035	4.463	2,65
Analog Devices Inc	10.580	2.590	1,54
Broadcom Inc	4.654	1.526	0,91
Cadence Design Systems Inc	14.641	5.105	3,03
Danaher Corp	17.746	3.301	1,96
Eli Lilly & Co	6.991	5.077	3,01
Fastenal Co	54.444	2.661	1,58
Hubbell Inc	5.769	2.461	1,46
LPL Financial Holdings Inc	6.271	2.137	1,27
Marvell Technology Inc	41.053	3.382	2,01
Mastercard Inc	11.148	6.333	3,76
Microsoft Corp	24.314	12.513	7,42
NVIDIA Corp	41.175	7.487	4,44
O'Reilly Automotive Inc	26.524	2.853	1,69
Procter & Gamble Co	24.723	3.796	2,25
ResMed Inc	12.188	3.302	1,96
S&P Global Inc	6.608	3.247	1,93
ServiceNow Inc	3.195	3.007	1,78
TJX Cos Inc	36.365	5.219	3,10
UnitedHealth Group Inc	6.810	2.348	1,39
Waste Management Inc	15.817	3.470	2,06
Zoetis Inc	19.048	2.726	1,62
		96.406	57,21
Summe Aktien		167.139	99,18
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		167.139	99,18
Summe Wertpapieranlagen		167.139	99,18
Sonstiges Nettovermögen		1.382	0,82
Gesamt Nettovermögen		168.521	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Indian Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,80 %					
Anleihen 7,91 %					
Indien 7,91 %					
HDFC Bank Ltd	7,9500	21. Sep. 2026	100.000.000	1.131	1,91
HDFC Bank Ltd	9,0000	29. Nov. 2028	100.000.000	1.172	1,97
Power Grid Corp of India Ltd	9,3000	4. Sep. 2029	150.000.000	1.838	3,09
Sammaan Capital Ltd	9,0000	29. Apr. 2026	50.000.000	555	0,94
Summe Anleihen				4.696	7,91
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 88,89 %					
Indien 60,43 %					
Indien Staatsanleihe	6,6700	17. Dez. 2050	350.000.000	3.695	6,22
Indien Staatsanleihe	6,9000	5. Aug. 2034	180.000.000	2.064	3,48
Indien Staatsanleihe	6,9900	15. Dez. 2051	535.000.000	5.868	9,88
Indien Staatsanleihe	7,1000	27. Jan. 2028	115.000.000	1.328	2,24
Indien Staatsanleihe	7,1800	24. Jul. 2037	235.360.000	2.738	4,61
Indien Staatsanleihe	7,2600	6. Feb. 2033	115.000.000	1.345	2,27
Indien Staatsanleihe	7,2900	27. Jan. 2033	100.000.000	1.172	1,97
Indien Staatsanleihe	7,3600	12. Sep. 2052	516.000.000	5.932	9,99
Indien Staatsanleihe	7,4000	19. Sep. 2062	451.000.000	5.157	8,68
Indien Staatsanleihe	7,5400	23. Mai 2036	181.000.000	2.164	3,64
National Highways Authority of India	7,7000	13. Sep. 2029	380.000.000	4.427	7,45
				35.890	60,43
Supranational 28,46 %					
Asian Infrastructure Investment Bank (GMTN)	6,6500	30. Jun. 2033	258.000.000	2.854	4,81
Corp Andina de Fomento (EMTN)	7,6500	5. Mrz. 2031	240.000.000	2.732	4,60
Corp Andina de Fomento (EMTN)	8,2500	26. Apr. 2034	185.000.000	2.175	3,66
European Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,7500	14. Mrz. 2031	90.000.000	1.013	1,70
European Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	7,0500	10. Aug. 2033	90.000.000	1.024	1,72
European Investment Bank	6,9500	1. Mrz. 2029	160.000.000	1.815	3,06
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	17. Apr. 2033	151.000.000	1.720	2,90
Inter-American Development Bank (EMTN)	7,0000	8. Aug. 2033	50.000.000	571	0,96
International Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,0500	9. Feb. 2029	125.000.000	1.381	2,33
International Bank for Reconstruction & Development (EMTN)	6,5000	17. Apr. 2030	145.000.000	1.619	2,72
				16.904	28,46
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				52.794	88,89
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				57.490	96,80

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	862.167	674.042	(4)	(0,01)
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	2.196.701	309.266	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	115.769	99.140	(1)	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	411	58	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	276	39	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	497	70	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	992	139	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	20. Okt. 2025	48.979	6.896	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	9.417	11.085	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	300	235	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	200	156	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Indian Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	1.000	774	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	1.000	777	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	1.000	776	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	2.000	1.557	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	3.000	2.343	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	5.000	3.919	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	5.000	3.905	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	5.000	3.905	-	0,00	
Citigroup	SGD	USD	21. Okt. 2025	36.320	28.395	-	0,00	
Citigroup	USD	CNH	20. Okt. 2025	20	144	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	267	226	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	1.370	1.155	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	667	568	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	443	377	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	2.223	1.882	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	3.093	2.628	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	4.305	3.655	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	4.434	3.739	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	5.857	4.973	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	8.781	7.499	-	0,00	
Citigroup	USD	SGD	21. Okt. 2025	9.110	11.645	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	13.407	11.450	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	17.649	15.042	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	21.702	18.401	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	60.359	51.013	-	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	154.145	130.970	-	0,00	
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	2.160.584	2.540.695	1	0,00	
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	4.230.898	4.975.240	1	0,00	
Citigroup	EUR	USD	20. Okt. 2025	5.134.961	6.038.355	1	0,00	
Citigroup	USD	EUR	20. Okt. 2025	166.781	141.167	1	0,00	
Citigroup	INR	USD	25. Nov. 2025	455.717.000	5.150.740	(38)	(0,06)	
Citigroup	INR	USD	25. Nov. 2025	62.641.000	707.713	(5)	(0,01)	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	137.677	12.267.000	-	0,00	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	170.495	15.113.000	1	0,00	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	675.005	59.818.000	4	0,01	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	1.374.053	121.564.000	10	0,02	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	748.160	65.595.000	12	0,02	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	1.778.858	157.259.000	15	0,02	
Citigroup	USD	INR	25. Nov. 2025	3.737.592	330.000.000	36	0,06	
HSBC	INR	USD	25. Nov. 2025	54.129.000	608.392	(1)	0,00	
Royal Bank of Canada	INR	USD	25. Nov. 2025	90.558.000	1.035.669	(20)	(0,03)	
Royal Bank of Canada	INR	USD	25. Nov. 2025	141.630.000	1.598.475	(9)	(0,02)	
Royal Bank of Canada	INR	USD	25. Nov. 2025	90.842.000	1.026.204	(7)	(0,01)	
Royal Bank of Canada	INR	USD	25. Nov. 2025	30.819.000	348.327	(3)	0,00	
Royal Bank of Canada	INR	USD	25. Nov. 2025	14.295.000	160.744	-	0,00	
Royal Bank of Canada	USD	INR	25. Nov. 2025	127.052	11.318.000	-	0,00	
Royal Bank of Canada	USD	INR	25. Nov. 2025	138.943	12.290.000	1	0,00	
Royal Bank of Canada	USD	INR	25. Nov. 2025	199.012	17.538.000	2	0,00	
Royal Bank of Canada	USD	INR	25. Nov. 2025	1.526.935	135.062.000	12	0,02	
UBS	INR	USD	25. Nov. 2025	71.861.953	820.762	(15)	(0,02)	
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten							(7)	(0,01)
Summe Wertpapieranlagen							57.483	96,79
Sonstiges Nettovermögen							1.907	3,21
Gesamt Nettovermögen							59.390	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Indian Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,41 %			
Aktien 99,41 %			
Indien 98,33 %			
ABB India Ltd	133.634	7.806	1,01
Aegis Logistics Ltd	2.354.965	20.304	2,64
Aegis Vopak Terminals Ltd	2.976.614	8.736	1,14
Aptus Value Housing Finance India Ltd	3.462.541	12.497	1,62
Bajaj Finance Ltd	1.896.196	21.346	2,77
Bharti Airtel Ltd	2.378.091	50.422	6,55
Bharti Hexacom Ltd	555.480	10.331	1,34
Brigade Enterprises Ltd	783.936	7.911	1,03
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	655.845	11.888	1,54
Coforge Ltd	672.535	12.034	1,56
Concord Biotech Ltd	698.603	12.969	1,68
Coromandel International Ltd	279.806	7.083	0,92
Global Health Ltd	582.376	8.636	1,12
HDFC Bank Ltd	7.130.205	76.471	9,94
Hindalco Industries Ltd	1.477.186	12.714	1,65
Hindustan Unilever Ltd	669.253	18.989	2,47
ICICI Bank Ltd	4.284.768	65.078	8,46
Indian Hotels Co Ltd	2.978.616	24.166	3,14
Info Edge India Ltd	687.582	10.169	1,32
Infosys Ltd	1.737.676	28.233	3,67
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	816.303	15.700	2,04
Karur Vysya Bank Ltd	3.253.877	7.705	1,00
KEI Industries Ltd	441.897	20.159	2,62
Kfin Technologies Ltd	1.113.608	13.239	1,72
Kotak Mahindra Bank Ltd	355.577	7.992	1,04
Mahindra & Mahindra Ltd	956.939	36.969	4,80
PB Fintech Ltd	412.653	7.908	1,03
Phoenix Mills Ltd	808.814	14.145	1,84
Pidlite Industries Ltd	1.154.280	19.080	2,48
Poly Medicare Ltd	288.888	6.330	0,82
Power Grid Corp of India Ltd	6.944.511	21.928	2,85
Rainbow Children's Medicare Ltd	348.042	5.304	0,69
SBI Life Insurance Co Ltd	1.283.949	25.892	3,36
Siemens Energy India Ltd	366.743	14.135	1,84
Siemens Ltd	235.465	8.294	1,08
Supreme Industries Ltd	164.973	7.895	1,03
Tata Consultancy Services Ltd	645.609	21.033	2,73
Tata Consumer Products Ltd	950.811	12.109	1,57
Titan Co Ltd	319.766	12.146	1,58
Trent Ltd	215.481	11.371	1,48
UltraTech Cement Ltd	167.360	23.079	3,00
UNO Minda Ltd	1.137.067	16.662	2,16
		756.858	98,33
Mauritius 1,08 %			
MakeMyTrip Ltd	87.718	8.258	1,08
		8.258	1,08
Summe Aktien		765.116	99,41
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		765.116	99,41
Summe Wertpapieranlagen		765.116	99,41
Sonstiges Nettovermögen		4.579	0,59
Gesamtnettovermögen		769.695	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,24 %			
Aktien 98,24 %			
Japan 98,24 %			
Amada Co Ltd	159.700	290.814	1,47
Appier Group Inc	108.700	168.539	0,86
As One Corp	30.400	74.830	0,38
Base Co Ltd	28.000	101.430	0,51
Carlit Co Ltd	160.000	210.320	1,07
Chudenko Corp	23.000	90.620	0,46
Comforia Residential REIT Inc	210	68.303	0,35
Daiseki Co Ltd	170.800	585.844	2,98
Dexerials Corp	257.000	586.217	2,98
DMG Mori Co Ltd	115.500	343.208	1,74
Ebara Corp	94.000	318.143	1,62
ESPEC Corp	92.300	317.973	1,61
Fast Fitness Japan Inc	137.600	243.208	1,24
Fujibo Holdings Inc	43.600	284.272	1,44
Fukui Computer Holdings Inc	24.800	82.956	0,42
H.U. Group Holdings Inc	86.000	293.303	1,49
Hachijuni Bank Ltd	390.200	603.444	3,07
Hazama Ando Corp	293.900	492.282	2,50
Internet Initiative Japan Inc	55.100	144.348	0,73
Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	50.400	94.979	0,48
Jeol Ltd	51.200	260.787	1,32
JSB Co Ltd	151.000	627.028	3,18
Kakaku.com Inc	189.000	479.540	2,44
Kandenko Co Ltd	191.400	777.180	3,95
Kioxia Holdings Corp	28.800	140.400	0,71
Kohoku Kogyo Co Ltd	36.000	111.780	0,57
Life Corp	267.800	678.337	3,45
Lion Corp	158.000	244.505	1,24
Macnica Holdings Inc	94.000	193.123	0,98
Maruzen Showa Unyu Co Ltd	128.100	892.857	4,54
Matsuda Sangyo Co Ltd	21.800	91.560	0,46
Meiko Electronics Co Ltd	31.300	308.931	1,57
MISUMI Group Inc	79.200	182.497	0,93
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	148.000	391.164	1,99
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	582	61.896	0,31
Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	43.300	149.277	0,76
Namura Shipbuilding Co Ltd	44.000	150.150	0,76
NH Foods Ltd	47.100	275.582	1,40
Nifco Inc	128.000	571.712	2,90
Nippon Paint Holdings Co Ltd	98.500	99.510	0,51
Noritake Co Ltd	31.200	147.654	0,75
Okinawa Cellular Telephone Co	66.420	173.290	0,88
Open Up Group Inc	155.500	282.544	1,43
Organo Corp	30.900	351.487	1,79
Overlap Holdings Inc	64.500	106.425	0,54
PALTAC Corp	83.000	384.622	1,95
Ryohin Keikaku Co Ltd	40.000	117.840	0,60
Saizeriya Co Ltd	43.400	216.023	1,10
Sanki Engineering Co Ltd	80.200	394.985	2,01
Sansan Inc	75.600	144.434	0,73
Shinnihonseyaku Co Ltd	144.500	330.183	1,68
Shoei Co Ltd	49.200	86.666	0,44
Shofu Inc	68.500	133.164	0,68
Sumitomo Forestry Co Ltd	140.000	246.715	1,25
Taiheiyo Cement Corp	56.800	218.396	1,11
Takuma Co Ltd	121.100	272.051	1,38
Toenec Corp	237.000	330.852	1,68
Tokyo Century Corp	200.400	378.455	1,92
Tokyu Fudosan Holdings Corp	488.000	597.800	3,04

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,24 % (Fortsetzung)			
Aktien 98,24 % (Fortsetzung)			
Japan 98,24 % (Fortsetzung)			
Transaction Co Ltd	139.600	168.707	0,86
Tri Chemical Laboratories Inc	91.800	267.964	1,36
UACJ Corp	252.000	404.712	2,06
Union Tool Co	29.300	223.998	1,14
WingArc1st Inc	44.500	145.626	0,74
Yamami Co	62.100	302.427	1,54
Yokohama Financial Group Inc	512.000	582.144	2,96
Yonex Co Ltd	65.000	246.188	1,25
Summe Aktien		19.338.201	98,24
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		19.338.201	98,24

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	128.469	19.204.705	(231)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	118.554	20.719.307	(125)	0,00
Citigroup	JPY	USD	20. Okt. 2025	67.664.802	458.947	(121)	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	29.107	4.351.242	(52)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	20. Okt. 2025	19.495.854	112.438	(36)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	20. Okt. 2025	21.446	4.015.619	(34)	0,00
Citigroup	JPY	CHF	20. Okt. 2025	22.983.847	123.923	(21)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	40.002	6.955.588	(7)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	20. Okt. 2025	1.522.644	8.808	(7)	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	3.892	582.201	(7)	0,00
Citigroup	JPY	USD	20. Okt. 2025	5.327.791	36.112	(6)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	3.605	630.091	(4)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	20. Okt. 2025	1.595	298.769	(3)	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	1.713	255.571	(3)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	1.672	292.067	(2)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	4.306	749.734	(2)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	5.780	1.006.343	(2)	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	1.000	149.578	(2)	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	2.765	410.497	(2)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	1.370	239.296	(1)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	3.206	558.148	(1)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	8.380	1.456.496	(1)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	313	54.554	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	1.000	174.058	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	601	104.043	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	20. Okt. 2025	14.580	99	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	20. Okt. 2025	44.511	300	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	100	14.654	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	99	14.563	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	65	9.537	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	763	112.948	-	0,00
Citigroup	JPY	EUR	20. Okt. 2025	175.361	1.004	1	0,00
Citigroup	JPY	EUR	20. Okt. 2025	325.052	1.868	1	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	1.727	254.349	1	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	1.418	207.813	2	0,00
Citigroup	CHF	JPY	20. Okt. 2025	95.705	17.763.014	3	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	11.069	1.629.707	5	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	20.473	3.541.497	15	0,00
Citigroup	JPY	EUR	20. Okt. 2025	17.996.065	103.503	16	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	111.274	16.405.469	29	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	43.599	6.403.533	36	0,00
Citigroup	JPY	EUR	20. Okt. 2025	13.896.790	79.770	39	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	126.590	18.638.932	58	0,00
Citigroup	CHF	JPY	20. Okt. 2025	1.786.960	331.662.875	64	0,00
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	275.172	47.642.604	159	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	395.140	58.024.261	337	0,00
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	2.039.774	300.332.418	938	0,01
Citigroup	USD	JPY	20. Okt. 2025	9.167.662	1.349.829.977	4.214	0,02
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	9.071.829	1.570.675.595	5.250	0,03
Citigroup	EUR	JPY	20. Okt. 2025	21.255.486	3.680.125.970	12.301	0,06
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						22.799	0,12
Summe Wertpapieranlagen						19.361.000	98,36
Sonstiges Nettovermögen						322.533	1,64
Gesamt Nettovermögen						19.683.533	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Japanese Sustainable Equity Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,43 %			
Aktien 98,43 %			
Japan 98,43 %			
Advantest Corp	183.500	2.692.404	3,48
Ajinomoto Co Inc	56.100	238.257	0,31
Amada Co Ltd	534.300	972.960	1,26
ANA Holdings Inc	181.000	518.022	0,67
Asahi Group Holdings Ltd	583.100	1.037.043	1,34
Bridgestone Corp	85.400	584.264	0,76
Capcom Co Ltd	90.800	365.243	0,47
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	206.000	1.330.451	1,72
Daiichi Sankyo Co Ltd	296.600	982.488	1,27
Daikin Industries Ltd	52.800	901.296	1,16
Denso Corp	739.600	1.579.416	2,04
DMG Mori Co Ltd	109.000	323.894	0,42
Fast Retailing Co Ltd	11.900	535.797	0,69
Fuji Electric Co Ltd	204.600	2.033.929	2,63
Hitachi Ltd	718.200	2.822.885	3,65
Hoya Corp	73.800	1.513.453	1,96
Ibiden Co Ltd	172.300	1.549.752	2,00
ITOCU Corp	272.300	2.296.578	2,97
Japan Exchange Group Inc	4.300	7.112	0,01
JX Advanced Metals Corp	798.800	1.566.047	2,02
Kakaku.com Inc	265.600	673.894	0,87
Kandenko Co Ltd	334.100	1.356.613	1,75
Kao Corp	27.600	178.448	0,23
KDDI Corp GDR	520.200	1.227.932	1,59
Keyence Corp	17.852	984.538	1,27
Kioxia Holdings Corp	171.800	837.525	1,08
Makita Corp	209.200	1.005.520	1,30
MISUMI Group Inc	371.700	856.490	1,11
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	206.800	546.572	0,71
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.323.500	5.562.459	7,19
Mitsui Fudosan Co Ltd	528.200	851.062	1,10
Mizuho Financial Group Inc	265.500	1.324.181	1,71
NEC Corp	484.900	2.288.243	2,96
NH Foods Ltd	43.900	256.859	0,33
Nintendo Co Ltd	137.000	1.753.942	2,27
Nippon Paint Holdings Co Ltd	446.200	450.774	0,58
Nomura Research Institute Ltd	6.400	36.333	0,05
Open House Group Co Ltd	203.200	1.557.223	2,01
Otsuka Corp	186.400	575.603	0,74
Overlap Holdings Inc	508.800	839.520	1,08
Pan Pacific International Holdings Corp	1.894.000	1.847.124	2,39
Panasonic Holdings Corp	363.500	585.235	0,76
Recruit Holdings Co Ltd	222.500	1.771.990	2,29
Ryohin Keikaku Co Ltd	298.100	878.203	1,14
Sanki Engineering Co Ltd	121.900	600.358	0,78
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	297.400	1.443.134	1,87
SMC Corp	100	4.544	0,01
Sony Financial Group Inc	945.800	155.111	0,20
Sony Group Corp	945.800	4.032.891	5,21
Sumitomo Electric Industries Ltd	633.600	2.676.960	3,46
Sumitomo Forestry Co Ltd	323.300	569.735	0,74
Suzuki Motor Corp	552.000	1.190.664	1,54
TDK Corp	711.800	1.529.302	1,98
Terumo Corp	194.600	475.748	0,61
Tokio Marine Holdings Inc	570.200	3.573.443	4,62
Tokyo Century Corp	394.300	744.636	0,96
Tokyo Electron Ltd	64.700	1.705.654	2,20
Tokyu Fudosan Holdings Corp	1.035.400	1.268.365	1,64
Toyota Motor Corp	714.300	2.035.398	2,63

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Japanese Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 98,43 % (Fortsetzung)			
Aktien 98,43 % (Fortsetzung)			
Japan 98,43 % (Fortsetzung)			
Union Tool Co	50.800	388.366	0,50
Yokogawa Electric Corp	390.400	1.659.590	2,14
		76.151.473	98,43
Summe Aktien		76.151.473	98,43
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		76.151.473	98,43

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	JPY	7. Nov. 2025	64.792.200	9.596.269.071	(44.759)	(0,06)
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	72.366.818	12.589.384.002	(28.289)	(0,04)
Citigroup	CHF	JPY	7. Nov. 2025	18.287.533	3.411.107.615	(15.282)	(0,02)
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	661.552.885	3.857.879	(9.086)	(0,01)
Citigroup	USD	JPY	7. Nov. 2025	9.242.774	1.368.931.578	(6.384)	(0,01)
Citigroup	CHF	JPY	7. Nov. 2025	4.839.928	902.773.947	(4.044)	(0,01)
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	516.526.085	2.992.568	(3.689)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	7.887.938	1.372.233.359	(3.082)	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Nov. 2025	4.251.444	629.673.749	(2.936)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Nov. 2025	2.013.661	375.600.513	(1.682)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	4.835.260	842.103.637	(1.564)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	199.242.526	1.154.748	(1.494)	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Nov. 2025	1.814.563	268.751.444	(1.253)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	3.295.357	574.077.916	(1.228)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	103.359.885	601.107	(1.134)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	2.869.214	499.145.598	(1.121)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	2.866.811	498.727.551	(1.120)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	338.317	63.334.406	(540)	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	43.615.889	236.603	(300)	0,00
Citigroup	GBP	JPY	7. Nov. 2025	362.251	72.060.504	(289)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	47.494.933	274.586	(238)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	151.974	26.575.522	(157)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	88.712	16.607.269	(142)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	16.835.129	97.560	(124)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	14.034.588	95.642	(113)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	11.698.362	79.772	(102)	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	11.712.344	63.536	(80)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	37.796	7.075.601	(60)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	56.430	9.867.766	(58)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	56.358	9.855.258	(58)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	12.198.217	70.422	(44)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	5.851.972	33.912	(43)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	5.874.628	34.044	(43)	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	4.689.852	25.441	(32)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	71.105	12.369.514	(27)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	2.104.232	14.408	(27)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	55.029	9.573.094	(21)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	1.414.600	8.249	(19)	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	22.380	3.327.718	(17)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	1.981.633	11.481	(14)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	3.080.519	20.904	(12)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	1.840.596	12.515	(11)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	2.180.131	12.602	(10)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	14.350	2.496.351	(6)	0,00
Citigroup	GBP	JPY	7. Okt. 2025	4.645	928.431	(5)	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Japanese Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	GBP	JPY	7. Okt. 2025	8.169	1.629.122	(5)	0,00
Citigroup	HKD	JPY	7. Nov. 2025	61.587	1.173.102	(5)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	371.406	2.543	(5)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	7.824	1.363.863	(4)	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	954.280	5.164	(4)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	5.166.010	34.952	(4)	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Nov. 2025	4.500	666.481	(3)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	179.200	1.041	(2)	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	434.329	2.349	(2)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	672.724	4.563	(2)	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	5.586	828.019	(2)	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	14.673	2.172.784	(2)	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	1.065	186.313	(1)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	111.133	756	(1)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	115.305	668	(1)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	148.890	1.010	(1)	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	174.978	1.011	(1)	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	642.708	4.353	(1)	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	502	93.540	-	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	583	108.135	-	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	538	100.276	-	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	524	97.336	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	98	16.959	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	24	4.119	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	24	4.126	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	20	3.540	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Nov. 2025	24	4.152	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	20	3.367	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	20	3.491	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	5	954	-	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	1.600	278.372	-	0,00
Citigroup	HKD	JPY	8. Okt. 2025	1.339	25.307	-	0,00
Citigroup	HKD	JPY	8. Okt. 2025	776	14.668	-	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	269	2	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	60.991	412	-	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	98.947	532	-	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	204.409	1.379	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	297	43.753	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	265	39.013	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	263	39.062	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	99	14.575	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	100	14.563	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	98	14.347	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	21	3.122	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.057	156.097	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	2.080	307.951	-	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.677	247.944	-	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	673	123.860	1	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	875	150.865	1	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	750	129.264	1	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	1.743	301.818	1	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	93.883	502	1	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	100.643	538	1	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Nov. 2025	253.639	1.713	1	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.577	232.759	1	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	4.550	671.783	1	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	1.171	201.835	2	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.767	259.163	2	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.686	247.434	2	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	2.500	431.379	3	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	4.050	700.997	3	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	11.155	1.646.858	3	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	3.159	545.571	4	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	2.543.259	13.682	4	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Japanese Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	2.792.075	15.019	4	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	9.325	1.375.673	4	0,00
Citigroup	JPY	HKD	8. Okt. 2025	1.175.832	61.587	5	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	16.798.888	96.605	6	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	8.568	1.260.184	7	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	4.505.529	30.405	8	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	23.335	3.442.899	9	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	828.488	5.532	10	0,00
Citigroup	HKD	JPY	8. Okt. 2025	59.473	1.119.543	11	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	6.980.497	37.549	11	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	23.333	3.440.132	11	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	50.212	7.416.497	11	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	4.006.736	21.510	14	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	18.199	2.676.705	15	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	13.765	2.372.447	20	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	9.585.646	55.029	20	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	53.510	7.894.938	21	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	8.275.651	47.476	23	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	31.595	5.839.288	25	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	41.533	6.113.583	30	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	97.370	16.894.122	32	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	49.350.113	283.668	39	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	54.951	9.511.166	41	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Nov. 2025	8.978.832	60.627	41	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	42.672	7.875.714	45	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	119.260	17.595.619	46	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	75.467	13.947.739	60	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	45.867	7.911.462	62	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	45.713	7.884.842	62	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	92.830	13.664.351	68	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	56.633	8.302.407	75	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	434.507	64.195.745	79	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	60.870	10.495.982	85	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	61.094	10.534.683	86	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	52.547	9.047.607	87	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	102.977	19.005.972	108	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	212.423	31.269.063	154	0,00
Citigroup	GBP	JPY	7. Okt. 2025	349.437	69.306.947	155	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	125.759	21.691.884	170	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	483.643	71.349.513	194	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	286.132	52.882.241	226	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	321.784	55.704.535	233	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	168.763	29.100.175	237	0,00
Citigroup	JPY	GBP	7. Okt. 2025	72.279.738	362.251	270	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	51.471.245	294.532	271	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	814.624	120.189.830	314	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	358.505	61.989.738	331	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	388.225	71.656.435	401	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	95.110.696	544.233	504	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	822.275	142.321.631	619	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	740.260	108.853.084	651	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	619.742	107.045.662	688	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	1.405.647	243.525.477	826	0,00
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	545.767	93.971.376	902	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	499.380.610	2.866.811	1.028	0,00
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	499.799.205	2.869.214	1.029	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.438.243	211.706.538	1.047	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	269.608.825	1.814.563	1.189	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	268.488.856	1.805.768	1.370	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	375.403.376	2.013.661	1.651	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.742.265	255.418.943	2.307	0,00
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	1.927.039	354.901.636	2.773	0,00
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	1.430.684	208.859.481	2.775	0,00
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	631.682.131	4.251.444	2.786	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Japanese Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. JPY	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	1.374.029.442	7.887.938	2.828	0,00
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	902.299.634	4.839.929	3.968	0,01
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	2.737.464	471.343.506	4.525	0,01
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	2.747.149	473.011.175	4.541	0,01
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	4.051.150	593.905.538	5.364	0,01
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	1.373.296.940	9.242.774	6.057	0,01
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	4.666.687	859.460.891	6.716	0,01
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	8.911.092	1.306.381.174	11.798	0,02
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	7.587.342	1.306.407.925	12.541	0,02
Citigroup	JPY	CHF	7. Okt. 2025	3.409.313.608	18.287.533	14.994	0,02
Citigroup	CHF	JPY	7. Okt. 2025	17.575.112	3.236.797.778	25.292	0,03
Citigroup	JPY	EUR	7. Okt. 2025	12.605.847.453	72.366.818	25.945	0,03
Citigroup	JPY	USD	7. Okt. 2025	9.626.863.948	64.792.200	42.463	0,05
Citigroup	USD	JPY	7. Okt. 2025	61.390.934	9.000.015.340	81.283	0,11
Citigroup	EUR	JPY	7. Okt. 2025	70.171.520	12.082.311.219	115.990	0,15
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Devisenterminkontrakten						259.934	0,34
Summe Wertpapieranlagen						76.411.407	98,77
Sonstiges Nettovermögen						947.895	1,23
Gesamt Nettovermögen						77.359.302	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

North American Smaller Companies Fund

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,02 %			
Aktien 99,02 %			
Kanada 4,10 %			
Aritzia Inc	137.350	8.560	2,68
ATS Corp	172.017	4.530	1,42
		13.090	4,10
Israel 5,49 %			
Camtek Ltd	69.005	7.164	2,25
JFrog Ltd	208.920	10.333	3,24
		17.497	5,49
Vereinigtes Königreich 0,55 %			
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	44.894	1.742	0,55
		1.742	0,55
USA 88,88 %			
ADMA Biologics Inc	404.294	5.941	1,86
Alphatec Holdings Inc	340.175	5.019	1,57
American Healthcare REIT Inc	149.882	6.263	1,96
Ameris Bancorp	109.320	8.124	2,55
ANI Pharmaceuticals Inc	92.891	8.537	2,68
Atrmus Filtration Technologies Inc	142.202	6.431	2,02
Banner Corp	110.199	7.255	2,27
Boot Barn Holdings Inc	49.283	8.164	2,56
Brinker International Inc	42.052	5.589	1,75
Casella Waste Systems Inc	34.992	3.183	1,00
Catalyst Pharmaceuticals Inc	228.489	4.466	1,40
Chefs' Warehouse Inc	66.308	3.879	1,22
Corcept Therapeutics Inc	87.206	7.311	2,29
Donnelley Financial Solutions Inc	109.890	5.650	1,77
Ducommun Inc	70.232	6.563	2,06
elf Beauty Inc	56.185	7.375	2,31
Enpro Inc	42.124	9.296	2,91
Everus Construction Group Inc	39.918	3.315	1,04
Griffon Corp	70.427	5.320	1,67
Integer Holdings Corp	28.133	2.845	0,89
Integral Ad Science Holding Corp	157.901	1.605	0,50
KB Home	38.857	2.492	0,78
Knife River Corp	39.957	2.956	0,93
Knowles Corp	104.558	2.432	0,76
La-Z-Boy Inc	122.718	4.238	1,33
Ligand Pharmaceuticals Inc	66.413	11.493	3,60
Magnolia Oil & Gas Corp	172.685	4.176	1,31
Materion Corp	77.683	9.222	2,89
Merit Medical Systems Inc	54.011	4.367	1,37
Mueller Water Products Inc	254.315	6.443	2,02
NMI Holdings Inc	139.617	5.402	1,69
ONE Gas Inc	73.470	5.936	1,86
PJT Partners Inc	29.902	5.392	1,69
Q2 Holdings Inc	107.288	7.938	2,49
REV Group Inc	192.048	10.832	3,40
Seacoast Banking Corp of Florida	271.788	8.291	2,60
Skyward Specialty Insurance Group Inc	106.841	5.036	1,58
SM Energy Co	202.866	5.249	1,65
Smartstop Self Storage REIT Inc	43.208	1.610	0,51
StoneX Group Inc	70.004	7.058	2,21
Stride Inc	45.814	6.875	2,16
Terreno Realty Corp	57.084	3.225	1,01
Vertex Inc	166.171	4.221	1,32
Viavi Solutions Inc	538.199	6.752	2,12
Vita Coco Co Inc	150.420	6.445	2,02
Wintrust Financial Corp	68.034	9.021	2,83

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

North American Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,02 % (Fortsetzung)			
Aktien 99,02 % (Fortsetzung)			
USA 88,88 % (Fortsetzung)			
Workiva Inc	78.286	6.674	2,09
WSFS Financial Corp	140.121	7.606	2,38
Summe Aktien		283.513	88,88
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		315.842	99,02
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00 %			
Aktien 0,00 %			
USA 0,00 %			
Omniab Inc	38.354	-	0,00
Summe Aktien		-	0,00
Bezugsrechte - 0,00 %			
USA 0,00 %			
Omniab Inc	38.354	-	0,00
Summe Bezugsrechte		-	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		-	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 1,14 %			
Fonds 1,14 %			
Luxemburg 1,14 %			
abrdrn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund [†]	3.639	3.639	1,14
Fonds insgesamt		3.639	1,14
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt		3.639	1,14

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	40.881.450	48.491.327	(396)	(0,13)
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	4.508.601	3.541.622	(39)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	2.092.538	2.482.053	(20)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	770.940	914.291	(7)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	638.102	756.881	(6)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	550.472	648.275	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	108.690	93.055	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.000	1.178	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	8.591	10.117	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	26.858	31.741	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	238	187	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	9.436	7.397	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	10.100	7.891	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	15.890	12.482	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	59.556	46.486	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	288	244	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

North American Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	1.125	1.440	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	1.935	2.493	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	5.086	6.542	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	6.933	5.892	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	6.608	8.487	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	10.660	9.029	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	44.112	37.680	-	0,00
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	50.405	64.508	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	58.812	49.585	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	107.610	91.224	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	116.909	99.308	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	306.397	359.599	1	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	682.717	578.218	3	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(466)	(0,15)
Summe Wertpapieranlagen						319.015	100,01
Sonstige Nettoverbindlichkeiten						(40)	(0,01)
Gesamtnettovermögen						318.975	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,33 %					
Anleihen 32,70 %					
Österreich 0,87 %					
Suzano Austria GmbH	3,7500	15. Jan. 2031	233.000	221	0,87
				221	0,87
Bermuda 0,88 %					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,2500	15. Aug. 2030	245.000	225	0,88
				225	0,88
Kaimaninseln 5,66 %					
Baidu Inc	4,8750	14. Nov. 2028	200.000	205	0,80
Gaci First Investment Co	5,2500	29. Jan. 2034	200.000	207	0,81
Grupo Aval Ltd	4,3750	4. Feb. 2030	220.000	209	0,82
Lima Metro Line 2 Finance Ltd	4,3500	5. Apr. 2036	230.000	173	0,68
MAF Sukuk Ltd	3,9325	28. Feb. 2030	200.000	196	0,77
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3	5,5000	8. Apr. 2044	201.000	203	0,80
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5,6840	11. Apr. 2053	250.000	249	0,98
				1.442	5,66
Chile 0,84 %					
Corp Nacional del Cobre de Chile	6,7800	13. Jan. 2055	200.000	214	0,84
				214	0,84
Kolumbien 2,24 %					
Ecopetrol SA	4,6250	2. Nov. 2031	125.000	113	0,44
Ecopetrol SA	6,8750	29. Apr. 2030	70.000	72	0,28
Empresas Publicas de Medellin ESP	4,2500	18. Jul. 2029	200.000	190	0,75
Oleoducto Central SA	4,0000	14. Jul. 2027	200.000	196	0,77
				571	2,24
Ungarn 0,83 %					
MVM Energetika Zrt	7,5000	9. Jun. 2028	200.000	212	0,83
				212	0,83
Indonesien 2,60 %					
Pertamina Persero PT	6,0000	3. Mai 2042	225.000	231	0,91
Pertamina Persero PT	6,5000	27. Mai 2041	400.000	431	1,69
				662	2,60
Kasachstan 4,46 %					
KazMunayGas National Co JSC	5,7500	19. Apr. 2047	1.001.000	937	3,68
KazMunayGas National Co JSC	6,3750	24. Okt. 2048	200.000	199	0,78
				1.136	4,46
Luxemburg 1,74 %					
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,0100	20. Jan. 2033	200.000	189	0,74
Eagle Funding Luxco Sarl	5,5000	17. Aug. 2030	250.000	254	1,00
				443	1,74
Malaysia 0,80 %					
TNB Global Ventures Capital Bhd	4,8510	1. Nov. 2028	200.000	204	0,80
				204	0,80
Mauritius 0,73 %					
UPL Corp Ltd	4,6250	16. Jun. 2030	200.000	186	0,73
				186	0,73
Mexiko 2,28 %					
Cemex SAB de CV	5,2000	17. Sep. 2030	200.000	202	0,79
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7,2500	31. Jan. 2041	235.000	248	0,97
Petroleos Mexicanos	6,7500	21. Sep. 2047	90.000	75	0,30

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,33 % (Fortsetzung)					
Anleihen 32,70 % (Fortsetzung)					
Mexiko 2,28 % (Fortsetzung)					
Petroleos Mexicanos	7,6900	23. Jan. 2050	61.000	55	0,22
				580	2,28
Oman 1,04 %					
EDO Sukuk Ltd	5,8750	21. Sep. 2033	250.000	265	1,04
				265	1,04
Katar 1,08 %					
QatarEnergy	2,2500	12. Jul. 2031	305.000	275	1,08
				275	1,08
Saudi-Arabien 2,75 %					
Saudi Arabian Oil Co	2,2500	24. Nov. 2030	267.000	242	0,95
Saudi Arabian Oil Co	3,2500	24. Nov. 2050	321.000	220	0,86
Saudi Arabian Oil Co	5,2500	17. Jul. 2034	233.000	240	0,94
				702	2,75
Thailand 0,88 %					
PTT Treasury Center Co Ltd	3,7000	16. Jul. 2070	320.000	225	0,88
				225	0,88
Vereinigte Arabische Emirate 3,02 %					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4,6000	2. Nov. 2047	200.000	186	0,73
Equate Sukuk Spc Ltd	5,0000	5. Sep. 2031	200.000	203	0,80
First Abu Dhabi Bank PJSC (EMTN)	0,1250	16. Feb. 2026	150.000	174	0,68
National Central Cooling Co PJSC	5,2790	5. Mrz. 2030	200.000	206	0,81
				769	3,02
Summe Anleihen				8.332	32,70
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 59,63 %					
Aserbaidshon 0,55 %					
Republik Aserbaidshon Internationale Anleihe	3,5000	1. Sep. 2032	150.000	140	0,55
				140	0,55
Bulgarien 1,00 %					
Bulgarien Internationale Staatsanleihe	4,2500	5. Sep. 2044	107.000	125	0,49
Bulgarien Internationale Staatsanleihe	4,6250	23. Sep. 2034	100.000	129	0,51
				254	1,00
Kaimaninseln 1,62 %					
KSA Sukuk Ltd	4,5110	22. Mai 2033	200.000	199	0,78
Sharjah Sukuk Program Ltd (EMTN)	6,0920	19. Mrz. 2034	200.000	214	0,84
				413	1,62
Chile 3,79 %					
Chile Internationale Staatsanleihe	3,1000	7. Mai 2041	265.000	203	0,80
Chile Internationale Staatsanleihe	3,5000	31. Jan. 2034	200.000	184	0,72
Chile Internationale Staatsanleihe	4,9500	5. Jan. 2036	573.800	578	2,27
				965	3,79
Kolumbien 0,86 %					
Kolumbien Internationale Staatsanleihe	8,0000	20. Apr. 2033	200.000	218	0,86
				218	0,86
Ungarn 2,97 %					
Ungarn Internationale Staatsanleihe	5,0000	22. Feb. 2027	44.000	54	0,21
Ungarn Internationale Staatsanleihe	5,5000	16. Jun. 2034	564.000	574	2,26
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,0000	16. Mai 2029	101.000	128	0,50
				756	2,97

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,33 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 59,63 % (Fortsetzung)					
Indien 1,18 %					
Export-Import Bank of India	5,5000	18. Jan. 2033	285.000	300	1,18
				300	1,18
Indonesien 1,73 %					
Hutama Karya Persero PT	3,7500	11. Mai 2030	200.000	194	0,76
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4,5500	23. Jul. 2030	245.000	247	0,97
				441	1,73
Mexiko 7,15 %					
Mexikanische Bonos	8,0000	24. Mai 2035	2.571.900	133	0,52
Mexikanische Bonos	8,0000	21. Feb. 2036	4.750.100	245	0,96
Mexikanische Bonos	8,0000	7. Nov. 2047	2.042.700	98	0,38
Mexikanische Bonos	8,5000	18. Nov. 2038	1.046.200	55	0,22
Mexiko Internationale Staatsanleihe	4,4899	25. Mai 2032	100.000	121	0,48
Mexiko Internationale Staatsanleihe	4,6000	23. Jan. 2046	305.000	246	0,97
Mexiko Internationale Staatsanleihe	4,7500	27. Apr. 2032	245.000	240	0,94
Mexiko Internationale Staatsanleihe	4,8750	19. Mai 2033	286.000	277	1,09
Mexiko Internationale Staatsanleihe	6,0500	11. Jan. 2040	74.000	75	0,29
Mexiko Internationale Staatsanleihe	6,3380	4. Mai 2053	225.000	219	0,86
Mexiko Internationale Staatsanleihe	6,7500	27. Sep. 2034	101.000	111	0,44
				1.820	7,15
Marokko 1,44 %					
Marokko Internationale Staatsanleihe	3,0000	15. Dez. 2032	164.000	146	0,57
Marokko Internationale Staatsanleihe	5,5000	11. Dez. 2042	230.000	220	0,87
				366	1,44
Oman 0,99 %					
Oman Internationale Staatsanleihe	6,5000	8. Mrz. 2047	235.000	254	0,99
				254	0,99
Panama 1,92 %					
Panama Internationale Staatsanleihe	3,8700	23. Jul. 2060	410.000	266	1,04
Panama Internationale Staatsanleihe	4,5000	16. Apr. 2050	295.000	223	0,88
				489	1,92
Paraguay 0,96 %					
Paraguay Internationale Staatsanleihe	5,8500	21. Aug. 2033	231.000	244	0,96
				244	0,96
Peru 4,83 %					
Corp Financiera de Desarrollo SA	5,9500	30. Apr. 2029	200.000	209	0,82
Peru Internationale Staatsanleihe	5,8750	8. Aug. 2054	828.000	832	3,27
Peru Internationale Staatsanleihe	6,5500	14. Mrz. 2037	170.000	189	0,74
				1.230	4,83
Philippinen 3,53 %					
Philippinen Internationale Staatsanleihe	3,5560	29. Sep. 2032	200.000	190	0,75
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,6000	14. Mai 2049	200.000	205	0,80
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,6090	13. Apr. 2033	270.000	290	1,14
Philippinen Internationale Staatsanleihe	5,9500	13. Okt. 2047	200.000	215	0,84
				900	3,53
Polen 7,67 %					
Polen Staatsanleihe	5,0000	25. Okt. 2035	713.000	189	0,74
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	3,8750	7. Jul. 2037	105.000	123	0,48
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	4,8750	4. Okt. 2033	250.000	253	0,99
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	5,5000	4. Apr. 2053	484.000	467	1,84
Republik Polen Internationale Staatsanleihe	5,5000	18. Mrz. 2054	956.000	923	3,62
				1.955	7,67

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,33 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 59,63 % (Fortsetzung)					
Katar 0,90 %					
Katar Internationale Staatsanleihe	5,7500	20. Jan. 2042	211.000	229	0,90
				229	0,90
Rumänien 6,44 %					
Rumänien Internationale Staatsanleihe	3,0000	27. Feb. 2027	370.000	361	1,42
Rumänien Internationale Staatsanleihe	3,0000	14. Feb. 2031	144.000	128	0,50
Rumänien Internationale Staatsanleihe	3,5000	3. Apr. 2034	68.000	68	0,27
Rumänien Internationale Staatsanleihe	3,6240	26. Mai 2030	126.000	142	0,56
Rumänien Internationale Staatsanleihe	5,1250	15. Jun. 2048	84.000	68	0,27
Rumänien Internationale Staatsanleihe	5,7500	24. Mrz. 2035	68.000	66	0,26
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,0000	24. Sep. 2044	64.000	71	0,28
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,1250	22. Jan. 2044	284.000	267	1,04
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,2500	10. Sep. 2034	139.000	169	0,66
Rumänien Internationale Staatsanleihe	6,3750	18. Sep. 2033	245.000	302	1,18
				1.642	6,44
Saudi-Arabien 2,60 %					
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	0,6250	3. Mrz. 2030	100.000	108	0,42
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	2,2500	2. Feb. 2033	330.000	283	1,11
Saudi-Arabien Internationale Staatsanleihe	4,5000	17. Apr. 2030	269.000	273	1,07
				664	2,60
Serbien 0,82 %					
Serbien Internationale Anleihe	6,0000	12. Jun. 2034	200.000	209	0,82
				209	0,82
Supranational 0,80 %					
Banque Ouest Africaine de Developpement	2,7500	22. Jan. 2033	200.000	203	0,80
				203	0,80
Thailand 0,81 %					
Export Import Bank of Thailand (EMTN)	5,3540	16. Mai 2029	200.000	207	0,81
				207	0,81
Trinidad & Tobago 1,06 %					
Trinidad & Tobago Internationale Staatsanleihe	4,5000	4. Aug. 2026	270.000	270	1,06
				270	1,06
Vereinigte Arabische Emirate 2,15 %					
Abu Dhabi Internationale Staatsanleihe	2,7000	2. Sep. 2070	320.000	186	0,73
Abu Dhabi Internationale Staatsanleihe	3,8750	16. Apr. 2050	244.000	200	0,79
UAE Internationale Staatsanleihe	3,2500	19. Okt. 2061	232.000	161	0,63
				547	2,15
Uruguay 1,86 %					
Uruguay Internationale Staatsanleihe	5,1000	18. Jun. 2050	131.199	125	0,49
Uruguay Internationale Staatsanleihe	5,4420	14. Feb. 2037	204.203	214	0,84
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,2500	21. Mai 2031	965.000	25	0,10
Uruguay Internationale Staatsanleihe	8,5000	15. Mrz. 2028	4.341.000	110	0,43
				474	1,86
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				15.190	59,63
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				23.522	92,33

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 2,52 %					
Anleihen 0,82 %					
Malaysia 0,82 %					
Petronas Capital Ltd	5,3400	3. Apr. 2035	200.000	209	0,82
				209	0,82
Summe Anleihen				209	0,82
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,70 %					
Bermuda 0,72 %					
Bermuda Internationale Staatsanleihe	3,3750	20. Aug. 2050	259.000	183	0,72
				183	0,72
Panama 0,98 %					
Panama Notas del Tesoro	3,7500	17. Apr. 2026	250.000	249	0,98
				249	0,98
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				432	1,70
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				641	2,52
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,81 %					
Fonds 2,81 %					
Luxemburg 2,81 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund [†]			717	717	2,81
				717	2,81
Fonds insgesamt				717	2,81
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				717	2,81

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	PLN	9. Okt. 2025	74.713	273.088	-	0,00
Barclays	EUR	USD	9. Okt. 2025	108.942	127.305	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.748.303	2.073.741	(17)	(0,07)
Citigroup	USD	COP	9. Okt. 2025	91.047	374.569.000	(5)	(0,02)
Citigroup	CLP	USD	9. Okt. 2025	122.000.000	127.209	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	9. Okt. 2025	73.302	86.533	-	0,00
HSBC	USD	MXN	9. Okt. 2025	51.284	973.336	(2)	(0,01)
Merrill Lynch	USD	MXN	9. Okt. 2025	59.616	1.125.000	(2)	(0,01)
Merrill Lynch	USD	MXN	9. Okt. 2025	47.638	900.000	(1)	0,00
Morgan Stanley	PLN	USD	9. Okt. 2025	273.088	73.776	1	0,01
Morgan Stanley	HUF	USD	9. Okt. 2025	39.000.000	113.202	4	0,02
Royal Bank of Canada	USD	MXN	9. Okt. 2025	132.371	2.508.663	(4)	(0,02)
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	2.184.390	1.845.119	16	0,06
Standard Chartered	USD	MXN	9. Okt. 2025	185.455	3.498.399	(5)	(0,02)
Standard Chartered	USD	HUF	9. Okt. 2025	114.626	39.000.000	(3)	(0,01)
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	62.812	74.037	-	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(18)	(0,07)
Summe Wertpapieranlagen						24.862	97,59
Sonstiges Nettovermögen						614	2,41
Gesamt Nettovermögen						25.476	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025

Short Dated Enhanced Income Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,26 %					
Anleihen 93,87 %					
Australien 3,76 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	VAR	18. Sep. 2034	1.635.000	1.692	0,34
Commonwealth Bank of Australia	VAR	12. Sep. 2034	3.800.000	3.648	0,74
Macquarie Bank Ltd	4,3310	12. Jun. 2028	3.500.000	3.529	0,71
National Australia Bank Ltd (GMTN)	VAR	15. Sep. 2031	3.300.000	4.299	0,87
Santos Finance Ltd (EMTN)	4,1250	14. Sep. 2027	3.670.000	3.637	0,73
SGSP Australia Assets Pty Ltd (EMTN)	3,2500	29. Jul. 2026	1.835.000	1.821	0,37
				18.626	3,76
Österreich 0,48 %					
Suzano Austria GmbH	2,5000	15. Sep. 2028	2.500.000	2.362	0,48
				2.362	0,48
Aserbaidshon 0,28 %					
Southern Gas Corridor CJSC	6,8750	24. Mrz. 2026	1.380.000	1.395	0,28
				1.395	0,28
Bermuda 0,50 %					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,0000	15. Aug. 2026	2.500.000	2.487	0,50
				2.487	0,50
Kanada 1,64 %					
Petronas Energy Canada Ltd	2,1120	23. Mrz. 2028	2.175.000	2.081	0,42
Rogers Communications Inc	VAR	15. Mrz. 2082	2.900.000	2.882	0,58
Royal Bank of Canada	VAR	6. Aug. 2029	3.137.000	3.162	0,64
				8.125	1,64
Kaimaninseln 5,84 %					
Alibaba Group Holding Ltd	3,4000	6. Dez. 2027	1.100.000	1.088	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd	4,9500	15. Jan. 2028	2.800.000	2.829	0,57
BOS Funding Ltd (EMTN)	7,0000	14. Mrz. 2028	2.999.000	3.142	0,63
China Hongqiao Group Ltd	6,9250	29. Nov. 2028	748.000	777	0,16
DP World Salaam*	VAR	PERP	1.000.000	1.000	0,20
Esic Sukuk Ltd	5,8310	14. Feb. 2029	1.330.000	1.371	0,28
Gaci First Investment Co	5,0000	13. Okt. 2027	400.000	405	0,08
GGAM Finance Ltd	8,0000	15. Jun. 2028	2.400.000	2.545	0,51
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	9,1250	24. Jul. 2028	1.800.000	1.916	0,39
MAF Global Securities Ltd*	VAR	PERP	2.230.000	2.308	0,47
Meituan	4,5000	2. Apr. 2028	1.100.000	1.102	0,22
Melco Resorts Finance Ltd	5,6250	17. Jul. 2027	200.000	200	0,04
Melco Resorts Finance Ltd	5,7500	21. Jul. 2028	1.890.000	1.888	0,38
QNB Finance Ltd (EMTN)	1,3750	26. Jan. 2026	1.400.000	1.387	0,28
Sands China Ltd	3,8000	8. Jan. 2026	1.500.000	1.496	0,30
Sands China Ltd	5,4000	8. Aug. 2028	600.000	613	0,12
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	4,9420	13. Feb. 2029	1.160.000	1.184	0,24
Suci Second Investment Co	4,3750	10. Sep. 2027	3.200.000	3.205	0,65
Tencent Holdings Ltd	3,5750	11. Apr. 2026	500.000	499	0,10
				28.955	5,84
Kolumbien 0,06 %					
SURA Asset Management SA	4,3750	11. Apr. 2027	311.000	310	0,06
				310	0,06
Frankreich 5,28 %					
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	3.200.000	3.155	0,64
BNP Paribas SA	VAR	9. Mai 2029	3.700.000	3.736	0,75
BPCE SA	VAR	30. Nov. 2032	2.000.000	2.543	0,51
Electricite de France SA (EMTN)*	VAR	PERP	1.700.000	2.261	0,46
Electricite de France SA (EMTN)*	VAR	PERP	1.900.000	2.567	0,52
Getlink SE	4,1250	15. Apr. 2030	1.879.000	2.261	0,45
Societe Generale SA	VAR	9. Jun. 2027	1.000.000	982	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,26 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,87 % (Fortsetzung)					
Frankreich 5,28 % (Fortsetzung)					
Societe Generale SA*	VAR	PERP	3.439.000	3.411	0,69
Societe Generale SA	VAR	13. Apr. 2029	1.800.000	1.840	0,37
TotalEnergies SE*	VAR	PERP	3.000.000	3.407	0,69
				26.163	5,28
Deutschland 2,62 %					
Commerzbank AG (EMTN)	VAR	5. Okt. 2033	2.000.000	2.560	0,52
Deutsche Bank AG	VAR	24. Nov. 2026	2.800.000	2.790	0,56
Deutsche Bank AG*	VAR	PERP	2.300.000	3.107	0,63
Deutsche Bank AG (EMTN)	VAR	13. Aug. 2028	1.400.000	1.641	0,33
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (EMTN)	VAR	15. Sep. 2032	2.400.000	2.884	0,58
				12.982	2,62
Hongkong 1,74 %					
AIA Group Ltd	5,6250	25. Okt. 2027	575.000	593	0,12
AIA Group Ltd (GMTN)*	VAR	PERP	2.600.000	2.574	0,52
Bank of East Asia Ltd (EMTN)	VAR	15. Mrz. 2027	2.100.000	2.119	0,43
CNAC HK Finbridge Co Ltd	4,1250	19. Jul. 2027	1.000.000	998	0,20
Far East Horizon Ltd (EMTN)	4,2500	26. Okt. 2026	1.550.000	1.540	0,31
Far East Horizon Ltd (EMTN)	6,6250	16. Apr. 2027	800.000	819	0,16
				8.643	1,74
Indien 0,72 %					
Muthoot Finance Ltd	7,1250	14. Feb. 2028	1.200.000	1.238	0,25
Power Finance Corp Ltd (EMTN)	5,2500	10. Aug. 2028	1.000.000	1.022	0,21
Shriram Finance Ltd	6,1500	3. Apr. 2028	800.000	815	0,16
Shriram Finance Ltd	6,6250	22. Apr. 2027	497.000	508	0,10
				3.583	0,72
Indonesien 0,98 %					
Bank Mandiri Persero Tbk PT (EMTN)	4,9000	24. Mrz. 2028	1.647.000	1.667	0,34
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT (EMTN)	5,2800	5. Apr. 2029	1.600.000	1.642	0,33
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,7500	20. Jan. 2026	1.000.000	994	0,20
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	2,8000	2. Mai 2027	560.000	548	0,11
				4.851	0,98
Irland 0,41 %					
AerCap Ireland Capital DAC	4,8750	1. Apr. 2028	2.000.000	2.031	0,41
				2.031	0,41
Italien 0,79 %					
UniCredit SpA	VAR	3. Jun. 2027	4.000.000	3.935	0,79
				3.935	0,79
Japan 2,41 %					
Nippon Life Insurance Co	VAR	19. Sep. 2047	2.600.000	2.570	0,52
NTT Finance Corp	4,6200	16. Jul. 2028	4.100.000	4.142	0,83
Rakuten Group Inc*	VAR	PERP	2.100.000	2.417	0,49
SoftBank Group Corp	5,1250	19. Sep. 2027	1.400.000	1.397	0,28
SoftBank Group Corp	6,5000	10. Apr. 2029	1.400.000	1.427	0,29
				11.953	2,41
Jersey – Kanalinseln 0,81 %					
AA Bond Co Ltd (EMTN)	8,4500	31. Jul. 2050	2.300.000	3.286	0,66
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1,7500	30. Sep. 2027	2.400.000	748	0,15
				4.034	0,81
Malaysia 0,96 %					
Dua Capital Ltd	1,6580	11. Mai 2026	1.500.000	1.476	0,30

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,26 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,87 % (Fortsetzung)					
Malaysia 0,96 % (Fortsetzung)					
TNB Global Ventures Capital Bhd (EMTN)	3,2440	19. Okt. 2026	3.320.000	3.282	0,66
				4.758	0,96
Mauritius 0,44 %					
Greenko Power II Ltd	4,3000	13. Dez. 2028	430.000	328	0,07
India Cleantech Energy	4,7000	10. Aug. 2026	750.000	563	0,11
India Green Power Holdings	4,0000	22. Feb. 2027	850.000	720	0,15
UPL Corp Ltd	4,5000	8. Mrz. 2028	566.000	550	0,11
				2.161	0,44
Mexiko 1,56 %					
Cemex SAB de CV*	VAR	PERP	2.800.000	2.793	0,56
Comision Federal de Electricidad	4,7500	23. Feb. 2027	1.800.000	1.806	0,37
Petroleos Mexicanos	6,8750	4. Aug. 2026	1.750.000	1.774	0,36
Petroleos Mexicanos (EMTN)	3,7500	16. Nov. 2025	1.000.000	1.340	0,27
				7.713	1,56
Niederlande 5,04 %					
ABN AMRO Bank NV	4,1970	7. Jul. 2028	2.500.000	2.509	0,51
ABN AMRO Bank NV	VAR	3. Dez. 2028	1.900.000	1.930	0,39
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd*	VAR	PERP	3.500.000	3.526	0,71
Enel Finance International NV	4,1250	30. Sep. 2028	3.600.000	3.593	0,72
Greenko Dutch BV	3,8500	29. Mrz. 2026	600.000	514	0,10
Iberdrola International BV*	VAR	PERP	1.700.000	1.990	0,40
ING Groep NV*	VAR	PERP	3.300.000	3.165	0,64
Prosus NV	3,2570	19. Jan. 2027	2.000.000	1.972	0,40
Prosus NV	3,6800	21. Jan. 2030	1.550.000	1.489	0,30
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	2.300.000	2.706	0,55
Volkswagen International Finance NV*	VAR	PERP	1.361.000	1.610	0,32
				25.004	5,04
Peru 0,30 %					
InRetail Consumer	3,2500	22. Mrz. 2028	1.500.000	1.462	0,30
				1.462	0,30
Portugal 0,53 %					
Novo Banco SA (EMTN)	VAR	22. Jan. 2031	2.200.000	2.614	0,53
				2.614	0,53
Republik Korea (Südkorea) 5,04 %					
Busan Bank Co Ltd (GMTN)	3,6250	25. Jul. 2026	2.000.000	1.986	0,40
Hanwha Life Insurance Co Ltd	VAR	4. Feb. 2032	2.400.000	2.359	0,48
KODIT Global 2025-1 Co Ltd	VAR	30. Sep. 2028	2.000.000	2.001	0,40
Kookmin Bank	4,3750	8. Mai 2028	800.000	807	0,16
KT&G Corp	5,0000	2. Mai 2028	2.900.000	2.955	0,60
LG Energy Solution Ltd	5,2500	2. Apr. 2028	1.090.000	1.110	0,22
Mirae Asset Securities Co Ltd	4,3750	14. Okt. 2028	2.500.000	2.494	0,50
Mirae Asset Securities Co Ltd	5,8750	26. Jan. 2027	1.675.000	1.705	0,35
NH Investment & Securities Co Ltd	4,6250	10. Jul. 2028	2.000.000	2.017	0,41
Shinhan Card Co Ltd	2,5000	27. Jan. 2027	2.500.000	2.442	0,49
SK Hynix Inc	6,2500	17. Jan. 2026	1.235.000	1.242	0,25
SK Hynix Inc	6,3750	17. Jan. 2028	665.000	695	0,14
SK On Co Ltd	5,3750	11. Mai 2026	3.135.000	3.155	0,64
				24.968	5,04
Saudi-Arabien 0,31 %					
Saudi Arabian Oil Co	1,6250	24. Nov. 2025	1.547.000	1.540	0,31
				1.540	0,31

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,26 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,87 % (Fortsetzung)					
Singapur 1,50 %					
CapitaLand Ascendas REIT (EMTN)	0,7500	23. Jun. 2028	1.900.000	2.120	0,43
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	VAR	15. Jun. 2032	2.300.000	2.309	0,47
Temasek Financial I Ltd	VAR	20. Aug. 2027	3.000.000	3.002	0,60
				7.431	1,50
Spanien 1,33 %					
Banco de Sabadell SA (EMTN)	VAR	16. Aug. 2033	2.700.000	3.405	0,69
Banco Santander SA	VAR	24. Mrz. 2028	3.200.000	3.196	0,64
				6.601	1,33
Schweden 0,65 %					
Vattenfall AB	VAR	29. Jun. 2083	2.595.000	3.224	0,65
				3.224	0,65
Schweiz 0,70 %					
UBS Group AG*	VAR	PERP	3.500.000	3.456	0,70
				3.456	0,70
Thailand 0,38 %					
Kasikornbank PCL (EMTN)	VAR	2. Okt. 2031	600.000	589	0,12
Muangthai Capital PCL	6,8750	30. Sep. 2028	1.300.000	1.317	0,26
				1.906	0,38
Vereinigte Arabische Emirate 1,15 %					
First Abu Dhabi Bank PJSC	VAR	4. Apr. 2034	2.670.000	2.784	0,56
Kuwait Projects Co SPC Ltd	4,2290	29. Okt. 2026	1.400.000	1.368	0,28
National Central Cooling Co PJSC	2,5000	21. Okt. 2027	1.600.000	1.540	0,31
				5.692	1,15
Vereinigtes Königreich 11,99 %					
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	2,0000	31. Jul. 2028	2.800.000	3.375	0,68
Anglian Water Osprey Financing PLC (EMTN)	4,0000	8. Mrz. 2026	1.999.000	2.675	0,54
Anglian Water Services Financing PLC (EMTN)	4,5000	5. Okt. 2027	1.800.000	2.397	0,48
Barclays PLC	VAR	11. Nov. 2029	3.500.000	3.507	0,71
Barclays PLC	VAR	10. Sep. 2028	3.200.000	3.234	0,65
BAT International Finance PLC	1,6680	25. Mrz. 2026	1.200.000	1.186	0,24
BP Capital Markets PLC*	VAR	PERP	2.560.000	3.394	0,68
Direct Line Insurance Group PLC*	VAR	PERP	1.200.000	1.603	0,32
HSBC Holdings PLC	VAR	3. Mrz. 2029	1.500.000	1.521	0,31
HSBC Holdings PLC	VAR	19. Nov. 2028	2.400.000	2.444	0,49
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2029	4.400.000	4.463	0,90
Nationwide Building Society	VAR	18. Okt. 2032	2.800.000	2.766	0,56
Nationwide Building Society*	VAR	PERP	1.400.000	1.874	0,38
NatWest Group PLC*	VAR	PERP	2.500.000	3.317	0,67
NatWest Markets PLC	4,7890	21. Mrz. 2028	1.800.000	1.832	0,37
Prudential Funding Asia PLC (EMTN)	VAR	3. Nov. 2033	4.720.000	4.503	0,91
Santander UK Group Holdings PLC	VAR	22. Sep. 2029	1.738.000	1.734	0,35
SW Finance I PLC	6,6400	31. Mrz. 2026	2.500.000	3.360	0,68
Thames Water Super Senior Issuer PLC	9,7500	10. Okt. 2027	16.072	24	0,00
Thames Water Super Senior Issuer PLC	9,7500	10. Okt. 2027	261.901	394	0,08
Thames Water Super Senior Issuer PLC	9,7500	10. Okt. 2027	121.770	183	0,04
Thames Water Super Senior Issuer PLC	9,7500	10. Okt. 2027	700.840	1.053	0,21
Wessex Water Services Finance PLC	5,3750	10. Mrz. 2028	1.000.000	1.354	0,27
Workspace Group PLC	2,2500	11. Mrz. 2028	3.000.000	3.743	0,76
Yorkshire Water Finance PLC	6,4540	28. Mai 2027	2.570.000	3.522	0,71
				59.458	11,99
USA 31,55 %					
AbbVie Inc	3,2000	14. Mai 2026	1.000.000	995	0,20
AbbVie Inc	4,6500	15. Mrz. 2028	1.800.000	1.830	0,37

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,26 % (Fortsetzung)					
Anleihen 93,87 % (Fortsetzung)					
USA 31,55 % (Fortsetzung)					
Athene Global Funding	4,8300	9. Mai 2028	3.700.000	3.747	0,76
Athene Global Funding (EMTN)	VAR	5. Mrz. 2027	1.400.000	1.876	0,38
Bank of America Corp	VAR	23. Apr. 2027	3.000.000	2.988	0,60
BOC Aviation USA Corp	4,7500	14. Jan. 2028	500.000	506	0,10
CCO Holdings LLC	5,3750	1. Jun. 2029	3.000.000	2.981	0,60
Celanese US Holdings LLC	6,6650	15. Jul. 2027	2.200.000	2.258	0,46
Charter Communications Operating LLC	3,7500	15. Feb. 2028	1.200.000	1.182	0,24
Chevron USA Inc	4,0500	13. Aug. 2028	4.000.000	4.025	0,81
Ford Motor Co	4,3460	8. Dez. 2026	2.511.000	2.502	0,50
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	1,8750	1. Dez. 2026	1.200.000	1.164	0,23
General Motors Financial Co Inc	5,0500	4. Apr. 2028	2.287.000	2.326	0,47
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Apr. 2028	3.300.000	3.340	0,67
Graphic Packaging International LLC	3,5000	1. Mrz. 2029	3.300.000	3.129	0,63
HCA Inc.	5,0000	1. Mrz. 2028	911.000	928	0,19
Hess Midstream Operations LP	5,1250	15. Jun. 2028	2.000.000	2.000	0,40
Hyundai Capital America	4,2500	18. Sep. 2028	1.499.000	1.496	0,30
Hyundai Capital America	5,0000	7. Jan. 2028	1.800.000	1.826	0,37
Hyundai Capital America	5,3000	19. Mrz. 2027	1.517.000	1.539	0,31
Lowe's Cos Inc	4,0000	15. Okt. 2028	2.593.000	2.589	0,52
Mars Inc	4,4500	1. Mrz. 2027	2.490.000	2.508	0,51
Mars Inc	4,4500	1. Mrz. 2027	2.400.000	2.417	0,49
Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,6500	1. Apr. 2027	2.000.000	2.017	0,41
Mercedes-Benz Finance North America LLC	4,8750	31. Jul. 2026	1.000.000	1.007	0,20
Met Tower Global Funding	4,0000	1. Okt. 2027	3.433.000	3.431	0,69
Morgan Stanley Private Bank NA	VAR	6. Jul. 2028	3.334.000	3.354	0,68
New York Life Global Funding	3,9000	1. Okt. 2027	3.050.000	3.050	0,62
NextEra Energy Capital Holdings Inc	4,6850	1. Sep. 2027	1.819.000	1.847	0,37
PNC Bank NA	VAR	13. Mai 2027	4.000.000	4.007	0,81
SK Battery America Inc	2,1250	26. Jan. 2026	2.100.000	2.078	0,42
Toyota Motor Credit Corp	4,5000	14. Mai 2027	2.500.000	2.524	0,51
Toyota Motor Credit Corp	5,0000	19. Mrz. 2027	1.000.000	1.016	0,20
USA Treasury Bill (Nullkupon)		28. Nov. 2025	68.900.000	68.459	13,81
Utah Acquisition Sub Inc	3,1250	22. Nov. 2028	3.450.000	4.051	0,82
Utah Acquisition Sub Inc	3,9500	15. Jun. 2026	1.200.000	1.195	0,24
Volkswagen Group of America Finance LLC	4,4500	11. Sep. 2027	3.400.000	3.409	0,69
Volkswagen Group of America Finance LLC	6,0000	16. Nov. 2026	1.200.000	1.222	0,25
Wells Fargo & Co	VAR	15. Sep. 2029	3.600.000	3.592	0,72
				156.411	31,55
Britische Jungferninseln 2,12 %					
CAS Capital No 1 Ltd*	VAR	PERP	900.000	891	0,18
China Great Wall International Holdings III Ltd (EMTN)	3,8750	31. Aug. 2027	1.900.000	1.882	0,38
ENN Clean Energy International Investment Ltd	3,3750	12. Mai 2026	1.450.000	1.439	0,29
Fortune Star BVI Ltd	3,9500	2. Okt. 2026	2.660.000	3.112	0,63
Hysan MTN Ltd (EMTN)	2,8750	2. Jun. 2027	1.800.000	1.749	0,35
TSMC Global Ltd	1,2500	23. Apr. 2026	1.470.000	1.446	0,29
				10.519	2,12
Summe Anleihen				465.353	93,87
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 5,39 %					
Kaimaninseln 0,91 %					
Sharjah Sukuk Program Ltd (EMTN)	3,8540	3. Apr. 2026	900.000	896	0,18
SRC Sukuk Ltd (EMTN)	4,3750	2. Apr. 2029	3.600.000	3.597	0,73
				4.493	0,91
Hongkong 0,64 %					
Airport Authority*	VAR	PERP	510.000	488	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 99,26 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 5,39 % (Fortsetzung)					
Hongkong 0,64 % (Fortsetzung)					
Airport Authority	4,7500	15. Jul. 2028	2.600.000	2.662 3.150	0,54 0,64
Ungarn 0,27 %					
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,1250	4. Dez. 2027	1.300.000	1.343 1.343	0,27 0,27
Malaysia 0,48 %					
Export-Import Bank of Malaysia Bhd (EMTN)	1,8310	26. Nov. 2026	2.450.000	2.383 2.383	0,48 0,48
Polen 0,43 %					
Bank Gospodarstwa Krajowego	6,2500	31. Okt. 2028	2.000.000	2.125 2.125	0,43 0,43
Katar 0,20 %					
Katar Internationale Staatsanleihe	4,5000	27. Feb. 2028	1.000.000	1.016 1.016	0,20 0,20
Republik Korea (Südkorea) 1,02 %					
Korea Electric Power Corp	5,3750	6. Apr. 2026	500.000	503	0,10
Korea Electric Power Corp	5,3750	31. Jul. 2026	1.800.000	1.819	0,37
Korea National Oil Corp	4,6250	31. Mrz. 2028	2.700.000	2.732 5.054	0,55 1,02
Supranational 1,44 %					
Africa Finance Corp	2,8750	28. Apr. 2028	1.400.000	1.336	0,27
Africa Finance Corp	4,3750	17. Apr. 2026	1.460.000	1.459	0,29
African Export-Import Bank	2,6340	17. Mai 2026	1.600.000	1.575	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement	5,0000	27. Jul. 2027	2.750.000	2.760 7.130	0,56 1,44
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				26.694	5,39
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				492.047	99,26
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00 %					
Anleihen 0,00 %					
Vereinigtes Königreich 0,00 %					
Thames Water Utilities Ltd (Nullkupon)		22. Mrz. 2027	1	-	0,00
Summe Anleihen				-	0,00
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				-	0,00

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Barclays	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.477.309	1.102.309	(4)	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	711.277	531.912	(4)	0,00
BNP Paribas	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.144.676	977.024	(4)	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	653.885	481.446	7	0,00
BNP Paribas	USD	GBP	9. Okt. 2025	891.556	656.439	9	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	144.874.022	171.841.597	(1.401)	(0,28)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	34.080.678	46.507.515	(705)	(0,14)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	59.967.783	71.130.486	(580)	(0,12)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	24.721.673	33.735.937	(512)	(0,10)
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	3.636.600	4.962.614	(75)	(0,02)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	8.637.244	10.222.956	(61)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	2.680.282	3.179.204	(26)	(0,01)
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.938.572	2.299.428	(19)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	901.212	1.229.820	(19)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	713.533	973.708	(15)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	1.503.326	1.180.894	(13)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.005.018	1.192.098	(10)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.723.391	2.033.243	(6)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	699.583	826.809	(4)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	283.315	336.059	(3)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	328.778	389.986	(3)	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	2.885.768	407.652	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	158.661	188.198	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	212.863	252.502	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	482.090	568.766	(2)	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	242.145	190.210	(2)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	111.790	132.121	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	148.466	175.731	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	157.722	186.068	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	36.203	49.347	(1)	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	59.168	80.743	(1)	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	71.362	61.093	(1)	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	4.847	680	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	270.763	38.045	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	271.428	38.343	-	0,00
Citigroup	CNH	USD	24. Okt. 2025	392.000	55.217	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	436	513	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	3.076	3.611	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	5.000	5.931	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	14.981	17.584	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	20.698	24.553	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	23.540	27.922	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	32.986	38.533	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	45.149	53.206	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	44.980	52.959	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	65.233	77.214	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	87.718	103.279	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	145.001	170.876	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	195.803	230.743	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	217.300	255.849	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	433.393	510.019	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	200	273	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	275	371	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	100	133	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	3.000	4.089	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	2.800	3.821	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	6.642	9.064	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	10.013	13.485	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	14.967	20.102	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	16.049	21.688	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	21.627	29.533	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	50.992	68.064	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	58.500	78.678	-	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	106.500	143.038	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	200	155	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	200	156	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	5.000	3.893	-	0,00
Citigroup	SGD	USD	24. Okt. 2025	5.000	3.906	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	137	100	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	6.995	5.989	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	6.757	5.004	-	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	USD	SGD	24. Okt. 2025	7.793	9.933	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	8.621	7.328	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	14.303	12.103	-	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	40.599	30.230	-	0,00
Citigroup	USD	EUR	24. Okt. 2025	316.928	269.326	-	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	319.535	375.052	1	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	59.496	79.415	1	0,00
Citigroup	USD	GBP	24. Okt. 2025	132.082	97.819	1	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.044.693	1.226.200	3	0,00
Citigroup	EUR	USD	24. Okt. 2025	1.317.993	1.539.624	11	0,00
Citigroup	GBP	USD	24. Okt. 2025	7.000.000	9.343.600	64	0,01
Citigroup	GBP	USD	9. Okt. 2025	2.647.428	3.586.178	(29)	(0,01)
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	2.702.617	2.307.586	(9)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	894.085	767.102	(7)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	862.843	738.225	(5)	0,00
Deutsche Bank	USD	EUR	9. Okt. 2025	389.250	333.199	(2)	0,00
Goldman Sachs	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.313.758	972.511	7	0,00
HSBC	USD	GBP	9. Okt. 2025	273.843	203.486	-	0,00
HSBC	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.696.683	1.262.127	1	0,00
HSBC	USD	GBP	9. Okt. 2025	601.310	442.461	7	0,00
HSBC	USD	GBP	9. Okt. 2025	884.821	648.318	14	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	812.706	707.452	(19)	(0,01)
Merrill Lynch	GBP	USD	9. Okt. 2025	607.619	823.750	(7)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	920.992	789.840	(7)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.007.874	861.517	(5)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	331.896	282.941	(1)	0,00
Merrill Lynch	USD	EUR	9. Okt. 2025	575.304	486.954	3	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	208.029	243.114	1	0,00
Morgan Stanley	EUR	USD	9. Okt. 2025	3.377.196	3.943.424	26	0,00
Morgan Stanley	USD	EUR	9. Okt. 2025	31.140.231	26.293.886	237	0,05
Royal Bank of Canada	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.459.003	1.242.275	(1)	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.214.868	903.451	1	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	580.515	429.522	3	0,00
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	2.315.125	1.697.453	34	0,01
Royal Bank of Canada	USD	GBP	9. Okt. 2025	44.064.059	32.291.960	668	0,13
Standard Chartered	USD	GBP	9. Okt. 2025	478.634	355.494	1	0,00
UBS	USD	GBP	9. Okt. 2025	1.608.981	1.209.813	(17)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	809.865	697.079	(9)	0,00
UBS	USD	EUR	9. Okt. 2025	1.640.925	1.399.272	(4)	0,00
UBS	EUR	USD	9. Okt. 2025	2.540.158	2.977.975	8	0,00
UBS	USD	GBP	9. Okt. 2025	3.920.596	2.901.931	21	0,00
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(2.473)	(0,50)
Summe Wertpapieranlagen						489.574	98,76
Sonstiges Nettovermögen						6.160	1,24
Gesamtnettovermögen						495.734	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 30. September 2025

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,08 %					
Anleihen 94,96 %					
Australien 0,56 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	VAR	18. Jun. 2036	400.000	416	0,56
				416	0,56
Belgien 0,47 %					
KBC Group NV	VAR	23. Sep. 2031	348.000	346	0,47
				346	0,47
Kanada 0,82 %					
Toronto-Dominion Bank	5,2640	11. Dez. 2026	600.000	609	0,82
				609	0,82
Finnland 1,11 %					
Nordea Bank Abp	4,2500	28. Aug. 2030	600.000	600	0,81
Nordea Bank Abp*	VAR	PERP	217.000	220	0,30
				820	1,11
Frankreich 2,52 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA	5,5380	22. Jan. 2030	400.000	417	0,57
BNP Paribas SA	VAR	30. Jun. 2027	500.000	490	0,66
BNP Paribas SA*	VAR	PERP	360.000	385	0,52
Credit Agricole SA	VAR	3. Okt. 2029	538.000	568	0,77
				1.860	2,52
Irland 1,43 %					
CRH SMW Finance DAC	5,2000	21. Mai 2029	600.000	620	0,84
Trane Technologies Financing Ltd	4,5000	21. Mrz. 2049	100.000	87	0,12
Trane Technologies Financing Ltd	5,2500	3. Mrz. 2033	333.000	347	0,47
				1.054	1,43
Japan 3,64 %					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	24. Apr. 2031	300.000	310	0,42
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	VAR	17. Apr. 2035	330.000	344	0,47
NTT Finance Corp	4,6200	16. Jul. 2028	237.000	240	0,32
NTT Finance Corp	5,1360	2. Jul. 2031	706.000	726	0,98
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,4720	14. Jan. 2029	440.000	418	0,57
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	VAR	8. Jul. 2036	235.000	241	0,33
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5,0000	26. Nov. 2028	400.000	409	0,55
				2.688	3,64
Niederlande 3,48 %					
Enel Finance International NV	4,3750	30. Sep. 2030	300.000	298	0,40
Enel Finance International NV	5,0000	15. Jun. 2032	500.000	509	0,69
Iberdrola International BV	6,7500	15. Jul. 2036	350.000	399	0,54
ING Groep NV	VAR	19. Mrz. 2030	272.000	281	0,38
Siemens Financieringsmaatschappij NV	2,1500	11. Mrz. 2031	400.000	361	0,49
Siemens Funding BV	5,8000	28. Mai 2055	250.000	269	0,36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8,1250	15. Sep. 2031	400.000	458	0,62
				2.575	3,48
Singapur 0,51 %					
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5,1100	19. Mai 2043	385.000	375	0,51
				375	0,51
Spanien 0,57 %					
Banco Santander SA	5,5650	17. Jan. 2030	400.000	418	0,57
				418	0,57
Schweiz 0,57 %					
UBS Group AG	VAR	9. Mai 2036	400.000	418	0,57
				418	0,57

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,08 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,96 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 3,56 %					
CSL Finance PLC	4,7500	27. Apr. 2052	165.000	147	0,20
CSL Finance PLC	4,7500	27. Apr. 2052	125.000	111	0,15
CSL Finance PLC	5,4170	3. Apr. 2054	208.000	203	0,27
HSBC Holdings PLC	VAR	17. Mai 2028	400.000	409	0,55
Lloyds Banking Group PLC	VAR	13. Jun. 2036	400.000	421	0,57
Rio Tinto Finance USA PLC	5,8750	14. Mrz. 2065	252.000	264	0,36
Royalty Pharma PLC	2,2000	2. Sep. 2030	365.000	328	0,44
Santander UK Group Holdings PLC	VAR	3. Nov. 2028	340.000	337	0,46
Swiss RE Subordinated Finance PLC	VAR	5. Apr. 2035	400.000	415	0,56
				2.635	3,56
USA 75,72 %					
AbbVie Inc	4,4000	6. Nov. 2042	145.000	131	0,18
AbbVie Inc	5,2000	15. Mrz. 2035	262.000	272	0,37
AEP Texas Inc	5,7000	15. Mai 2034	551.000	574	0,78
Alexandria Real Estate Equities Inc	5,6250	15. Mai 2054	300.000	291	0,39
American Express Co	VAR	20. Jul. 2033	152.000	155	0,21
American Express Co	VAR	25. Apr. 2036	235.000	249	0,34
American International Group Inc	3,4000	30. Jun. 2030	270.000	259	0,35
American International Group Inc	5,4500	7. Mai 2035	233.000	243	0,33
American Water Capital Corp	2,8000	1. Mai 2030	750.000	707	0,96
American Water Capital Corp	5,7000	1. Sep. 2055	447.000	456	0,62
Amgen Inc	5,2500	2. Mrz. 2033	415.000	431	0,58
Amrize Finance US LLC	4,7000	7. Apr. 2028	155.000	157	0,21
Amrize Finance US LLC	5,4000	7. Apr. 2035	400.000	413	0,56
Anheuser-Busch Cos LLC	4,7000	1. Feb. 2036	270.000	268	0,36
Anheuser-Busch Cos LLC	4,9000	1. Feb. 2046	211.000	198	0,27
Aon North America Inc	5,7500	1. Mrz. 2054	328.000	331	0,45
Apollo Global Management Inc	5,1500	12. Aug. 2035	402.000	405	0,55
Apple Inc	2,6500	8. Feb. 2051	455.000	291	0,39
Arthur J Gallagher & Co	6,7500	15. Feb. 2054	176.000	199	0,27
AT&T Inc.	3,5000	15. Sep. 2053	576.000	400	0,54
AT&T Inc.	3,5500	15. Sep. 2055	283.000	196	0,26
Athene Global Funding	4,9500	7. Jan. 2027	533.000	538	0,73
Bank of America Corp	VAR	20. Mrz. 2051	400.000	327	0,44
Bank of America Corp	VAR	24. Jan. 2029	260.000	265	0,36
Bank of America Corp	VAR	15. Aug. 2035	453.000	463	0,63
Bank of America Corp	VAR	15. Sep. 2034	180.000	193	0,26
Bank of America Corp	VAR	10. Nov. 2028	650.000	678	0,92
Block Inc	5,6250	15. Aug. 2030	101.000	102	0,14
Block Inc	6,5000	15. Mai 2032	171.000	177	0,24
BMW US Capital LLC	5,0500	21. Mrz. 2030	460.000	473	0,64
Brighthouse Financial Global Funding	5,5500	9. Apr. 2027	350.000	356	0,48
Bristol-Myers Squibb Co	4,2500	26. Okt. 2049	626.000	522	0,71
Broadcom Inc	3,5000	15. Feb. 2041	300.000	248	0,33
Broadcom Inc	4,2000	15. Okt. 2030	191.000	191	0,26
Broadcom Inc	4,6000	15. Jul. 2030	587.000	596	0,81
Broadcom Inc	5,2000	15. Jul. 2035	192.000	198	0,27
Broadridge Financial Solutions Inc	2,6000	1. Mai 2031	477.000	432	0,58
Capital One Financial Corp	VAR	30. Jan. 2036	244.000	255	0,34
Carrier Global Corp	2,7000	15. Feb. 2031	725.000	666	0,90
Celanese US Holdings LLC	6,7500	15. Apr. 2033	350.000	352	0,48
Centene Corp	3,0000	15. Okt. 2030	335.000	300	0,41
Centene Corp	4,2500	15. Dez. 2027	205.000	202	0,27
Charter Communications Operating LLC	3,5000	1. Jun. 2041	425.000	312	0,42
Charter Communications Operating LLC	6,7000	1. Dez. 2055	142.000	144	0,20
Cigna Group	4,5000	15. Sep. 2030	200.000	201	0,27
Cigna Group	5,6000	15. Feb. 2054	324.000	321	0,43
Cisco Systems Inc	5,5000	24. Feb. 2055	365.000	373	0,50

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,08 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,96 % (Fortsetzung)					
USA 75,72 % (Fortsetzung)					
Comcast Corp	2,4500	15. Aug. 2052	100.000	56	0,08
Comcast Corp	2,8870	1. Nov. 2051	680.000	422	0,57
Constellation Energy Generation LLC	5,7500	15. Mrz. 2054	325.000	332	0,45
CRH America Finance Inc	5,5000	9. Jan. 2035	278.000	291	0,39
Dominion Energy Inc	2,2500	15. Aug. 2031	900.000	798	1,08
Dominion Energy Inc	VAR	15. Feb. 2056	211.000	213	0,29
Dow Chemical Co	4,8000	15. Jan. 2031	379.000	378	0,51
Dow Chemical Co	5,6000	15. Feb. 2054	375.000	342	0,46
DR Horton Inc	5,5000	15. Okt. 2035	500.000	520	0,70
Electronic Arts Inc	2,9500	15. Feb. 2051	198.000	174	0,24
Elevance Health Inc	5,0000	15. Jan. 2036	310.000	309	0,42
Eli Lilly & Co	5,0000	9. Feb. 2054	230.000	219	0,30
Eli Lilly & Co	5,1000	12. Feb. 2035	335.000	347	0,47
EMD Finance LLC	4,6250	15. Okt. 2032	282.000	282	0,38
Enel Finance America LLC	2,8750	12. Jul. 2041	300.000	216	0,29
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	5,5000	15. Jun. 2034	350.000	364	0,49
Equinix Inc	1,4500	15. Mai 2026	812.000	798	1,08
FedEx Corp	5,2500	15. Mai 2050	300.000	276	0,37
Fidelity National Information Services Inc	3,1000	1. Mrz. 2041	355.000	269	0,36
Fiserv Inc	4,5500	15. Feb. 2031	355.000	357	0,48
Fiserv Inc	5,3500	15. Mrz. 2031	375.000	391	0,53
Flowers Foods Inc	5,7500	15. Mrz. 2035	273.000	279	0,38
Fox Corp	5,4760	25. Jan. 2039	290.000	292	0,39
Fresenius Medical Care US Finance III Inc	3,0000	1. Dez. 2031	680.000	607	0,82
GE HealthCare Technologies Inc	5,5000	15. Jun. 2035	281.000	292	0,39
General Motors Co	5,6000	15. Okt. 2032	450.000	468	0,63
Goldman Sachs Group Inc	VAR	15. Jun. 2027	600.000	601	0,81
Goldman Sachs Group Inc	VAR	23. Okt. 2030	424.000	430	0,58
Goldman Sachs Group Inc	VAR	28. Jan. 2056	150.000	156	0,21
Goldman Sachs Group Inc	VAR	25. Apr. 2035	160.000	171	0,23
HCA Inc.	5,5000	1. Mrz. 2032	200.000	209	0,28
HCA Inc.	5,7500	1. Mrz. 2035	160.000	168	0,23
HCA Inc.	6,0000	1. Apr. 2054	229.000	231	0,31
Home Depot Inc	4,4000	15. Mrz. 2045	251.000	222	0,30
Home Depot Inc	4,9500	25. Jun. 2034	288.000	296	0,40
Host Hotels & Resorts LP	5,7000	1. Jul. 2034	337.000	345	0,47
Hyundai Capital America	5,6000	30. Mrz. 2028	700.000	720	0,97
Ingersoll Rand Inc	5,7000	14. Aug. 2033	600.000	639	0,86
Intel Corp	1,6000	12. Aug. 2028	625.000	583	0,79
Intel Corp	4,7500	25. Mrz. 2050	200.000	172	0,23
International Business Machines Corp	1,9500	15. Mai 2030	235.000	213	0,29
J M Smucker Co	2,1250	15. Mrz. 2032	600.000	517	0,70
JPMorgan Chase & Co	VAR	24. Jan. 2031	424.000	438	0,59
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Jul. 2036	333.000	346	0,47
JPMorgan Chase & Co	VAR	22. Okt. 2027	1.220.000	1.244	1,68
JPMorgan Chase & Co	VAR	23. Okt. 2034	135.000	149	0,20
Kaiser Foundation Hospitals	2,8100	1. Jun. 2041	575.000	426	0,58
Kraft Heinz Foods Co	4,8750	1. Okt. 2049	265.000	233	0,32
Kraft Heinz Foods Co	6,7500	15. Mrz. 2032	88.000	97	0,13
Lowe's Cos Inc	4,0000	15. Okt. 2028	432.000	431	0,58
Lowe's Cos Inc	4,2500	1. Apr. 2052	390.000	317	0,43
Lseg US Fin Corp	5,2970	28. Mrz. 2034	200.000	207	0,28
Mass General Brigham Inc	3,1920	1. Jul. 2049	331.000	234	0,32
Mastercard Inc	4,5500	15. Jan. 2035	452.000	452	0,61
Microsoft Corp	2,9210	17. Mrz. 2052	240.000	164	0,22
Moody's Corp	2,7500	19. Aug. 2041	530.000	383	0,52
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2029	442.000	453	0,61
Morgan Stanley	VAR	20. Apr. 2037	190.000	193	0,26
Morgan Stanley	VAR	19. Nov. 2055	320.000	326	0,44

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,08 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,96 % (Fortsetzung)					
USA 75,72 % (Fortsetzung)					
Morgan Stanley	6,3750	24. Jul. 2042	175.000	197	0,27
Morgan Stanley Bank NA	VAR	26. Mai 2028	315.000	322	0,44
Morgan Stanley Private Bank NA	VAR	18. Jul. 2031	250.000	254	0,34
New York Life Insurance Co	5,8750	15. Mai 2033	500.000	531	0,72
NextEra Energy Capital Holdings Inc	1,9000	15. Jun. 2028	600.000	568	0,77
Northern States Power Co	5,4000	15. Mrz. 2054	310.000	310	0,42
NSTAR Electric Co	3,1000	1. Jun. 2051	400.000	276	0,37
Nucor Corp	5,1000	1. Jun. 2035	350.000	357	0,48
Oracle Corp	4,0000	15. Jul. 2046	260.000	204	0,28
Oracle Corp	4,4500	26. Sep. 2030	705.000	706	0,95
Oracle Corp	5,5000	27. Sep. 2064	340.000	313	0,42
Oracle Corp	5,9500	26. Sep. 2055	240.000	240	0,33
PayPal Holdings Inc	5,1500	1. Jun. 2034	280.000	289	0,39
Penske Truck Leasing Co LP	1,2000	15. Nov. 2025	272.000	271	0,37
PepsiCo Inc	5,0000	23. Jul. 2035	600.000	612	0,83
PNC Financial Services Group Inc	VAR	23. Jul. 2035	112.000	116	0,16
PNC Financial Services Group Inc	VAR	28. Okt. 2033	325.000	351	0,47
Prologis LP	4,7500	15. Jan. 2031	430.000	439	0,59
Providence St Joseph Health Obligated Group	2,7000	1. Okt. 2051	295.000	177	0,24
Prudential Financial Inc	VAR	1. Mrz. 2053	212.000	229	0,31
Public Service Electric and Gas Co	3,1000	15. Mrz. 2032	500.000	464	0,63
Realty Income Corp	5,1250	15. Feb. 2034	340.000	350	0,47
RELX Capital Inc	4,7500	27. Mrz. 2030	460.000	470	0,64
Republic Services Inc	4,7500	15. Jul. 2030	500.000	513	0,69
San Diego Gas & Electric Co	4,9500	15. Aug. 2028	536.000	550	0,74
Stanford Health Care	3,0270	15. Aug. 2051	391.000	263	0,36
Synopsys Inc	4,8500	1. Apr. 2030	418.000	426	0,58
Synopsys Inc	5,7000	1. Apr. 2055	272.000	276	0,37
Sysco Corp	2,4000	15. Feb. 2030	500.000	463	0,63
Takeda US Financing Inc	5,2000	7. Jul. 2035	310.000	316	0,43
Texas Instruments Inc	5,0500	18. Mai 2063	107.000	100	0,14
Texas Instruments Inc	5,1500	8. Feb. 2054	220.000	214	0,29
Time Warner Cable Enterprises LLC	8,3750	15. Jul. 2033	210.000	247	0,33
T-Mobile USA Inc	3,5000	15. Apr. 2031	315.000	300	0,41
T-Mobile USA Inc	4,5000	15. Apr. 2050	255.000	216	0,29
T-Mobile USA Inc	5,8750	15. Nov. 2055	149.000	153	0,21
Truist Financial Corp	VAR	2. Mrz. 2027	700.000	691	0,94
UnitedHealth Group Inc	3,7500	15. Okt. 2047	100.000	77	0,10
UnitedHealth Group Inc	5,0000	15. Apr. 2034	316.000	322	0,44
UnitedHealth Group Inc	5,5000	15. Jul. 2044	91.000	91	0,12
UnitedHealth Group Inc	5,8750	15. Feb. 2053	208.000	215	0,29
US Bancorp	VAR	23. Jan. 2035	222.000	234	0,32
Utah Acquisition Sub Inc	5,2500	15. Jun. 2046	238.000	199	0,27
Ventas Realty LP	3,2500	15. Okt. 2026	549.000	543	0,74
Ventas Realty LP	4,7500	15. Nov. 2030	450.000	456	0,62
Verizon Communications Inc	2,6500	20. Nov. 2040	100.000	73	0,10
Verizon Communications Inc	2,8500	3. Sep. 2041	300.000	219	0,30
Verizon Communications Inc	5,2500	2. Apr. 2035	230.000	235	0,32
Viatis Inc	2,3000	22. Jun. 2027	682.000	656	0,89
Vulcan Materials Co	3,5000	1. Jun. 2030	417.000	403	0,55
Vulcan Materials Co	5,7000	1. Dez. 2054	177.000	182	0,25
Walmart Inc	4,0500	29. Jun. 2048	295.000	249	0,34
Walmart Inc	4,9000	28. Apr. 2035	119.000	123	0,17
Walt Disney Co	3,6000	13. Jan. 2051	247.000	188	0,25
Waste Management Inc	4,5000	15. Mrz. 2028	320.000	324	0,44
Waste Management Inc	4,9500	3. Jul. 2031	700.000	725	0,98
Wells Fargo & Co	VAR	4. Apr. 2051	200.000	188	0,25
Wells Fargo & Co	VAR	25. Jul. 2029	480.000	498	0,67

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 96,08 % (Fortsetzung)					
Anleihen 94,96 % (Fortsetzung)					
USA 75,72 % (Fortsetzung)					
WP Carey Inc	2,2500	1. Apr. 2033	500.000	419	0,57
				55.962	75,72
Summe Anleihen				70.176	94,96
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,12 %					
USA 1,12 %					
Bay Area Toll Authority	6,2630	1. Apr. 2049	270.000	287	0,39
City of Los Angeles Department of Airports Customer Facility Charge Revenue	4,2420	15. Mai 2048	250.000	218	0,30
New York City Municipal Water Finance Authority	6,0110	15. Jun. 2042	305.000	320	0,43
				825	1,12
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				825	1,12
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				71.001	96,08
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 3,09 %					
Fonds 3,09 %					
Luxemburg 3,09 %					
abrdrn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund*			2.286	2.286	3,09
				2.286	3,09
Fonds insgesamt				2.286	3,09
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				2.286	3,09

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Kauf	Verkauf	Ablaufdatum	Kauf- betrag	Verkaufs- betrag	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Citigroup	CAD	USD	7. Okt. 2025	14.502.655	10.573.438	(151)	(0,21)
Citigroup	USD	EUR	7. Okt. 2025	38.574.304	32.902.420	(91)	(0,12)
Citigroup	CAD	USD	7. Okt. 2025	2.635.532	1.921.484	(28)	(0,04)
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	10.489.767	14.603.822	(5)	(0,01)
Citigroup	CAD	USD	7. Okt. 2025	284.585	207.482	(3)	0,00
Citigroup	CAD	USD	7. Okt. 2025	196.444	142.309	(1)	0,00
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	428.623	504.452	(1)	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	1.826.708	2.543.137	(1)	0,00
Citigroup	CAD	USD	7. Okt. 2025	3.973	2.878	-	0,00
Citigroup	CAD	USD	7. Okt. 2025	35.779	25.919	-	0,00
Citigroup	CAD	USD	7. Nov. 2025	267.924	192.737	-	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	5.458	7.494	-	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	14.879	20.634	-	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	22.014	30.275	-	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	41.618	57.509	-	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	192.447	267.924	-	0,00
Citigroup	CAD	USD	7. Nov. 2025	2.543.137	1.829.463	1	0,00
Citigroup	USD	CAD	7. Okt. 2025	92.597	128.174	1	0,00
Citigroup	CAD	USD	7. Nov. 2025	14.603.822	10.505.599	6	0,01
Citigroup	EUR	USD	7. Okt. 2025	32.473.797	38.141.124	21	0,03
Citigroup	EUR	USD	7. Nov. 2025	32.902.420	38.647.676	92	0,12
Nicht realisierte Wertminderungen aus offenen Devisenterminkontrakten						(160)	(0,22)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund (Fortsetzung)

Offene Futures-Kontrakte

Gegenpartei	Beschreibung	Engagement in lokaler Währung	Ablauf- datum	Währung	Anzahl der Kauf-/ (Verkaufs-) Kontrakte	Nicht realisierte Wertzuwächse/ (Wertminderungen) Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Merrill Lynch	10 Year Ultra US Future	(460.437)	19. Dez. 2025	USD	(4)	2	0,00
Merrill Lynch	10 Year US Treasury Note (CBT) Future	(675.187)	19. Dez. 2025	USD	(6)	(3)	0,00
Merrill Lynch	2 Year US Treasury Note (CBT) Future	4.375.054	31. Dez. 2025	USD	21	-	0,00
Merrill Lynch	5 Year US Treasury Note (CBT) Future	(2.183.750)	31. Dez. 2025	USD	(20)	7	0,01
Merrill Lynch	Ultra US Treasury Bond (CBT) Future	240.688	19. Dez. 2025	USD	2	-	0,00
Merrill Lynch	US Long Bond (CBT) Future	1.633.188	19. Dez. 2025	USD	14	33	0,04
Nicht realisierte Wertzuwächse aus offenen Futures-Kontrakten						39	0,05
Summe Wertpapieranlagen						73.166	99,00
Sonstiges Nettovermögen						741	1,00
Gesamt Nettovermögen						73.907	100,00

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

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

Derzeit sind für Terminpositionen keine Sicherheiten hinterlegt.

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

1. Darstellung

a) Organisation

abrdrn SICAV I (die „Gesellschaft“) wurde am 25. Februar 1988 als „société anonyme“ luxemburgischen Rechts gegründet, und zwar als offene „Société d’investissement à capital variable“ (eine „SICAV“) mit OGAW-Status (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EWG vom 13. Juli 2009, in der geltenden Fassung).

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

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Jahres.

Zum 30. September 2025 gab es 48 getrennte aktive Teilfonds (die „Fonds“), die den Anlegern die Möglichkeit bieten, Anlagen in einem breit gefächerten Spektrum von Märkten, Wertpapieren und Währungen zu tätigen.

b) Aberdeen Global Indian Equity Limited (die „Tochtergesellschaft“)

India Equity Fund tätigt einen wesentlichen Teil ihrer Wertpapieranlagengeschäfte in Indien über die hundertprozentige Tochtergesellschaft Aberdeen Global Indian Equity Limited, die in Mauritius gegründet wurde. Die Transaktionen betreffen sowohl den Fonds als auch seine Tochtergesellschaft und werden entsprechend ihrem wirtschaftlichen Umfang ausgewiesen. Dementsprechend werden in diesem Abschluss die Aktivitäten des Indian Equity Fund und seiner Tochtergesellschaft so dargestellt, als ob alle Aktivitäten vom Indian Equity Fund durchgeführt worden wären. Am 30. Mai 2015 wurde die Steueransässigkeit der Tochtergesellschaft von Mauritius nach Singapur verlegt.

c) Darstellung des Abschlusses

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

Die konsolidierten Abschlüsse wurden auf der Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Fonds ohne Bereinigung von gegenseitigen Anlagen, sofern vorhanden, berechnet. Zum 30. September 2025 beliefen sich die gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft auf 52.279.933 USD bzw. 0,35 % des kombinierten Nettoinventarwerts des Fonds.

Bei den im Abschluss ausgewiesenen Nettoinventarwerten handelt es sich um die gehandelten Nettoinventarwerte, die auf der Grundlage der Intraday-Kurse am Aktienmarkt zum 30. September 2025 berechnet wurden. Wenn die NIW auf der Grundlage der Schlusskurse des Aktienmarktes berechnet worden wären, wären die NIW der folgenden Fonds wie folgt gestiegen:

Fonds	Auswirkung (% des NIW)
European Sustainable Equity Fund	0,51
Global Sustainable Equity Fund	0,68

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

Schließung von Fonds

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund	USD	29. Oktober 2025
Asian High Yield Sustainable Bond Fund	USD	10. Oktober 2024
China Next Generation Fund	USD	27. März 2026
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	EUR	6. März 2026
Global Mid-Cap Equity Fund	USD	16. Oktober 2025
Latin American Equity Fund	USD	26. Juni 2025

Zum 30. September 2025 ist die Liquidation der nachstehend genannten Fonds noch nicht abgeschlossen. Es gibt ein verbleibendes Barguthaben, das zur Deckung ausstehender Verbindlichkeiten verwendet wird, und zwar wie folgt:

Fonds	Basiswährung	Barmittel
Latin American Equity Fund	USD	69.166

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 seinen Intraday-Kursen bewertet. Sollte es mehrere solcher Märkte geben, so werden sie auf der Grundlage ihrer Intraday-Kurse am Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier bewertet.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden oder die nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie nach sorgfältiger Prüfung und in gutem Glauben durch den Verwaltungsrat voraussichtlich wieder veräußert werden können. Zum 30. September 2025 gehaltene ausgesetzte oder nicht mehr notierte Wertpapiere wurden gemäß den Anweisungen des Ausschusses für Bewertung und Preisgestaltung zum beizulegenden Zeitwert bewertet; Einzelheiten zu diesen Wertpapieren sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands enthalten.

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

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

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

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

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

Zum 30. September 2025 werden von russischen Unternehmen ausgegebene Wertpapiere in den Aufstellungen der Wertpapieranlagen der Fonds, 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 30. September 2025 nicht handelbar sind.

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.

Provisionen für die Wertpapierleihe werden periodengerecht verbucht.

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

d) Wechselkurse

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

d) Wechselkurse (Fortsetzung)

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

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

Der konsolidierte Abschluss entspricht der Summe der Abschlüsse der einzelnen Fonds, umgerechnet in USD. Die konsolidierten Zahlen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens wurden unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse berechnet. Die daraus resultierende Wechselkursanpassung in Höhe von 55.328.000 USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 30. September 2024 und dem 30. September 2025. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Fonds hat.

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

Zum 30. September 2025 wurden die folgenden wichtigen Wechselkurse verwendet:

1 USD =	3,673000	AED	1 USD =	302,415392	LKR
1 USD =	1.371,742112	ARS	1 USD =	18,332478	MXN
1 USD =	1,508865	AUD	1 USD =	4,208506	MYR
1 USD =	5,325551	BRL	1 USD =	1.483,679525	NGN
1 USD =	1,391399	CAD	1 USD =	9,977849	NOK
1 USD =	0,795650	CHF	1 USD =	1,722208	NZD
1 USD =	961,547707	CLP	1 USD =	3,465748	PEN
1 USD =	7,127381	CNH	1 USD =	58,200442	PHP
1 USD =	7,118451	CNY	1 USD =	281,214848	PKR
1 USD =	3.916,024765	COP	1 USD =	3,627855	PLN
1 USD =	20,705220	CZK	1 USD =	6.993,006993	PYG
1 USD =	6,352796	DKK	1 USD =	4,324455	RON
1 USD =	62,313061	DOP	1 USD =	99,750623	RSD
1 USD =	47,849179	EGP	1 USD =	82,501444	RUB
1 USD =	0,851064	EUR	1 USD =	3,750206	SAR
1 USD =	0,742804	GBP	1 USD =	9,405126	SEK
1 USD =	2,721000	GEL	1 USD =	1,289200	SGD
1 USD =	7,780406	HKD	1 USD =	32,405457	THB
1 USD =	331,532009	HUF	1 USD =	41,580042	TRY
1 USD =	16.663,889352	IDR	1 USD =	30,477584	TWD
1 USD =	3,303503	ILS	1 USD =	3.484,320557	UGX
1 USD =	88,786291	INR	1 USD =	39,864461	UYU
1 USD =	147,684964	JPY	1 USD =	12.048,192771	UZS
1 USD =	129,148909	KES	1 USD =	26.427,061311	VND
1 USD =	1.403,055856	KRW	1 USD =	17,252385	ZAR
1 USD =	548,847420	KZT	1 USD =	23,934897	ZMW

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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

f) Devisenterminkontrakte

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

Bei der angegebenen Hebelwirkung sind die Auswirkungen der Devisentermingeschäfte für währungsabgesicherte Anteilsklassen, die nur für diese 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.

g) Futures

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

Abhängig davon, ob nicht realisierte Wertzuwächse oder Wertminderungen entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet. Nachschusszahlungen werden in den Beträgen im Clearinghaus- und Brokerkonto der Futures in der Aufstellung des Nettovermögens verbucht. Damit verbundene Bewegungen aus nicht realisierten Ergebnissen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht der Fonds 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 Fonds können Swap-Vereinbarungen wie Credit Default Swaps, Zinsswaps, Swaptions, Overnight Index Swaps und inflationsgebundene Swaps abschließen. Gewinne oder Verluste aus Swap-Kontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Swaps werden zum Intraday-Kurs zum beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage von Kursen bewertet, die von externen unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt und nach bestem Wissen und Gewissen nach vom Verwaltungsrat vorgegebenen Verfahren ermittelt wurden.

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

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

3. Informationen zu den Anteilsklassen

a) Allgemeines

Jeder Fonds der Gesellschaft ist berechtigt, diverse Anteilsklassen zu schaffen. Sie unterscheiden sich hinsichtlich ihrer Ausschüttungspolitik oder anderer Kriterien, die vom Verwaltungsrat vorgegeben wurden. Weitere Informationen können Sie dem Prospekt entnehmen. Eine Liste der aktuellen Anteilsklassen finden Sie auf aberdeeninvestments.com. Die Fonds werden um 13:00 Uhr luxemburgischer Zeit an jedem Handelstag bewertet, mit Ausnahme des Latin American Equity¹, der um 23:59 Uhr luxemburgischer Zeit an jedem Handelstag bewertet wird.

¹ Siehe Anmerkung 13.

b) UK Reporting Fund Regime

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

Der Ertragsausgleich gilt nur für jene Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Dabei handelt es sich um den Durchschnittsbetrag des Ertrags, der im Kaufpreis der Anteile der Gruppe 2 enthalten ist.

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

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

c) Umtausch

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

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

d) Swing-Pricing-Anpassung

Bedingt durch Transaktionskosten, die dem Fonds bei der Ausführung von Geschäften durch den Anlageverwalter entstehen, können häufige Zeichnungen und Rücknahmen potenziell einen Verwässerungseffekt auf den NIW je Anteil des Fonds 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 Fonds zu erheben. Ein Swing-Faktor wird angewendet, wenn die Nettozeichnungen oder die Nettorücknahmen einen bestimmten, vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen festgelegten Schwellenwert überschreiten.

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

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

Die in diesem Bericht offengelegten Nettoinventarwerte zum 30. September 2025 enthalten keine Swing-Pricing-Anpassungen. Gab es am Jahresende eine Swing-Pricing-Methode, können die angegebenen Werte von denen abweichen, die für den Handel mit den Fonds am 30. September 2025 veröffentlicht wurden. Die folgenden Fonds haben zum 30. September 2025 Swing Pricing angewandt:

	NIW je Anteil ohne Swing Pricing (in der Währung der Anteilsklasse)	NIW je Anteil mit Swing Pricing (in der Währung der Anteilsklasse)
abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund		
A Acc USD	10,7611	10,7536
I Acc USD	11,1113	11,1035
K Acc USD	11,2697	11,2618
Z Acc USD	11,4376	11,4296
Diversified Growth Fund		
A Acc EUR	13,6866	13,6620
A Acc Hedged CHF	8,9355	8,9194
A Acc Hedged GBP	11,7035	11,6824
A Acc Hedged HUF	1.655,0076	1.652,0362
A Acc Hedged SEK	111,8585	111,6573
A Acc Hedged SGD	13,9249	13,8999
A Acc Hedged USD	13,9845	13,9593
A Alnc EUR	10,5761	10,5571
I Acc EUR	14,4978	14,4717
I Acc Hedged AUD	13,5229	13,4985
I Acc Hedged BRL	12,6280	12,6053
I Acc Hedged CHF	9,8544	9,8366
I Acc Hedged GBP	13,4967	13,4724
I Acc Hedged SGD	12,5747	12,5521
I Acc Hedged USD	14,6674	14,6411
I Alnc EUR	10,3537	10,3351
W Acc EUR	12,1229	12,1011
X Acc EUR	14,4398	14,4138
X Acc Hedged GBP	10,1519	10,1337
Z Acc EUR	14,8263	14,7996

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

d) Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

	NIW je Anteil ohne Swing Pricing (in der Währung der Anteilsklasse)	NIW je Anteil mit Swing Pricing (in der Währung der Anteilsklasse)
Frontier Markets Bond Fund		
A Acc Hedged EUR	13,2192	13,2721
A Acc Hedged SEK	129,4225	129,9401
A Acc Hedged SGD	12,9314	12,9831
A Acc USD	14,8986	14,9582
A Fixed MIncA USD	10,4480	10,4898
A Gross MIncA Hedged JPY	1.417,3613	1.423,0304
A MInc USD	8,8493	8,8847
A MIncA Hedged AUD	8,4381	8,4719
A MIncA Hedged SGD	8,4501	8,4839
A MIncA USD	9,1712	9,2079
B MInc USD	4,6137	4,6322
I Acc Hedged EUR	13,7191	13,7739
I Acc USD	21,8411	21,9285
I MInc USD	8,8558	8,8912
L Acc USD	13,5185	13,5726
L Gross MInc USD	11,3346	11,3799
W Acc USD	13,8135	13,8688
W MInc USD	8,5169	8,5510
X Acc Hedged EUR	17,3099	17,3791
X Acc USD	21,4223	21,5080
X MInc Hedged EUR	9,4541	9,4920
X MInc USD	8,5282	8,5623
Z MInc Hedged GBP	8,6169	8,6513
Z MInc USD	9,4735	9,5114
Global Mid-Cap Equity Fund		
A Acc EUR	15,1043	15,0861
A Acc USD	8,5442	8,5339
I Acc USD	17,0289	17,0085
J Acc GBP	9,7112	9,6996
J Acc Hedged GBP	9,5410	9,5295
K Acc EUR	12,3682	12,3534
K Acc GBP	13,2120	13,1962
X Acc GBP	13,7391	13,7226
X Acc Hedged GBP	16,0682	16,0490
X Acc USD	16,9998	16,9794
Z Acc USD	17,7404	17,7191
Indian Equity Fund		
A Acc EUR	25,1078	25,0802
A Acc GBP	164,2058	164,0251
A Acc USD	220,3022	220,0599
I Acc USD	257,1543	256,8714
X Acc EUR	27,7677	27,7371
X Acc GBP	29,9091	29,8762
X Acc USD	25,0466	25,0190
Z Acc USD	33,5980	33,5610

Der maximale auf Nettozeichnungen/-rücknahmen oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts angewandte Swing-Faktor während des zum 30. September 2025 abgelaufenen Geschäftsjahres belief sich auf 0,75 %. Es gibt keinen vorgegebenen maximalen Swing-Faktor. Der Verwaltungsrat kann diese Grenze bei Bedarf anheben, um die Interessen der Anleger zu schützen.

Weitere Informationen finden Sie unter aberdeeninvestments.com.

e) Ertragsausgleich bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen

a) Anlageverwaltungsgebühren

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

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

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

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

Die folgenden Anlageverwaltungsgebührensätze galten während des Geschäftsjahres zum 30. September 2025:

Fonds	Anteilsklassen %								
	A,B,C,W	BA	G,I	J	K	L	S	X	Z
abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund	1,20	-	0,60	-	0,30	-	-	0,60	0,00
All China Sustainable Equity Fund	1,75	-	0,90	-	-	-	1,92	0,90	0,00
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund	1,50	-	0,75	-	-	-	-	-	0,00
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	1,75	-	1,00	-	-	-	1,92	1,00	0,00
Asian Bond Fund	1,10	-	0,55	-	-	-	-	0,55	0,00
Asian Credit Opportunities Fund	1,20	-	0,60	-	0,25	-	-	0,60	0,00
Asian High Yield Sustainable Bond Fund	1,10	-	0,55	0,25	0,25	-	-	0,55	-
Asian SDG Equity Fund	1,30	-	0,75	-	0,30	0,60	-	0,75	0,00
Asian Smaller Companies Fund	1,75	-	1,00	-	-	0,55	-	1,00	0,00
China A Share Sustainable Equity Fund	1,75	-	1,00	-	-	0,80	-	1,00	0,00
China Next Generation Fund	1,75	-	1,00	0,50	0,50	-	-	1,00	0,00
China Onshore Bond Fund	0,70	-	0,35	-	0,175	-	-	0,35	0,00
Climate Transition Bond Fund	0,80	-	0,40	-	0,25	0,32	-	0,40	0,00
Diversified Growth Fund	1,00	1,60	0,50	-	-	0,48	-	0,50	0,00
Diversified Income Fund	0,95	1,60	0,50	-	-	0,48	-	0,50	0,00
Emerging Markets Bond Fund	1,50	-	0,75	-	-	-	-	0,75	0,00
Emerging Markets Corporate Bond Fund	1,50	-	0,75	-	0,50	0,60	-	0,75	0,00
Emerging Markets Equity Fund	1,75	-	1,00	-	-	-	1,92	1,00	0,00
Emerging Markets ex China Equity Fund	1,50	-	0,75	-	0,375	0,60	-	0,75	0,00
Emerging Markets Income Equity Fund	1,50	-	0,75	-	0,375	0,60	-	0,75	0,00
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund	1,00	-	0,50	-	0,25	0,40	-	0,50	0,00
Emerging Markets SDG Equity Fund	1,30	-	0,75	-	0,30	0,60	-	0,75	0,00
Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,75	-	1,00	-	-	-	-	1,00	0,00
Emerging Markets Total Return Bond Fund	1,15	-	0,60	-	-	-	-	0,60	0,00
Euro Government Bond Fund	0,60	-	0,25	-	0,15	-	-	0,25	0,00
Euro High Yield Bond Fund	1,25	-	0,70	-	0,35	0,56	-	0,70	0,00
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	1,50	-	0,75	0,35	0,35	-	-	0,75	0,00
European Sustainable Equity Fund	1,50	-	0,75	0,35	0,35	-	1,92	0,75	0,00
Frontier Markets Bond Fund	1,50	-	1,00	-	-	0,80	-	1,00	0,00
Future Minerals Fund	1,50	-	0,75	-	-	-	1,92	0,75	0,00
GDP Weighted Global Government Bond Fund	0,80	-	0,35	-	0,17	-	-	0,35	0,00
Global Bond Fund	0,90	-	0,45	-	-	-	-	0,45	0,00
Global Corporate Sustainable Bond Fund	1,00	-	0,50	-	0,20	0,30	-	0,50	0,00
Global Dynamic Dividend Fund	1,50	-	1,00	-	-	0,80	-	1,00	0,00
Global Government Bond Fund	0,60	-	0,30	-	0,15	-	-	0,30	0,00
Global High Yield Sustainable Bond Fund ¹	1,20	-	0,60	-	0,30	0,45	-	0,60	0,00
Global Infrastructure Equity Fund	1,50	-	0,75	-	0,375	0,60	-	0,75	0,00
Global Innovation Equity Fund	1,75	-	0,75	-	-	-	1,92	0,75	0,00
Global Mid-Cap Equity Fund	1,50	-	0,75	0,375	0,375	-	-	0,75	0,00
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	1,50	-	0,85	0,375	0,375	-	-	0,85	0,00
Global Sustainable Equity Fund	1,50	-	0,75	-	0,375	-	-	0,75	0,00
Indian Bond Fund	1,00	-	0,50	-	0,25	0,275	-	0,50	0,00
Indian Equity Fund	1,75	-	1,00	-	-	-	-	1,00	0,00
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	1,50	-	0,75	-	-	-	1,92	0,75	0,00
Japanese Sustainable Equity Fund	1,50	-	0,75	-	-	0,40	1,92	0,75	0,00

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Fonds	A,B,C,W	BA	Anteilklassen %						
			G,I	J	K	L	S	X	Z
Latin American Equity Fund	1,75	-	1,00	-	-	-	1,92	1,00	0,00
North American Smaller Companies Fund	1,50	-	0,75	-	-	0,60	-	0,75	0,00
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1,50	-	0,75	-	-	-	-	0,75	0,00
Short Dated Enhanced Income Fund	0,50	-	0,25	0,20	-	0,20	-	0,25	0,00
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	0,80	-	0,40	-	-	-	-	0,40	0,00

¹ Die Anlageverwaltungsgebühr für die Klasse K wurde mit Wirkung zum 5. Dezember 2024 von 0,40 auf 0,30 gesenkt.

b) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

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

Für die Berechnung wird der Wert jedes Fonds (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 25 Basispunkten (0,025 %).

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

c) Transaktionskosten

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

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

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2025 fielen für die Fonds Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf und Kauf von Future-Kontrakten an, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen wurden. Gleichermaßen fielen für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2025 für die Fonds Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf und Kauf von Optionskontrakten an, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als „Realisierter Nettogewinn/(-verluste) aus Options-/Swaptions-Kontrakten“ ausgewiesen wurden.

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2025 sind keine Transaktionskosten im Zusammenhang mit Swapgeschäften angefallen.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 hat der Fonds folgende Transaktionskosten erhoben, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind:

Fonds	Währung	Provisionen	Steuern	Summe
		Tsd.	Tsd.	Tsd.
abrdrn - CCBI Belt & Road Bond Fund	USD	-	-	-
All China Sustainable Equity Fund	USD	284	238	522
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund	USD	9	10	19
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	USD	1.101	2.029	3.130
Asian Bond Fund	USD	3	1	4
Asian Credit Opportunities Fund	USD	-	-	-
Asian High Yield Sustainable Bond Fund	USD	-	-	-
Asian SDG Equity Fund	USD	16	40	56
Asian Smaller Companies Fund	USD	576	556	1.132
China A Share Sustainable Equity Fund	USD	938	361	1.299
China Next Generation Fund	USD	8	7	15
China Onshore Bond Fund	CNH	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	4	-	4
Diversified Growth Fund	EUR	60	85	145
Diversified Income Fund	USD	91	158	249
Emerging Markets Bond Fund	USD	15	19	34

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Provisionen Tsd.	Steuern Tsd.	Summe Tsd.
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	-
Emerging Markets Equity Fund	USD	554	1.044	1.598
Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	110	125	235
Emerging Markets Income Equity Fund	USD	331	445	776
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund	USD	-	-	-
Emerging Markets SDG Equity Fund	USD	24	30	54
Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	212	295	507
Emerging Markets Total Return Bond Fund	USD	1	-	1
Euro Government Bond Fund	EUR	15	-	15
Euro High Yield Bond Fund	EUR	-	-	-
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	EUR	68	79	147
European Sustainable Equity Fund	EUR	104	270	374
Frontier Markets Bond Fund	USD	-	-	-
Future Minerals Fund	USD	36	27	63
GDP Weighted Global Government Bond Fund	USD	1	(7)	(6)
Global Bond Fund	USD	77	-	77
Global Corporate Sustainable Bond Fund	USD	7	-	7
Global Dynamic Dividend Fund	USD	119	125	244
Global Government Bond Fund	USD	45	-	45
Global High Yield Sustainable Bond Fund	USD	-	-	-
Global Infrastructure Equity Fund	USD	23	43	66
Global Innovation Equity Fund	USD	110	59	169
Global Mid-Cap Equity Fund	USD	18	12	30
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	USD	13	13	26
Global Sustainable Equity Fund	USD	61	23	84
Indian Bond Fund	USD	-	-	-
Indian Equity Fund	USD	513	1.503	2.016
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	JPY	6.408	-	6.408
Japanese Sustainable Equity Fund	JPY	15.573	-	15.573
Latin American Equity Fund	USD	27	-	27
North American Smaller Companies Fund	USD	205	-	205
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	-	-	-
Short Dated Enhanced Income Fund	USD	-	-	-
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	USD	2	-	2

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

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

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

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

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

Die tatsächliche GAC wird als Teil der laufenden Kosten einer Anteilsklasse im entsprechenden PRIIPS KID offengelegt.

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

e) Vertriebsgebühren

Für Anteile der Klassen B, C und W wird eine jährliche Vertriebsgebühr von 1 %, erhoben mit Ausnahme der Klasse B des Frontier Markets Bond, für die eine Vertriebsgebühr von 0,75 % erhoben wird, und der Klasse W des Short Dated Enhanced Income Fund, für die eine Vertriebsgebühr von 0,50 % erhoben wird. Diese Gebühren werden täglich berechnet und monatlich nachträglich bezahlt.

f) Verwahrgebühren

Die Verwahrgebühr wird zu einem Satz berechnet, der durch das Gebiet oder Land bestimmt wird, in dem das Fondsvermögen investiert ist. Derzeit beträgt der niedrigste Satz 0,0059 % und der höchste Satz 0,3085 % des NIW des betreffenden Fonds pro Jahr.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

g) Bankzinsen

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

h) Rücknahmegebühr

Für keine der Anteilsklassen fallen Rücknahmegebühren an.

5. Dividendenausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für die Fonds wie nachstehend aufgeführt monatliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Monats im Register eingetragenen Anteilsinhaber erklärt.

abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund

Termin	A MInc USD	K Gross MIncA Hedged SGD
Oktober 2024	0,033231	0,082250
November 2024	0,031785	0,077374
Dezember 2024	0,033415	0,082988

Asian Credit Opportunities Fund

Termin	A Gross MIncA Hedged SGD	A Gross MIncA HKD	A Gross MIncA USD	K Gross MIncA USD
Oktober 2024	0,080096	0,408255	0,041160	0,038963
November 2024	0,072012	0,369090	0,037280	0,035698
Dezember 2024	0,079756	0,405066	0,040780	0,039122
Januar 2025	0,079416	0,412238	0,041260	–
Februar 2025	0,072171	0,372940	0,037400	–
März 2025	0,083173	0,429213	0,043120	–
April 2025	0,077535	0,406897	0,040980	–
Mai 2025	0,076391	0,401863	0,039980	–
Juni 2025	0,078883	0,417932	0,041540	–
Juli 2025	0,077978	0,405373	0,040240	–
August 2025	0,069913	0,367628	0,036680	–
September 2025 [†]	0,081984	–	–	–

China Onshore Bond Fund

Termin	A Gross MIncA USD
Oktober 2024	0,019446
November 2024	0,017337
Dezember 2024	0,019617

Climate Transition Bond Fund

Termin	A Gross MIncA HKD	A Gross MIncA USD
Oktober 2024	0,463601	0,039380
November 2024	0,419060	0,035460
Dezember 2024	0,496859	0,042220
Januar 2025	0,463514	0,039220
Februar 2025	0,433930	0,036780

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Climate Transition Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	A Gross MincA HKD	A Gross MincA USD
März 2025	0,537644	0,045680
April 2025	0,480892	0,040957
Mai 2025	0,446254	0,037635
Juni 2025	0,497374	0,041839
Juli 2025	0,460322	0,038725
August 2025	0,456338	0,038693
September 2025 ¹	0,481907	0,040952

Diversified Income Fund

Termin	A Fixed MincA Hedged CNH	A Fixed MincA Hedged SGD	A Fixed MincA HKD	A Fixed MincA USD	A Gross Minc EUR	A Gross Minc Hedged EUR	A Gross Minc Hedged SGD
Oktober 2024	-	-	-	-	0,042210	0,036864	0,040039
November 2024	-	-	-	-	0,043466	0,036841	0,040024
Dezember 2024	-	-	-	-	0,043452	0,036236	0,039379
Januar 2025	0,439005	0,087750	0,439724	0,043905	0,043845	0,036391	0,039554
Februar 2025	0,590975	0,118151	0,591667	0,059175	0,043749	0,036344	0,039512
März 2025	0,575681	0,115149	0,577385	0,057755	0,041094	0,035476	0,038562
April 2025	0,577215	0,115533	0,578811	0,058064	0,039403	0,035663	0,038746
Mai 2025	0,582046	0,116605	0,591617	0,058699	0,040006	0,036053	0,039162
Juni 2025	0,591669	0,118609	0,603422	0,059817	0,039445	0,036721	0,039894
Juli 2025	0,593907	0,119061	0,607082	0,060183	0,040735	0,036923	0,040106
August 2025	0,590980	0,118481	0,601176	0,060016	0,039887	0,036805	0,039969
September 2025 ¹	0,592787	0,118869	0,603518	0,060371	0,030268	0,028016	0,030544

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Termin	A Gross Minc USD	A Gross MincA Hedged CNH	A Gross MincA Hedged SGD	A Gross MincA HKD	A Gross MincA USD	I Gross Minc EUR	I Gross Minc Hedged EUR
Oktober 2024	0,041970	0,446622	0,090110	0,431579	0,045819	0,044781	0,039011
November 2024	0,042011	0,446353	0,090074	0,432471	0,045854	0,046131	0,039000
Dezember 2024	0,041397	0,438927	0,088629	0,425189	0,045184	0,046133	0,038388
Januar 2025	0,041637	0,441465	0,089031	0,429132	0,045446	0,046570	0,038566
Februar 2025	0,041634	0,440907	0,088931	0,428360	0,045442	0,046486	0,038531
März 2025	0,040693	0,430087	0,086787	0,418632	0,044415	0,043685	0,037635
April 2025	0,040969	0,431868	0,087202	0,420280	0,044716	0,041907	0,037848
Mai 2025	0,041475	0,436114	0,088141	0,430209	0,045268	0,042568	0,038278
Juni 2025	0,042326	0,443925	0,089786	0,439438	0,046197	0,041991	0,039002
Juli 2025	0,042645	0,446253	0,090262	0,442750	0,046544	0,043386	0,039232
August 2025	0,042589	0,444712	0,089952	0,439089	0,046483	0,042501	0,039123
September 2025 ¹	0,032538	-	0,090378	0,441446	0,046823	0,036849	0,033664

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Termin	I Gross Minc USD	W Gross Minc Hedged EUR	W Gross Minc USD	X Gross Minc EUR	X Gross Minc Hedged EUR	X Gross Minc USD	Z Gross Minc Hedged AUD
Oktober 2024	0,044528	0,033341	0,039889	0,044707	0,038879	0,044390	0,043404
November 2024	0,044579	0,033306	0,039888	0,046054	0,038882	0,044440	0,043458
Dezember 2024	0,043947	0,032736	0,039270	0,046057	0,038269	0,043808	0,042850

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Termin	I Gross MInc USD	W Gross MInc Hedged EUR	W Gross MInc USD	X Gross MInc EUR	X Gross MInc Hedged EUR	X Gross MInc USD	Z Gross MInc Hedged AUD
Januar 2025	0,044219	0,032847	0,039464	0,046491	0,038441	0,044078	0,043121
Februar 2025	0,044233	0,032780	0,039431	0,046406	0,038406	0,044090	0,043150
März 2025	0,043251	0,031970	0,038507	0,043607	0,037505	0,043110	0,042205
April 2025	0,043562	0,032115	0,038737	0,041828	0,037719	0,043419	0,042442
Mai 2025	0,044118	0,032439	0,039183	0,042483	0,038146	0,043971	0,042996
Juni 2025	0,045042	0,033012	0,039953	0,041903	0,038865	0,044891	0,043891
Juli 2025	0,045400	0,033164	0,040220	0,043291	0,039094	0,045246	0,044241
August 2025	0,045358	0,033033	0,040135	0,042404	0,038983	0,045203	0,044191
September 2025 ¹	0,039169	0,033177	0,022609	0,035981	0,033186	0,038622	-

Diversified Income Fund (Fortsetzung)

Termin	Z Gross MInc USD
Oktober 2024	0,047947
November 2024	0,048022
Dezember 2024	0,047361
Januar 2025	0,047676
Februar 2025	0,047708
März 2025	0,046669
April 2025	0,047025
Mai 2025	0,047644
Juni 2025	0,048662
Juli 2025	0,049070
August 2025	0,049044
September 2025 ¹	0,047279

Emerging Markets Bond Fund

Termin	A Fixed MIncA Hedged CNH	A Fixed MIncA HKD	A Fixed MIncA USD	A MInc Hedged EUR	A MInc Hedged GBP	A MInc Hedged SGD	A MInc USD
Oktober 2024	-	-	-	0,027894	0,045620	0,036420	0,067088
November 2024	-	-	-	0,024166	0,039339	0,031248	0,058046
Dezember 2024	-	-	-	0,026625	0,043578	0,034663	0,064037
Januar 2025	0,439206	0,440196	0,043952	0,026019	0,042464	0,033745	0,063313
Februar 2025	0,595740	0,596874	0,059698	0,022740	0,037012	0,029513	0,055187
März 2025	0,585005	0,587259	0,058743	0,026898	0,044184	0,035284	0,065878
April 2025	0,577343	0,579461	0,058127	0,024838	0,040640	0,032231	0,061341
Mai 2025	0,578407	0,588456	0,058378	0,023150	0,037913	0,030096	0,056735
Juni 2025	0,586626	0,598896	0,059357	0,024333	0,040416	0,031963	0,060675
Juli 2025	0,590159	0,603979	0,059861	0,025922	0,042815	0,033357	0,062067
August 2025	0,594164	0,605062	0,060388	0,024796	0,041078	0,032308	0,061205
September 2025 ¹	0,599242	0,610854	0,061083	0,025127	0,041886	0,032779	0,061943

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	A MIncA USD	I MInc Hedged EUR	I MInc Hedged GBP	I MInc USD	W MInc USD	X MInc EUR	X MInc Hedged EUR
Oktober 2024	0,039898	0,032109	0,038722	0,077084	0,032934	0,045432	0,039952
November 2024	0,034521	0,027935	0,033471	0,066980	0,028289	0,040612	0,034756

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	A MIncA USD	I MInc Hedged EUR	I MInc Hedged GBP	I MInc USD	W MInc USD	X MInc EUR	X MInc Hedged EUR
Dezember 2024	0,038085	0,030911	0,037234	0,074215	0,030956	0,045653	0,038463
Januar 2025	0,037654	0,030086	0,036190	0,073089	0,030828	0,045102	0,037442
Februar 2025	0,032821	0,026445	0,031737	0,064083	0,026594	0,039451	0,032906
März 2025	0,039179	0,030993	0,037494	0,075772	0,032278	0,044852	0,038589
April 2025	0,036480	0,028656	0,034517	0,070658	0,030004	0,039814	0,035657
Mai 2025	0,033742	0,026879	0,032494	0,065784	0,027421	0,037172	0,033445
Juni 2025	0,036086	0,028311	0,034765	0,070498	0,029232	0,038477	0,035210
Juli 2025	0,036913	0,030116	0,036754	0,072024	0,029960	0,040300	0,037466
August 2025	0,036399	0,028652	0,035098	0,070627	0,029808	0,038776	0,035661
September 2025 ¹	0,036839	0,029412	0,036210	0,072416	0,029478	0,039463	0,036585

Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	X MInc USD	Z MInc USD
Oktober 2024	0,037897	0,047973
November 2024	0,032921	0,041930
Dezember 2024	0,036479	0,046579
Januar 2025	0,035923	-
Februar 2025	0,031487	-
März 2025	0,037253	-
April 2025	0,034720	-
Mai 2025	0,032324	-
Juni 2025	0,034637	-
Juli 2025	0,035384	-
August 2025	0,034724	-
September 2025 ¹	0,035578	-

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Termin	A Fixed MIncA USD	A MInc EUR	A MInc Hedged SGD	A MInc USD	A MIncA USD	I MInc Hedged GBP	I MInc USD
Oktober 2024	-	0,045344	0,035512	0,036688	0,038039	0,038558	0,040243
November 2024	-	0,043405	0,032701	0,034129	0,035386	0,035554	0,037241
Dezember 2024	-	0,049895	0,037274	0,038671	0,040095	0,040435	0,042213
Januar 2025	-	0,048660	0,035731	0,037594	0,038980	0,038785	0,041029
Februar 2025	-	0,046310	0,034039	0,035854	0,037175	0,036739	0,038882
März 2025	-	0,052464	0,040278	0,042264	0,043823	0,043000	0,045510
April 2025	-	0,045784	0,036281	0,038728	0,040157	0,039149	0,041903
Mai 2025	-	0,045076	0,035845	0,038017	0,039417	0,038679	0,041063
Juni 2025	-	0,046959	0,038514	0,040993	0,042729	0,041617	0,044279
Juli 2025	-	0,045969	0,037546	0,039152	0,040593	0,041394	0,042585
August 2025	-	0,044590	0,036440	0,038731	0,040158	0,039653	0,041866
September 2025 ¹	0,055037	0,046263	-	0,040456	0,041950	0,042050	0,044095

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	W MInc USD	X MInc EUR	X MInc Hedged EUR	X MInc USD	Z MInc Hedged EUR	Z MInc Hedged GBP	Z MInc USD
Oktober 2024	0,029881	0,048176	0,037834	0,040185	0,040549	0,044773	0,049739
November 2024	0,028063	0,045887	0,035061	0,037199	0,037445	0,041138	0,045810
Dezember 2024	0,031722	0,052817	0,039705	0,042203	0,042407	0,046845	0,052198
Januar 2025	0,030912	0,051448	0,038154	0,040978	0,040731	0,044890	0,050679

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	W Minc USD	X Minc EUR	X Minc Hedged EUR	X Minc USD	Z Minc Hedged EUR	Z Minc Hedged GBP	Z Minc USD
Februar 2025	0,029832	0,048661	0,036244	0,038841	0,038495	0,042324	0,047846
März 2025	0,035653	0,054728	0,042022	0,045453	0,044400	0,049273	0,055457
April 2025	0,032383	0,047983	0,038381	0,041845	0,040700	0,045013	0,051383
Mai 2025	0,031865	0,047182	0,037886	0,041025	0,040123	0,044434	0,050383
Juni 2025	0,034346	0,049148	0,040189	0,044235	0,042565	0,047798	0,054327
Juli 2025	0,032396	0,048445	0,040205	0,042537	0,042804	0,047797	0,052531
August 2025	0,032425	0,046701	0,038372	0,041823	0,040655	0,045575	0,051272
September 2025 ¹	0,033332	0,048859	0,040442	0,044052	0,043121	0,048641	0,054401

Emerging Markets Income Equity Fund

Termin	A Gross MincA USD	I Minc EUR	Z Gross MincA USD
Oktober 2024	0,003010	-	-
November 2024	0,018112	-	-
Dezember 2024	0,030887	-	-
Januar 2025	0,013003	-	-
Februar 2025	0,019384	-	-
März 2025	0,017851	-	0,017940
April 2025	0,035465	-	0,036427
Mai 2025	0,066628	0,044066	0,068661
Juni 2025	0,058050	0,052819	0,059876
Juli 2025	0,025865	0,024181	0,026689
August 2025	0,022148	0,020353	0,022916
September 2025 ¹	0,037945	0,034566	0,039303

Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund

Termin	X Minc Hedged EUR	X Minc USD	Z Minc Hedged EUR
Oktober 2024	0,041573	0,043700	0,057219
November 2024	0,040903	0,042760	0,056020
Dezember 2024	0,041112	0,043240	0,056625
Januar 2025	0,041476	0,044280	0,057148
Februar 2025	0,040677	0,043180	0,055412
März 2025	0,043528	0,046620	0,060030
April 2025	0,042072	0,045420	0,057382
Mai 2025	0,041223	0,044080	0,056257
Juni 2025	0,041005	0,044800	0,056475
Juli 2025	0,040369	0,042180	0,055553
August 2025	0,040574	0,043760	0,055496
September 2025 ¹	0,042787	-	0,058643

Euro High Yield Bond Fund

Termin	A Fixed MincA Hedged USD	A Minc EUR	A Minc GBP	A Minc Hedged GBP	A Minc Hedged USD	A MincA EUR	A MincA Hedged USD
Oktober 2024	-	0,021913	0,018740	0,074770	0,042298	0,036026	0,042341
November 2024	-	0,021644	0,018383	0,073519	0,041689	0,035583	0,041742
Dezember 2024	-	0,023890	0,020253	0,081573	0,046140	0,039277	0,046204
Januar 2025	0,037382	0,021224	0,018123	0,072295	0,041418	0,034893	0,041474

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	A Fixed MlncA Hedged USD	A Mlnc EUR	A Mlnc GBP	A Mlnc Hedged GBP	A Mlnc Hedged USD	A MlncA EUR	A MlncA Hedged USD
Februar 2025	0,050706	0,020798	0,017536	0,070626	0,040505	0,034192	0,040564
März 2025	0,049920	0,023392	0,019976	0,080161	0,045950	0,038455	0,046015
April 2025	0,049860	0,021481	0,018659	0,073351	0,042544	0,035317	0,042613
Mai 2025	0,050395	0,022301	0,019151	0,076184	0,043865	0,036668	0,043936
Juni 2025	0,050641	0,022736	0,019868	0,078836	0,045461	0,037380	0,045529
Juli 2025	0,050990	0,021992	0,019423	0,075810	0,042290	0,036151	0,042350
August 2025	0,050909	0,021451	0,018985	0,074224	0,042476	0,035267	0,042531
September 2025 ¹	0,051054	0,023883	0,021320	0,083132	0,047274	0,039267	0,047340

Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	B Mlnc EUR	I Mlnc EUR	I Mlnc Hedged USD	W Mlnc EUR	X Mlnc EUR	X Mlnc GBP	X Mlnc Hedged USD
Oktober 2024	0,017222	0,041699	0,046512	0,028451	0,041277	0,042579	0,045614
November 2024	0,017248	0,040934	0,045594	0,028500	0,040547	0,041541	0,044704
Dezember 2024	0,019028	0,045379	0,050470	0,031432	0,044766	0,045779	0,049485
Januar 2025	0,016546	-	0,045683	0,027333	0,040105	0,041308	0,044801
Februar 2025	0,016540	-	0,044332	0,027324	0,038996	0,039660	0,043476
März 2025	0,018706	-	0,050140	0,030904	0,043762	0,045080	0,049192
April 2025	0,017038	-	0,046639	0,028150	0,040316	0,042243	0,045714
Mai 2025	0,017793	-	0,047908	0,029396	0,041760	0,043257	0,047014
Juni 2025	0,018036	-	0,049778	0,029795	0,042671	0,044980	0,048849
Juli 2025	0,017283	-	0,046508	0,028552	0,041426	0,044132	0,045605
August 2025	0,017029	-	0,046497	0,028133	0,040247	0,042967	0,045620
September 2025 ¹	0,019007	-	0,051703	0,031401	0,044764	0,048203	0,050709

Frontier Markets Bond Fund

Termin	A Fixed MlncA USD	A Gross MlncA Hedged JPY	A Mlnc USD	A MlncA Hedged AUD	A MlncA Hedged SGD	A MlncA USD	B Mlnc USD
Oktober 2024	-	13,428657	0,065552	0,064433	0,064520	0,067937	0,031406
November 2024	-	10,566543	0,053529	0,051604	0,052238	0,055476	0,025398
Dezember 2024	-	10,970042	0,051476	0,050603	0,050555	0,053349	0,023956
Januar 2025	0,062755	12,260321	0,062386	0,059994	0,060291	0,064656	0,029730
Februar 2025	0,085157	10,536996	0,053257	0,051787	0,051658	0,055195	0,025200
März 2025	0,082953	12,211498	0,061670	0,059465	0,059879	0,063914	0,029341
April 2025	0,080687	12,011894	0,062419	0,058756	0,059486	0,064691	0,029952
Mai 2025	0,082092	11,107671	0,057219	0,054910	0,055048	0,059301	0,027282
Juni 2025	0,083743	11,767130	0,060518	0,057501	0,057804	0,062732	0,028783
Juli 2025	0,084909	14,126350	0,073038	0,070952	0,071132	0,075696	0,035255
August 2025	0,085556	13,034649	0,069801	0,066170	0,066777	0,072340	0,033723
September 2025 ¹	0,087415	13,294343	0,069810	0,066104	0,066992	0,072350	0,033404

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	I Mlnc USD	L Gross Mlnc USD	W Mlnc USD	X Mlnc Hedged EUR	X Mlnc USD	Z Mlnc Hedged GBP	Z Mlnc USD
Oktober 2024	0,069425	0,099940	0,056270	0,075609	0,066585	0,075205	0,081843
November 2024	0,057032	0,082740	0,045339	0,062174	0,054678	0,062153	0,067875
Dezember 2024	0,055489	0,082380	0,042449	0,060404	0,053157	0,061832	0,067240

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Frontier Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	I Minc USD	L Gross Minc USD	W Minc USD	X Minc Hedged EUR	X Minc USD	Z Minc Hedged GBP	Z Minc USD
Januar 2025	0,066293	0,095840	0,053160	0,071383	0,063566	0,071203	0,078562
Februar 2025	0,056851	0,082760	0,044940	0,061355	0,054485	0,061488	0,067833
März 2025	0,065596	0,095120	0,052432	0,070124	0,062896	0,070560	0,077861
April 2025	0,066080	0,094660	0,053697	0,070125	0,063345	0,069659	0,077772
Mai 2025	0,060799	0,087720	0,048794	0,064966	0,058284	0,065009	0,072004
Juni 2025	0,064391	0,092900	0,051429	0,067604	0,061734	0,068803	0,076455
Juli 2025	0,077005	0,109340	0,063342	0,084225	0,073867	0,083919	0,090100
August 2025	0,073562	0,104220	0,060610	0,078044	0,070555	0,077960	0,085990
September 2025 ¹	0,074030	0,106100	0,059823	0,078615	0,070963	0,079856	0,087376

Global Dynamic Dividend Fund

Termin	A Gross MincA Hedged AUD	A Gross MincA Hedged CAD	A Gross MincA Hedged CHF	A Gross MincA Hedged CNH	A Gross MincA Hedged EUR	A Gross MincA Hedged GBP	A Gross MincA Hedged JPY
Oktober 2024	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
November 2024	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
Dezember 2024	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
Januar 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
Februar 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
März 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
April 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
Mai 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
Juni 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
Juli 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
August 2025	0,052500	0,052500	–	0,525000	0,052500	0,052500	7,350000
September 2025 ¹	0,052500	0,052500	0,050750	0,525000	–	0,052500	7,350000

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Termin	A Gross MincA Hedged SGD	A Gross MincA HKD	A Gross MincA USD	I Gross MincA USD	X Gross MincA Hedged EUR	X Gross MincA Hedged GBP	X Gross MincA USD
Oktober 2024	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
November 2024	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
Dezember 2024	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
Januar 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
Februar 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
März 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
April 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
Mai 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
Juni 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
Juli 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
August 2025	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500	0,052500
September 2025 ¹	0,105000	0,525000	0,052500	0,052500	–	0,052500	0,052500

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Termin	Z Gross MincA Hedged AUD	Z Gross MincA Hedged SGD	Z Gross MincA USD
Oktober 2024	0,052500	0,105000	0,052500

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Global Dynamic Dividend Fund (Fortsetzung)

Termin	Z Gross MlncA Hedged AUD	Z Gross MlncA Hedged SGD	Z Gross MlncA USD
November 2024	0,052500	0,105000	0,052500
Dezember 2024	0,052500	0,105000	0,052500
Januar 2025	0,052500	0,105000	0,052500
Februar 2025	0,052500	0,105000	0,052500
März 2025	0,052500	0,105000	0,052500
April 2025	0,052500	0,105000	0,052500
Mai 2025	0,052500	0,105000	0,052500
Juni 2025	0,052500	0,105000	0,052500
Juli 2025	0,052500	0,105000	0,052500
August 2025	0,052500	0,105000	0,052500
September 2025 ¹	0,052500	0,105000	0,052500

Indian Bond Fund

Termin	A Fixed MlncA Hedged CNH	A Fixed MlncA HKD	A Fixed MlncA USD	A Gross MlncA Hedged CNH	A Gross MlncA Hedged SGD	A Gross MlncA HKD	A Gross MlncA SGD
Oktober 2025	-	-	-	0,455751	0,046154	0,462218	0,046369
November 2025	-	-	-	0,450615	0,045342	0,458568	0,046597
Dezember 2025	-	-	-	0,507023	0,051241	0,514508	0,053315
Januar 2025	0,431958	0,432734	0,043206	0,453138	0,045582	0,466182	0,047923
Februar 2025	0,573809	0,574608	0,057471	0,414801	0,041807	0,425611	0,043556
März 2025	0,592112	0,593921	0,059405	0,480512	0,048556	0,493337	0,050275
April 2025	0,604685	0,606499	0,060843	0,751785	0,075106	0,776633	0,077232
Mai 2025	0,595536	0,605429	0,060068	0,397919	0,040082	0,415262	0,040371
Juni 2025	0,582392	0,594123	0,058893	0,510406	0,051300	0,534686	0,051264
Juli 2025	0,567512	0,580377	0,057534	0,418892	0,042683	0,436431	0,042597
August 2025	0,554287	0,564123	0,056317	0,468536	0,047619	0,491838	0,047888
September 2025 ¹	0,547871	0,558075	0,055823	0,541930	0,054924	0,565213	0,055322

Indian Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	A Gross MlncA USD	A Mlnc EUR	A Mlnc USD	A MlncA AUD	A MlncA NZD	A MlncA USD	I Mlnc USD
Oktober 2024	0,046396	0,031619	0,030489	0,032338	0,033981	0,028199	0,034470
November 2024	0,045969	0,032858	0,030782	0,032970	0,034657	0,028470	0,034477
Dezember 2024	0,051695	0,037755	0,034870	0,039128	0,041323	0,032251	0,038908
Januar 2025	0,046677	0,033784	0,031103	0,034896	0,036716	0,028767	0,034967
Februar 2025	0,042688	0,031014	0,028615	0,032074	0,034018	0,026466	0,032047
März 2025	0,049487	0,035712	0,034285	0,038226	0,040158	0,031710	0,037782
April 2025	0,078126	0,056427	0,056882	0,062012	0,064020	0,052610	0,061051
Mai 2025	0,041313	0,026430	0,026566	0,028842	0,029723	0,024570	0,030297
Juni 2025	0,053146	0,034993	0,036401	0,038845	0,039996	0,033667	0,040235
Juli 2025	0,043379	0,027930	0,028349	0,030687	0,032026	0,026220	0,032329
August 2025	0,049236	0,032883	0,034039	0,036347	0,038520	0,031482	0,037611
September 2025 ¹	0,056682	0,038246	0,039860	0,042035	0,045836	0,036866	0,043647

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Indian Bond Fund (Fortsetzung)

Termin	X MInc		
	X MInc GBP	Hedged EUR	X MInc USD
Oktober 2024	0,031703	0,031580	0,032430
November 2024	0,032432	0,031615	0,032463
Dezember 2024	0,037094	0,035616	0,036668
Januar 2025	0,033644	-	0,032912
Februar 2025	0,030421	-	0,030204
März 2025	0,034925	-	0,035622
April 2025	0,054880	-	0,057767
Mai 2025	0,026938	-	0,028606
Juni 2025	0,035208	-	0,038029
Juli 2025	0,029101	-	0,030342
August 2025	0,033417	-	0,035462
September 2025 ¹	0,038962	-	0,041270

Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Termin	I MInc Hedged EUR
Oktober 2024	0,022764
November 2024	0,022837
Dezember 2024	0,024598
Januar 2025	0,023967
Februar 2025	0,022507
März 2025	0,025877
April 2025	0,024546
Mai 2025	0,024093
Juni 2025	0,024296
Juli 2025	0,024312
August 2025	0,024652
September 2025 ¹	0,026700

Short Dated Enhanced Income Fund

Termin	A Fixed MIncA		A Fixed MIncA		A Gross MIncA		I MInc		J MInc	
	Hedged CNH	MIncA HKD	MIncA USD	Hedged SGD	MIncA USD	Hedged EUR	Hedged EUR	Hedged GBP	Hedged GBP	
Oktober 2024	-	-	-	0,045855	0,046386	0,043064	0,044169			
November 2024	-	-	-	0,039382	0,040143	0,037211	0,037737			
Dezember 2024	-	-	-	0,045185	0,045808	0,042303	0,042853			
Januar 2025	-	-	0,034187	0,043777	0,045059	0,041284	0,042287			
Februar 2025	-	-	0,046221	0,039708	0,040734	0,037446	0,037855			
März 2025	-	-	0,046160	0,043781	0,044833	0,040833	0,041733			
April 2025	-	-	0,046074	0,043532	0,045431	0,041008	0,042180			
Mai 2025	0,362596	0,367116	0,046072	0,039177	0,040513	0,036599	0,037559			
Juni 2025	0,459861	0,467254	0,046182	0,041399	0,043100	0,038392	0,039482			
Juli 2025	0,458631	0,466977	0,046154	0,036026	0,036765	0,033588	0,034764			
August 2025	0,458869	0,464724	0,046254	0,039269	0,040782	0,036729	0,038054			
September 2025 ¹	0,457787	0,463970	0,046268	0,041496	0,043002	0,038584	0,040181			

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Short Dated Enhanced Income Fund (Fortsetzung)

Termin	X MInc Hedged GBP
Oktober 2024	0,043357
November 2024	0,037045
Dezember 2024	0,042208
Januar 2025	0,041508
Februar 2025	0,037184
März 2025	0,041020
April 2025	0,041601
Mai 2025	0,036987
Juni 2025	0,039023
Juli 2025	0,034231
August 2025	0,037646
September 2025 ¹	0,039727

Der Verwaltungsrat hat für die Fonds wie nachstehend aufgeführt vierteljährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Quartals im Register eingetragenen Anteilhaber erklärt.

Asian Bond Fund

Termin	A QInc USD
Dezember 2024	0,782969
März 2025	0,820253
Juni 2025	0,838776
September 2025 ¹	0,715038

Asian Credit Opportunities Fund

Termin	A QInc USD	I QInc USD	X QInc USD
Dezember 2024	0,094756	0,110338	0,108025
März 2025	0,098826	-	0,111702
Juni 2025	0,100274	-	0,113011
September 2025 ¹	0,096736	-	0,109957

Climate Transition Bond Fund

Termin	I QInc Hedged GBP	K QInc Hedged GBP
Dezember 2024	0,108002	0,110339
März 2025	-	0,109746
Juni 2025	-	0,109513
September 2025 ¹	-	0,109226

Emerging Markets Income Equity Fund

Termin	Z QInc USD
Dezember 2024	0,049860
März 2025	0,048860
Juni 2025	0,163220
September 2025 ¹	0,086560

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Emerging Markets Total Return Bond Fund

Termin	I QInc		I QInc USD
	A QInc USD	Hedged GBP	
Dezember 2024	0,138273	0,146799	0,027802
März 2025	0,146391	0,146709	0,029282
Juni 2025	0,139840	0,140824	0,028026
September 2025 ¹	0,143865	0,149182	0,028902

Global Corporate Sustainable Bond Fund

Termin	X QInc Hedged GBP
Dezember 2024	0,088375
März 2025	0,088352
Juni 2025	0,090242
September 2025 ¹	0,089061

Der Verwaltungsrat hat für die Fonds wie nachstehend aufgeführt sechsmonatliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Sechsmontatszeitraums im Register eingetragenen Anteilhaber erklärt.

China A Share Sustainable Equity Fund

Termin	I Sinc Hedged GBP	X Sinc Hedged GBP
März 2025	0,000000	0,000000

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Termin	K Sinc		K Sinc USD
	I Sinc USD	Hedged EUR	
März 2025	0,300658	0,233272	0,255100
September 2025 ¹	0,314001	0,241287	0,266090

Euro Government Bond Fund

Termin	A Sinc EUR	X Sinc EUR
März 2025	1,240651	0,121273
September 2025 ¹	1,293980	0,125682

GDP Weighted Global Government Bond Fund

Termin	A Sinc EUR
März 2025	0,145666
September 2025 ¹	0,152748

Global Government Bond Fund

Termin	A Sinc GBP
März 2025	0,011366
September 2025 ¹	0,011440

US Dollar Credit Sustainable Bond Fund

Termin	A Sinc Hedged CAD	A Sinc USD	I Sinc Hedged EUR	X Sinc Hedged CAD
	März 2025	26,140774	26,741046	0,188846
September 2025 ¹	25,489376	26,449438	0,185313	0,207549

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat für die Fonds wie nachstehend aufgeführt jährliche Dividenden für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 für alle am letzten Tag des jeweiligen Jahres im Register eingetragenen Anteilhaber erklärt.

Asia Pacific Sustainable Equity Fund

Termin	A Alnc USD	I Alnc USD	X Alnc USD
September 2025 ¹	0,000000	0,101641	0,092310

Asian Smaller Companies Fund

Termin	A Alnc EUR
September 2025 ¹	0,000000

China A Share Sustainable Equity Fund

Termin	A Alnc Hedged EUR	A Alnc USD	I Alnc EUR	I Alnc USD
September 2025 ¹	0,031664	0,034049	0,099671	0,148638

Diversified Growth Fund

Termin	A Alnc EUR	I Alnc EUR
September 2025 ¹	0,452944	0,495435

Diversified Income Fund

Termin	A Gross Alnc Hedged EUR	A Gross Alnc USD	I Gross Alnc Hedged EUR	Z Gross Alnc Hedged SGD
September 2025 ¹	0,453149	0,546425	0,477708	0,557540

Emerging Markets Equity Fund

Termin	A Alnc USD	X Alnc USD	Z Alnc EUR
September 2025 ¹	0,038684	0,119578	0,175801

Global Sustainable Equity Fund

Termin	A Alnc GBP	X Alnc GBP
September 2025 ¹	0,000000	0,076416

Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund

Termin	I Alnc JPY
September 2025 ¹	22,906292

Japanese Sustainable Equity Fund

Termin	A Alnc Hedged EUR
September 2025 ¹	0,047109

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

6. Besteuerung

a) Taxe d'Abonnement

Gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegen die Fonds der „taxe d'abonnement“ (Zeichnungssteuer) zu einem Satz von 0,05 % pro Jahr, mit Ausnahme der Anteilsklassen, für die ein reduzierter Steuersatz von 0,01 % gilt, d. h. der Anteilsklassen für institutionelle Anleger. Die Steuer läuft täglich auf und ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Fonds am Ende des betreffenden Quartals zahlbar. Für Fonds, die in Fonds

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

6 Besteuerung (Fortsetzung)

a) Taxe d'Abonnement (Fortsetzung)

investieren, die bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, bestehen Befreiungen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

b) Steuern in Indien

Aktien indischer Unternehmen und Anteile von aktienorientierten Fonds, die der STT unterliegen, unterliegen der Besteuerung von kurzfristigen und langfristigen Kapitalgewinnen. Infolge einer Erhöhung des Satzes gilt mit Wirkung zum 23. Juli 2024 für Kapitalgewinne aus der Veräußerung von in Indien notierten Wertpapieren, die über einen Zeitraum von mehr als zwölf Monaten gehalten werden, nun ein Steuersatz von 12,5 % des über 100.000 INR hinausgehenden Nettokapitalgewinns (zuzüglich zusätzlicher lokaler Steuern). Werden Aktien über einen Zeitraum von weniger als zwölf Monaten gehalten, beträgt der Steuersatz 20 % (zuzüglich zusätzlicher lokaler Steuern). Für die Zwecke der Berechnung einer Rückstellung wird angenommen, dass eine langfristige Haltestrategie (mehr als 12 Monate) angewendet wird und dass die Rückstellung somit lediglich auf dem Satz und der Methodik für langfristige Anlagen basiert.

Aberdeen Global Indian Equity Limited (ein Tochterunternehmen von abrdn SICAV I – Indian Equity), eine Rechtspersönlichkeit mit Steuerwohnsitz in Singapur, wird voraussichtlich weiterhin von einer Befreiung von der indischen Kapitalertragsteuer auf Gewinne aus Veräußerungen von Aktien, die bis zum 31. März 2017 erworben wurden, profitieren. Aus diesem Grund werden für steuerbefreite Beteiligungen keine Rückstellungen gebildet.

Die folgenden Rückstellungen werden unter den sonstigen Verbindlichkeiten des Abschlusses aufgeführt:

Fonds	Währung	Rückstellungen für nicht realisierte Gewinne aus	
		INR-Anlagen	Tsd.
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	USD		2.677
Asian SDG Equity Fund	USD		64
Asian Smaller Companies Fund	USD		1.737
Emerging Markets Equity Fund	USD		3.024
Emerging Markets ex China Equity Fund	USD		507
Emerging Markets SDG Equity Fund	USD		146
Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD		374
Future Minerals Fund	USD		39
Global Innovation Equity Fund	USD		323
Global Sustainable Equity Fund	USD		274
Indian Equity Fund	USD		16.298

c) Quellensteuer-Rückzahlung

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

d) Rückstellungen für ausländische Steuern

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

7. Soft-Commission/Commission-Sharing

Der Anlageverwalter hat Soft-Commission/Commission-Sharing-Vereinbarungen mit Brokern im Hinblick auf bestimmte Waren und Dienstleistungen getroffen, die zur Unterstützung der Anlageentscheidung herangezogen werden. Der Anlageverwalter leistet keine direkte Zahlung für diese Dienstleistungen, übergibt aber ein vereinbartes Geschäftsvolumen auf Rechnung des Fonds an die Broker und für diese Transaktionen werden Provisionen bezahlt. Zu den Waren und Dienstleistungen, die der Fonds in Anspruch nimmt, gehören Research- und Beratungsdienste, Wirtschafts- und politische Analyse, Portfolioanalyse, u. a. Bewertung und Performance-Messung, Marktanalysedaten und Notierungsdienste, Computer-Hardware und -Software für die obigen Waren und Dienste und investmentbezogene Veröffentlichungen.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Beteiligungen und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Kein Mitglied des Verwaltungsrats war wesentlich an bedeutenden Verträgen beteiligt, die mit der Gesellschaft entweder während des Geschäftsjahres oder zum 30. September 2025 bestanden haben.

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für das Jahr zum 30. September 2025 auf 183.300 USD.

9. Transaktionen mit verbundenen Personen

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades)

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

Fonds	Währung	Wert der	Gesamtwert aller Transaktionen Tsd.	Über Citigroup-	An Citigroup-	Durch-
		über Citigroup- Brokerge- sellschaften durchgeführten Transaktionen Tsd.		Brokerge- sellschaften durchgeführte Transaktionen als prozentualer Anteil aller Transaktionen		
abrdn - CCBI Belt & Road Bond Fund ^A	USD	-	9.266	-	-	-
All China Sustainable Equity Fund	USD	61.864	428.686	14,43	68	0,11
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund	USD	9.639	27.137	35,52	1	0,01
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	USD	1.228.261	3.222.186	38,12	303	0,02
Asian Bond Fund	USD	2.609	14.061	18,55	3	0,11
Asian Credit Opportunities Fund ^A	USD	1.370	20.384	6,72	-	-
Asian High Yield Sustainable Bond Fund ^A	USD	529	10.113	5,23	-	-
Asian SDG Equity Fund	USD	9.745	40.138	24,28	13	0,13
Asian Smaller Companies Fund	USD	290.052	1.052.721	27,55	68	0,02
China A Share Sustainable Equity Fund	USD	11.926	1.017.302	1,17	18	0,15
China Next Generation Fund	USD	1.767	15.656	11,29	2	0,11
China Onshore Bond Fund ^A	CNH	-	370.227	-	-	-
Climate Transition Bond Fund ^A	USD	6.093	150.222	4,06	-	-
Diversified Growth Fund	EUR	50.587	232.087	21,80	13	0,03
Diversified Income Fund	USD	75.199	360.313	20,87	16	0,02
Emerging Markets Bond Fund ^A	USD	439.189	953.472	46,06	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund ^A	USD	954.499	1.732.095	55,11	-	-
Emerging Markets Equity Fund	USD	130.744	1.090.066	11,99	86	0,07
Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	12.578	182.914	6,88	15	0,12
Emerging Markets Income Equity Fund	USD	394.473	1.033.627	38,16	89	0,02
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund ^A	USD	133.337	242.746	54,93	-	-
Emerging Markets SDG Equity Fund	USD	5.713	37.151	15,38	6	0,11
Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	50.842	344.209	14,77	80	0,16
Emerging Markets Total Return Bond Fund ^A	USD	109.670	209.290	52,40	-	-
Euro Government Bond Fund ^A	EUR	99.171	604.744	16,40	-	-
Euro High Yield Bond Fund ^A	EUR	599.758	1.243.174	48,24	-	-
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	EUR	106.995	205.139	52,16	44	0,04
European Sustainable Equity Fund	EUR	108.483	281.107	38,59	107	0,10
Frontier Markets Bond Fund ^A	USD	1.008.425	1.750.920	57,59	-	-

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades) (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Wert der über Citigroup-Brokersgesellschaften durchgeführten Transaktionen in Tsd.	Gesamtwert aller Transaktionen in Tsd.	Über Citigroup-Brokersgesellschaften durchgeführte Transaktionen als prozentualer Anteil aller Transaktionen	An Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlte Provisionen in Tsd.	Durchschnittlicher Provisionsatz von Citigroup-Brokern %
Future Minerals Fund	USD	33.393	96.038	34,77	1	-
GDP Weighted Global Government Bond Fund ^A	USD	4.370	112.230	3,89	-	-
Global Bond Fund ^A	USD	623.906	1.911.535	32,64	-	-
Global Corporate Sustainable Bond Fund ^A	USD	229.578	492.763	46,59	-	-
Global Dynamic Dividend Fund	USD	399.746	678.252	58,94	31	0,01
Global Government Bond Fund ^A	USD	497.607	1.175.350	42,34	-	-
Global High Yield Sustainable Bond Fund ^A	USD	165.402	454.733	36,37	-	-
Global Infrastructure Equity Fund ^B	USD	7.673	59.150	12,97	-	-
Global Innovation Equity Fund	USD	381.587	586.967	65,01	43	0,01
Global Mid-Cap Equity Fund	USD	72.521	123.164	58,88	3	-
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	USD	2.125	25.232	8,42	4	0,19
Global Sustainable Equity Fund	USD	35.051	154.861	22,63	15	0,04
Indian Bond Fund ^A	USD	8.333	160.885	5,18	-	-
Indian Equity Fund	USD	72.503	1.424.992	5,09	95	0,13
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	JPY	3.963.774	32.015.890	12,38	793	0,02
Japanese Sustainable Equity Fund	JPY	10.257.928	80.091.133	12,81	2.051	0,02
Latin American Equity Fund	USD	4.154	43.289	9,60	3	0,07
North American Smaller Companies Fund	USD	729.968	1.305.450	55,92	14	-
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund ^A	USD	7.895	26.165	30,17	-	-
Short Dated Enhanced Income Fund ^A	USD	92.789	839.997	11,05	-	-
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund ^A	USD	76.112	180.288	42,22	-	-

^A Im Geschäftsjahr zum 30. September 2025 wurden keine Provisionen an Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlt.

^B Die nicht gerundeten an Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlten Provisionen beliefen sich im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 auf 358 USD.

b) Verbundene Transaktionen

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

c) Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Zum 30. September 2025 hielten andere von Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc) verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 3.046.658.420 USD.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Dispositionscredit

Die Gesellschaft verfügt über eine täglich verfügbare, nicht gebundene Kreditlinienfazilität in Höhe von 50 Mio. USD bei der Bank of America, mit der kurzfristige Differenzbeträge, die sich aus der zeitlichen Erfassung der Anteilspreise bei Zeichnungen und Rücknahmen ergeben, finanziert werden. Jede Verbindlichkeit aus diesem Konto ist von den Zeichnern rückforderbar und wird daher nicht in den Abschlüssen der Gesellschaft dargestellt.

11. Sicherheiten

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

Fonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Vom Makler erhaltene Basissicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Climate Transition Bond Fund	Royal Bank of Canada	EUR	94	USD	110	0,08
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund	Royal Bank of Canada	USD	140	USD	140	0,07
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Goldman Sachs	USD	150	USD	150	0,16

Fonds	Gegenpartei	Lokale Währung	Dem Makler zur Verfügung gestellte lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Dem Makler zur Verfügung gestellte Basissicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Deutsche Bank	USD	120	USD	120	0,13

Die Gesellschaft erhielt von den Gegenparteien der OTC-Finanzderivate folgende unbare Sicherheiten zur Verringerung des Gegenparteirisikos:

Fonds	Gegenpartei	Emittent	Lokale Währung	Vom Makler erhaltene lokale Sicherheiten Tsd.	Basiswährung	Vom Makler erhaltene Basissicherheiten Tsd.	Sicherheiten, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens %
Climate Transition Bond Fund	Morgan Stanley	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	226	USD	304	0,23

Die Gesellschaft zahlte keine unbaren Sicherheiten an die Gegenparteien der OTC-Finanzderivate.

12. Wertpapierleihe

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

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

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Anleihen der folgenden Länder können als Sicherheiten akzeptiert werden:

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

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

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

Die sich in Umlauf befindenden Kredite durch Wertpapiere und der Wert der Sicherheiten belaufen sich zum 30. September 2025 auf:

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Marktwert der erhaltenen Sicherheiten		Art der Sicherheit
	Tsd. USD	Gegenpartei	Tsd. USD		
Asian Smaller Companies Fund	10.874	Citigroup	11.987		Aktien
Climate Transition Bond Fund	16.127	Morgan Stanley	19.005		Staatsanleihen/NATL*
Diversified Income Fund	2.528	Goldman Sachs	2.730		Staatsanleihen/NATL*
Emerging Markets Bond Fund	84.552	Morgan Stanley	91.245		Staatsanleihen/NATL*
Emerging Markets Corporate Bond Fund	76.625	Morgan Stanley	85.470		Staatsanleihen/NATL*
Emerging Markets Equity Fund	6.588	Morgan Stanley	6.930		Staatsanleihen/NATL*
Emerging Markets ex China Equity Fund	233	BNP Paribas	328		Aktien
Emerging Markets Smaller Companies Fund	-	Morgan Stanley	210		Staatsanleihen/NATL*
Emerging Markets Total Return Bond Fund	20.132	Morgan Stanley	21.735		NATL*
Euro Government Bond Fund	3.950	Morgan Stanley	4.200		Staatsanleihen/NATL*
Euro High Yield Bond Fund	110.430	Morgan Stanley	119.175		Staatsanleihen/NATL*
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	3.093	Morgan Stanley	3.255		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
European Sustainable Equity Fund	7.583	Morgan Stanley	7.980		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Future Minerals Fund	934	BNP Paribas	1.093		Aktien
Future Minerals Fund	5.242	Goldman Sachs	5.565		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Global Government Bond Fund	673	Morgan Stanley	735		Staatsanleihen/NATL*
Global Innovation Equity Fund	-	Morgan Stanley	1.155		Staatsanleihen/NATL*
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	4.891	Barclays	5.156		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	19.598	Goldman Sachs	20.685		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	3.004	Merrill Lynch	3.161		Staatsanleihen/NATL*
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	385	Morgan Stanley	420		Staatsanleihen/NATL*
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	3.605	UBS	3.922		Aktien/NATL*/REIT**
Japanese Sustainable Equity Fund	9.809	Barclays	10.462		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Japanese Sustainable Equity Fund	16.043	Goldman Sachs	17.640		Aktien/Staatsanleihen/NATL*
Japanese Sustainable Equity Fund	912	Merrill Lynch	966		Staatsanleihen/NATL*

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Gegenpartei	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten		Art der Sicherheit
	Tsd. USD			Tsd. USD		
Japanese Sustainable Equity Fund	13.323		UBS	14.186		Aktien/NATL*/REIT**
North American Smaller Companies Fund	6.233		Barclays	6.687		Aktien/NATL*
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	565		Morgan Stanley	630		Staatsanleihen/NATL*

* Nationale Anleihen eines Staates.

** Real Estate Investment Trust (Immobilieninvestmentfonds).

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 sind die aus Wertpapierleihgeschäften entstehenden Erträge in der Währung des Fonds wie folgt:

Fonds	Währung	Gesamtbruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften Tsd.	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, die von den Bruttoerträgen abgezogen werden Tsd.		Nettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften Tsd.
All China Sustainable Equity Fund	USD	8	1		7
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	USD	10	2		8
China A Share Sustainable Equity Fund ^A	USD	1	-		1
Climate Transition Bond Fund	USD	134	20		114
Diversified Growth Fund ^B	EUR	2	-		2
Diversified Income Fund	USD	11	2		9
Emerging Markets Bond Fund	USD	352	53		299
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	818	123		695
Emerging Markets Equity Fund	USD	33	5		28
Emerging Markets ex China Equity Fund	USD	5	1		4
Emerging Markets Smaller Companies Fund ^C	USD	2	-		2
Emerging Markets Total Return Bond Fund	USD	72	11		61
Euro Government Bond Fund	EUR	8	1		7
Euro High Yield Bond Fund	EUR	484	73		411
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	EUR	11	2		9
European Sustainable Equity Fund	EUR	7	1		6
Future Minerals Fund	USD	117	17		100
Global Corporate Sustainable Bond Fund	USD	178	25		153
Global Government Bond Fund	USD	59	9		50
Global Innovation Equity Fund	USD	5	1		4
Global Sustainable Equity Fund	USD	5	1		4
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	JPY	11.551	1.724		9.827
Japanese Sustainable Equity Fund	JPY	45.200	5.844		39.356
North American Smaller Companies Fund	USD	19	3		16
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	USD	72	11		61

^A Die für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 betragen 213 USD.

^B Die für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 betragen 300 EUR.

^C Die für die Wertpapierleihe entstandenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 betragen 338 USD.

13. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres

a) Namensänderungen

Mit Wirkung zum 7. Mai 2025 wurde der Asian Credit Sustainable Bond Fund in Asian Credit Opportunities Fund umbenannt.

Mit Wirkung zum 7. Mai 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen des Diversified Income Fund umbenannt:

Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse
A Alnc Hedged EUR	A Gross Alnc Hedged EUR
A Alnc USD	A Gross Alnc USD
A Mlnc EUR	A Gross Mlnc EUR
A Mlnc Hedged EUR	A Gross Mlnc Hedged EUR
A Mlnc Hedged SGD	A Gross Mlnc Hedged SGD
A Mlnc USD	A Gross Mlnc USD
A MlncA HKD	A Gross MlncA HKD
I Alnc Hedged EUR	I Gross Alnc Hedged EUR
I Mlnc EUR	I Gross Mlnc EUR
I Mlnc Hedged EUR	I Gross Mlnc Hedged EUR
I Mlnc USD	I Gross Mlnc USD

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

a) Namensänderungen (Fortsetzung)

Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse
W Mlnc Hedged EUR	W Gross Mlnc Hedged EUR
W Mlnc USD	W Gross Mlnc USD
X Mlnc EUR	X Gross Mlnc EUR
X Mlnc Hedged EUR	X Gross Mlnc Hedged EUR
X Mlnc USD	X Gross Mlnc USD
Z Mlnc Hedged AUD	Z Gross Mlnc Hedged AUD
Z Mlnc USD	Z Gross Mlnc USD

b) Schließungen und Auflegungen von Fonds und Anteilsklassen

Schließung von Fonds

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Asian High Yield Sustainable Bond Fund	USD	10. Oktober 2024
Latin American Equity Fund	USD	26. Juni 2025

Schließungen von Anteilsklassen

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Datum der Schließung
abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund			
A Acc Hedged EUR	EUR	USD	17. Januar 2025
A Acc HKD	HKD	USD	17. Januar 2025
A Mlnc USD	USD	USD	17. Januar 2025
I Acc HKD	HKD	USD	17. Januar 2025
K Gross MlncA Hedged SGD	SGD	USD	17. Januar 2025
All China Sustainable Equity Fund			
A Acc CNH	CNH	USD	24. September 2025
Asia Pacific Sustainable Equity Fund			
A Alnc Hedged EUR	EUR	USD	14. Januar 2025
Asian Credit Opportunities Fund			
A Acc HKD	HKD	USD	17. Januar 2025
A Gross MlncA HKD	HKD	USD	24. September 2025
A Gross MlncA USD	USD	USD	24. September 2025
I Qlnc USD	USD	USD	17. Januar 2025
K Gross MlncA USD	USD	USD	17. Januar 2025
Asian SDG Equity Fund			
A Acc Hedged EUR	EUR	USD	24. September 2025
K Acc Hedged SGD	SGD	USD	17. Januar 2025
Z Acc USD	USD	USD	17. Januar 2025
China A Share Sustainable Equity Fund			
I Slnc Hedged GBP	GBP	USD	24. September 2025
L Acc USD	USD	USD	24. September 2025
X Slnc Hedged GBP	GBP	USD	24. September 2025
China Next Generation Fund			
A Acc HKD	HKD	USD	21. Januar 2025
I Acc Hedged EUR	EUR	USD	21. August 2025
X Acc Hedged EUR	EUR	USD	21. August 2025
X Acc USD	USD	USD	21. August 2025
China Onshore Bond Fund			
A Acc Hedged USD	USD	CNH	14. Januar 2025
A Gross MlncA USD	USD	CNH	14. Januar 2025
I Acc CNH	CNH	CNH	24. September 2025
I Acc Hedged EUR	EUR	CNH	24. September 2025
I Acc Hedged GBP	GBP	CNH	14. Januar 2025
I Acc Hedged USD	USD	CNH	14. Januar 2025
K Acc EUR	EUR	CNH	24. September 2025
Z Acc EUR	EUR	CNH	14. Januar 2025
Z Acc GBP	GBP	CNH	14. Januar 2025
Climate Transition Bond Fund			
I Acc Hedged GBP	GBP	USD	24. September 2025
I Qlnc Hedged GBP	GBP	USD	17. Januar 2025
K Acc Hedged CHF	CHF	USD	24. September 2025
Z Acc USD	USD	USD	17. Januar 2025

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

b) Schließungen und Auflegungen von Fonds und Anteilsklassen (Fortsetzung)

Schließungen von Anteilsklassen (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Datum der Schließung
Diversified Growth Fund			
A Acc USD	USD	EUR	9. Juli 2025
I Acc Hedged JPY	JPY	EUR	9. Juli 2025
I Acc Hedged SEK	SEK	EUR	9. Juli 2025
I Acc USD	USD	EUR	9. Juli 2025
Z Acc Hedged GBP	GBP	EUR	9. Juli 2025
Diversified Income Fund			
A Gross MIncA Hedged CNH	CNH	USD	24. September 2025
Z Gross MInc Hedged AUD	AUD	USD	22. September 2025
Emerging Markets Bond Fund			
I Acc Hedged GBP	GBP	USD	24. September 2025
Z MInc USD	USD	USD	14. Januar 2025
Emerging Markets Corporate Bond Fund			
A MInc Hedged SGD	SGD	USD	24. September 2025
Emerging Markets Equity Fund			
G Acc Hedged EUR	EUR	USD	20. Mai 2025
Z Acc Hedged EUR	EUR	USD	14. Januar 2025
Emerging Markets ex China Equity Fund			
I Acc Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
X Acc Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund			
K Acc Hedged CHF	CHF	USD	17. Januar 2025
X MInc USD	USD	USD	26. September 2025
Emerging Markets SDG Equity Fund			
A Acc Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
A Acc HKD	HKD	USD	20. November 2024
I Acc Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
K Acc Hedged SGD	SGD	USD	17. Januar 2025
Z Acc USD	USD	USD	17. Januar 2025
Euro High Yield Bond Fund			
I MInc EUR	EUR	EUR	14. Januar 2025
Z Acc Hedged GBP	GBP	EUR	14. Januar 2025
European Sustainable Equity Fund			
J Acc EUR	EUR	EUR	26. September 2025
GDP Weighted Global Government Bond Fund			
X Acc CHF	CHF	USD	14. Januar 2025
Global Corporate Sustainable Bond Fund			
A Acc Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
I Acc Hedged CHF	CHF	USD	14. Januar 2025
Global Dynamic Dividend Fund			
A Acc Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
A Gross MIncA Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
X Gross MIncA Hedged EUR	EUR	USD	26. September 2025
Global Mid-Cap Equity Fund			
K Acc Hedged GBP	GBP	USD	21. August 2025
K Acc USD	USD	USD	21. August 2025
Global Sustainable Equity Fund			
Z Acc Hedged CNH	CNH	USD	14. Januar 2025
Indian Bond Fund			
X MInc Hedged EUR	EUR	USD	21. Januar 2025
Indian Equity Fund			
Z Alnc USD	USD	USD	14. Januar 2025
Z SInc USD	USD	USD	14. Januar 2025
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund			
I Acc GBP	GBP	JPY	14. Januar 2025
Latin American Equity Fund			
A Acc HUF	HUF	USD	19. Juni 2025
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund			
Z Acc USD	USD	USD	21. Januar 2025
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund			
I SInc USD	USD	USD	21. Januar 2025
Z Acc USD	USD	USD	21. Januar 2025

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

b) Schließungen und Auflegungen von Fonds und Anteilsklassen (Fortsetzung)

Auflegung von Fonds

Fonds	Basiswährung	Auflegungsdatum
Global Infrastructure Equity Fund	USD	29. August 2025

Auflegung von Anteilsklassen

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Auflegungsdatum
Climate Transition Bond Fund			
X Acc Hedged GBP	GBP	USD	3. März 2025
Diversified Income Fund			
A Fixed MIncA Hedged CNH	CNH	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA Hedged SGD	SGD	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA HKD	HKD	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA USD	USD	USD	9. Januar 2025
Emerging Markets Bond Fund			
A Fixed MIncA Hedged CNH	CNH	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA HKD	HKD	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA USD	USD	USD	9. Januar 2025
Emerging Markets Corporate Bond Fund			
A Fixed MIncA USD	USD	USD	3. September 2025
Emerging Markets Income Equity Fund			
I MInc EUR	EUR	USD	12. Mai 2025
K Acc GBP	GBP	USD	3. Oktober 2024
Z Gross MIncA USD	USD	USD	3. März 2025
Euro High Yield Bond Fund			
A Fixed MIncA Hedged USD	USD	EUR	9. Januar 2025
Frontier Markets Bond Fund			
A Fixed MIncA USD	USD	USD	9. Januar 2025
Global Dynamic Dividend Fund			
A Gross MIncA Hedged CHF	CHF	USD	2. September 2025
Global Government Bond Fund			
Z Acc Hedged GBP	GBP	USD	29. November 2024
Indian Bond Fund			
A Fixed MIncA Hedged CNH	CNH	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA HKD	HKD	USD	9. Januar 2025
A Fixed MIncA USD	USD	USD	9. Januar 2025
Short Dated Enhanced Income Fund			
A Fixed MIncA Hedged CNH	CNH	USD	7. Mai 2025
A Fixed MIncA HKD	HKD	USD	7. Mai 2025
A Fixed MIncA USD	USD	USD	9. Januar 2025
I-3 Acc Hedged EUR	EUR	USD	27. August 2025
J Acc Hedged EUR	EUR	USD	30. Juli 2025
W Acc Hedged EUR	EUR	USD	15. Januar 2025
X Acc HKD	HKD	USD	3. September 2025

c) Konflikt in der Ukraine

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

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

Zum 30. September 2025 werden von russischen Unternehmen ausgegebene Wertpapiere in den Aufstellungen der Wertpapieranlagen der Fonds, 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 30. September 2025 nicht handelbar sind.

d) Prospektänderungen

Am 5. Dezember 2024, 7. Mai 2025 und am 18. Juli 2025 wurden neue Prospekte mit Sichtvermerk herausgegeben.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

e) Andere wesentliche Ereignisse

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

14. Nachfolgende Ereignisse

a) Namensänderungen

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2025 wurden der Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund in Emerging Markets Investment Grade Bond Fund und der Global Innovation Equity Fund in Future Global Equity Fund umbenannt.

b) Schließung von Fonds

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund	USD	29. Oktober 2025
China Next Generation Fund	USD	27. März 2026
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	EUR	6. März 2026
Global Mid-Cap Equity Fund	USD	16. Oktober 2025

c) Fondszusammenlegung

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2025 wurde der Diversified Growth Fund in den Diversified Income Fund überführt und anschließend am Tag der Zusammenlegung geschlossen. Die Fusionsverhältnisse sind nachstehend angegeben:

Zu verschmelzender Fonds	Anteilsklasse	Aufnehmender Fonds	Anteilsklasse	Fusionsverhältnis
Diversified Growth Fund	A Acc EUR	Diversified Income Fund	A Acc Hedged EUR	1,14198272
Diversified Growth Fund	A Acc Hedged CHF	Diversified Income Fund	A Acc Hedged CHF	0,89504890
Diversified Growth Fund	A Acc Hedged GBP	Diversified Income Fund	A Acc Hedged GBP	1,17397706
Diversified Growth Fund	A Acc Hedged SEK	Diversified Income Fund	A Acc Hedged SEK	5,60731596
Diversified Growth Fund	A Acc Hedged SGD	Diversified Income Fund	A Acc Hedged SGD	0,69769284
Diversified Growth Fund	A Acc Hedged USD	Diversified Income Fund	A Acc USD	0,95558931
Diversified Growth Fund	A Alnc EUR	Diversified Income Fund	A Gross Alnc Hedged EUR	1,23613889
Diversified Growth Fund	I Acc EUR	Diversified Income Fund	I Acc Hedged EUR	1,45389886
Diversified Growth Fund	I Acc Hedged GBP	Diversified Income Fund	I Acc Hedged GBP	1,35390635
Diversified Growth Fund	I Acc Hedged USD	Diversified Income Fund	I Acc USD	1,47154202
Diversified Growth Fund	I Alnc EUR	Diversified Income Fund	I Gross Alnc Hedged EUR	1,14159648
Diversified Growth Fund	W Acc EUR	Diversified Income Fund	W Acc Hedged EUR	1,21537313
Diversified Growth Fund	X Acc EUR	Diversified Income Fund	X Acc Hedged EUR	1,44807132
Diversified Growth Fund	X Acc Hedged GBP	Diversified Income Fund	X Acc Hedged GBP	1,01836591
Diversified Growth Fund	Z Acc EUR	Diversified Income Fund	Z Acc Hedged EUR	1,12413545

d) Prospektänderungen

Am 1. Dezember 2025 wurde ein neuer freigegebener Prospekt herausgegeben.

Nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 30. September 2025 gab es keine weiteren Ereignisse, über die zu berichten wäre.

15. SFDR-Offenlegung

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen der Fonds, für die Angaben gemäß Artikel 8 SFDR gemacht werden, oder Informationen über nachhaltige Investitionen für Fonds, für die Angaben gemäß Artikel 9 SFDR gemacht werden, sind im Anhang des Jahresberichts auf den Seiten 374 bis 742 als Teil des ungeprüften Anhangs 5 zu finden.

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

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

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

Xavier Meyer
Aberdeen Group plc
(vormals: abrdn plc)
280 Bishopsgate
London EC2M 4AG
Vereinigtes Königreich

Emily Smart
Aberdeen Group plc
(vormals: abrdn plc)
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Serviceleistungen für die Anteilhaber

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

Zahlstelle

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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Verwalter

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

Investment Management Entitäten

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

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

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

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

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

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

**abrln Brasil Investimentos Ltda (als
Anlageberater)**
Rua Joaquim Floriano 913-
7th Floor - Cj,71
São Paulo
SP 04534-013
Brasilien

abrln Brasil Investimentos Ltda
wird von der brasilianischen
Börsenaufsichtsbehörde Comissão de
Valores Mobiliários („CVM“) reguliert

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater in Angelegenheiten des Luxemburger Rechts

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

abrln Inc.

2nd Floor
1900 Market Street
Philadelphia, PA 19103
Vereinigte Staaten von Amerika

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

abrln Hong Kong Limited

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

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

abrln Asia Limited

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

abrln Asia Limited wird von der
Monetary Authority of Singapore
beaufsichtigt

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Vertreter in der Schweiz **FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD**
Feldeggstrasse 12
8008 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz **NPB Neue Privat Bank AG**
Limmatquai 1
8001 Zürich
Schweiz

Facilities, Marketing and Sales Agent im Vereinigten Königreich **abrdn Investments Limited**
280 Bishopsgate
London
EC2M 4RB
Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

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

Veröffentlichung von Anteilspreisen

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

Besteuerung

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Für die folgenden Fonds der Gesellschaft wurde bei der Deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland eingereicht. Die Anteile dieser Fonds dürfen daher nicht an Anleger vertrieben werden, die dem deutschen Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) unterliegen:

- abrdn - CCBI Belt & Road Bond Fund
- Asia Pacific Dynamic Dividend Fund
- Global High Yield Sustainable Bond Fund

Der Prospekt, die PRIIPs KIDs, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Transferstelle eingesehen werden.

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland (Fortsetzung)

Veröffentlichung von Anteilspreisen

Die Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile sind auch unter aberdeeninvestments.com und bei der Transferstelle erhältlich. Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden auf aberdeeninvestments.com veröffentlicht.

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

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen,
- Beendigung der Verwaltung des Fonds oder seine Liquidation,
- Änderungen an den Fondsregeln, 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 des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- Änderung der Gesellschaft in einen Feeder-Fonds oder Änderung eines Master-Fonds.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsstelle für maßgebliche Dokumente und Unterlagen

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

4. Veröffentlichungen

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen

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

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

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

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen (Fortsetzung)

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)

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

Fonds, 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.

Fonds, 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 I Fonds, 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 Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

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

Gesamtingagement: Commitment-Ansatz

Fonds

abrdn – CCBI Belt & Road Bond Fund
All China Sustainable Equity Fund
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund
Asia Pacific Sustainable Equity Fund
Asian SDG Equity Fund
Asian Smaller Companies Fund
China A Share Sustainable Equity Fund
China Next Generation Fund
Emerging Markets Bond Fund
Emerging Markets Equity Fund
Emerging Markets ex China Equity Fund
Emerging Markets Income Equity Fund
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund
Emerging Markets SDG Equity Fund
Emerging Markets Smaller Companies Fund
Euro High Yield Bond Fund
Europe ex UK Sustainable Equity Fund
European Sustainable Equity Fund
Future Minerals Fund
Global Dynamic Dividend Fund
Global Infrastructure Equity Fund ¹
Global Innovation Equity Fund
Global Mid-Cap Equity Fund
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund
Global Sustainable Equity Fund
Indian Equity Fund
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund
Japanese Sustainable Equity Fund
Latin American Equity Fund ¹
North American Smaller Companies Fund
Short Dated Enhanced Income Fund

Value-at-Risk-Ansatz (VaR)

In Übereinstimmung mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512 darf die vorgeschriebene VaR-Grenze für die Gesamtheit der Portfoliopositionen eines Fonds das Zweifache (d. h. 200 %) des VaR der zugeordneten Risiko-Benchmark für Fonds mit relativem VaR-Ansatz bzw. 20 % des VaR (99 % Konfidenzniveau, 20-tägige Halteperiode) bei Fonds, die anhand des absoluten VaR-Ansatzes überwacht werden, nicht überschreiten.

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

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Fonds, die den VaR-Ansatz bzw. relativen VaR-Ansatz nutzen, sowie die entsprechende Risiko-Benchmark für jeden Fonds.

Gesamtengagement: Absoluter VaR	
Fonds	
Diversified Growth Fund	
Diversified Income Fund	

Gesamtengagement: Relativer VaR	Risiko-Benchmark
Fonds	
Asian Bond Fund	Markit iBoxx Asian Local Bond Index (USD)
Asian Credit Opportunities Fund ¹	JP Morgan Asia Credit Diversified Index (USD)
Asian High Yield Sustainable Bond Fund ¹	JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index (USD)
China Onshore Bond Fund	FTSE Chinese Government Bond Index (CNH)
Climate Transition Bond Fund	60 % Bloomberg Global Aggregate Corporates Index (USD hedged) 20 % Bloomberg Global High Yield Corporates Index (USD hedged) 20 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (USD)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD)
Emerging Markets Total Return Bond Fund	75 % JP Morgan EMBI Global Diversified Index (USD) 25 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD)
Euro Government Bond Fund	Bloomberg Euro Aggregate Treasury Bond Index (EUR)
Frontier Markets Bond Fund	JP Morgan Next Generation Markets Index (USD)
GDP Weighted Global Government Bond Fund	Bloomberg Global Treasury Universal-GDP Weighted by Country Index (USD)
Global Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Index (USD)
Global Corporate Sustainable Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD) Index
Global Government Bond Fund	FTSE World Government Bond Index (USD)
Global High Yield Sustainable Bond Fund	Bloomberg Global High Yield Corporate 2 % Issuer Capped Index (Hedged to USD)
Indian Bond Fund	Markit iBoxx Asia India Index (USD)
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (USD)
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Bloomberg US Credit Index (USD)

VaR-Tabelle

Die durchschnittlichen Hebelungswerte unten wurden anhand der täglichen Werte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 berechnet.

Gesamtengagement: Absoluter VaR	Min. absoluter VaR	Max. absoluter VaR	Durchschnittlicher absoluter VaR
Regulatorischer Grenzwert: 20 %	%	%	%
Diversified Growth Fund	4,10	6,20	5,10
Diversified Income Fund	3,70	6,00	4,80

Gesamtengagement: Relativer VaR	Min. relativer VaR	Max. relativer VaR	Durchschnittlicher relativer VaR
Regulatorischer Grenzwert: 200 %	%	%	%
Asian Bond Fund	111,10	137,60	124,20
Asian Credit Opportunities Fund ¹	103,40	139,50	118,90
Asian High Yield Sustainable Bond Fund ¹	0,00	49,90	19,10
China Onshore Bond Fund	93,30	112,40	104,60
Climate Transition Bond Fund	88,10	99,40	94,30
Emerging Markets Corporate Bond Fund	102,30	114,70	108,00
Emerging Markets Total Return Bond Fund	91,30	114,40	105,60
Euro Government Bond Fund	90,60	117,30	101,70
Frontier Markets Bond Fund	64,90	112,30	92,20
GDP Weighted Global Government Bond Fund	91,00	122,50	105,80
Global Bond Fund	98,40	109,80	104,60
Global Corporate Sustainable Bond Fund	98,00	105,70	102,00
Global Government Bond Fund	91,70	119,00	103,20
Global High Yield Sustainable Bond Fund	87,70	111,50	96,30
Indian Bond Fund	97,50	143,90	103,80
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	96,80	109,90	100,80
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	98,50	104,20	101,00

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft) (Fortsetzung)

Hebelung

Bei Fonds, die das Gesamtrisiko von Derivaten über den VaR-Ansatz messen und überwachen, bestimmt die Verwaltungsgesellschaft auch die Summe der Nominalwerte oder der entsprechenden Werte aller relevanten Derivate und schätzt in diesem Zusammenhang einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts („Hebelung“).

Die nachstehenden Angaben zur erwarteten Hebelwirkung spiegeln die Nutzung aller Derivate innerhalb des Portfolios des jeweiligen Fonds wider. Eine erwartete Hebelwirkung steht nicht zwangsläufig für eine Erhöhung des Risikos des Fonds, da manche der verwendeten Finanzderivate das Risiko sogar verringern können. Anteilshaber 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 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 berechnet.

Fonds	Gesamtengagement	Durchschnittliche Hebelung
		Summe des Nennwerts %
Asian Bond Fund	Relativer VaR	119,88
Asian Credit Opportunities Fund ¹	Relativer VaR	34,62
Asian High Yield Sustainable Bond Fund ¹	Relativer VaR	0,48
China Onshore Bond Fund	Relativer VaR	8,16
Climate Transition Bond Fund	Relativer VaR	140,34
Diversified Growth Fund	Absoluter VaR	143,46
Diversified Income Fund	Absoluter VaR	129,10
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relativer VaR	52,50
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Relativer VaR	106,45
Euro Government Bond Fund	Relativer VaR	52,89
Frontier Markets Bond Fund	Relativer VaR	34,67
GDP Weighted Global Government Bond Fund	Relativer VaR	59,51
Global Bond Fund	Relativer VaR	45,76
Global Corporate Sustainable Bond Fund	Relativer VaR	154,35
Global Government Bond Fund	Relativer VaR	73,55
Global High Yield Sustainable Bond Fund	Relativer VaR	136,47
Indian Bond Fund	Relativer VaR	23,58
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	Relativer VaR	16,88
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Relativer VaR	80,38

¹ Siehe Anmerkung 13.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFTs) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; SFTs umfassen unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung sind die Beteiligungen der Gesellschaft sowie ihre Engagements in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 nachstehend detailliert aufgeführt:

Absoluter Wert der an SFTs beteiligten Vermögenswerte

Fonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere Tsd. USD	% des verleihbaren Vermögens	% des verwalteten Vermögens
Asian Smaller Companies Fund	10.874	2,56	2,56
Climate Transition Bond Fund	16.127	12,68	12,31
Diversified Income Fund	2.528	0,84	0,81
Emerging Markets Bond Fund	84.552	26,24	24,88
Emerging Markets Corporate Bond Fund	76.625	6,90	6,79
Emerging Markets Equity Fund	6.588	0,96	0,96
Emerging Markets ex China Equity Fund	233	0,16	0,16
Emerging Markets Total Return Bond Fund	20.132	22,07	21,71
Euro Government Bond Fund	3.950	1,54	1,52
Euro High Yield Bond Fund	110.430	26,21	25,54
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	3.093	2,17	2,06
European Sustainable Equity Fund	7.583	2,34	2,33
Future Minerals Fund	6.176	5,96	5,94
Global Government Bond Fund	673	0,16	0,16
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	31.483	24,04	23,62
Japanese Sustainable Equity Fund	40.087	7,77	7,65
North American Smaller Companies Fund	6.233	1,95	1,95
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	565	0,77	0,76

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

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Fonds	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Asian Smaller Companies Fund	Mitsubishi	539
Asian Smaller Companies Fund	Mitsui Fudosan	539
Asian Smaller Companies Fund	Sumitomo Electric Industries	539
Asian Smaller Companies Fund	Suzuki Motor	539
Asian Smaller Companies Fund	T&D Holdings	539
Asian Smaller Companies Fund	TDK	539
Asian Smaller Companies Fund	Yokogawa Electric	538
Asian Smaller Companies Fund	Anheuser-Busch InBev	537
Asian Smaller Companies Fund	CaixaBank	537
Asian Smaller Companies Fund	Fujitsu	537
Climate Transition Bond Fund	Österreich (Regierung von)	6.335
Climate Transition Bond Fund	Belgien (Regierung von)	6.335
Climate Transition Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	6.335
Climate Transition Bond Fund	USA (Regierung von)	-
Diversified Income Fund	Australien (Regierung von)	910
Diversified Income Fund	Dänemark (Regierung von)	910
Diversified Income Fund	USA (Regierung von)	908
Diversified Income Fund	Niederlande (Regierung von)	2
Emerging Markets Bond Fund	Belgien (Regierung von)	30.415
Emerging Markets Bond Fund	Frankreich (Regierung von)	30.415
Emerging Markets Bond Fund	USA (Regierung von)	22.706
Emerging Markets Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	7.709
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Belgien (Regierung von)	28.490
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	28.490
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USA (Regierung von)	28.490
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Niederlande (Regierung von)	-
Emerging Markets Equity Fund	Belgien (Regierung von)	2.310
Emerging Markets Equity Fund	Niederlande (Regierung von)	2.310
Emerging Markets Equity Fund	USA (Regierung von)	2.310
Emerging Markets Equity Fund	Frankreich (Regierung von)	-
Emerging Markets ex China Equity Fund	Lloyds Banking	29
Emerging Markets ex China Equity Fund	PNC Financial Services	29
Emerging Markets ex China Equity Fund	Prudential	29
Emerging Markets ex China Equity Fund	Fidelity National Information Services	18

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

Fonds	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	
			Tsd. USD
Emerging Markets ex China Equity Fund	Amadeus IT		15
Emerging Markets ex China Equity Fund	Banco Bilbao		15
Emerging Markets ex China Equity Fund	BHP		15
Emerging Markets ex China Equity Fund	Cellnex Telecom		15
Emerging Markets ex China Equity Fund	Commonwealth Bank of Australia		15
Emerging Markets ex China Equity Fund	Enel		15
Emerging Markets Smaller Companies Fund	Belgien (Regierung von)		70
Emerging Markets Smaller Companies Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)		70
Emerging Markets Smaller Companies Fund	USA (Regierung von)		70
Emerging Markets Smaller Companies Fund	Niederlande (Regierung von)		-
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Österreich (Regierung von)		7.245
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Belgien (Regierung von)		7.245
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Frankreich (Regierung von)		7.245
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Deutschland (Regierung von)		-
Euro Government Bond Fund	Österreich (Regierung von)		1.400
Euro Government Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)		1.400
Euro Government Bond Fund	USA (Regierung von)		1.400
Euro Government Bond Fund	Niederlande (Regierung von)		-
Euro High Yield Bond Fund	Frankreich (Regierung von)		39.725
Euro High Yield Bond Fund	USA (Regierung von)		39.725
Euro High Yield Bond Fund	Deutschland (Regierung von)		14.503
Euro High Yield Bond Fund	Belgien (Regierung von)		14.344
Euro High Yield Bond Fund	Niederlande (Regierung von)		10.878
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	Belgien (Regierung von)		1.085
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	Frankreich (Regierung von)		1.085
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	USA (Regierung von)		1.085
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	Shell		-
European Sustainable Equity Fund	Niederlande (Regierung von)		2.660
European Sustainable Equity Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)		2.660
European Sustainable Equity Fund	USA (Regierung von)		2.660
European Sustainable Equity Fund	Shell		-
Future Minerals Fund	Australien (Regierung von)		1.855
Future Minerals Fund	Dänemark (Regierung von)		1.855
Future Minerals Fund	USA (Regierung von)		1.851
Future Minerals Fund	Lloyds Banking		97
Future Minerals Fund	PNC Financial Services		97
Future Minerals Fund	Prudential		97
Future Minerals Fund	Fidelity National Information Services		60
Future Minerals Fund	Amadeus IT		49
Future Minerals Fund	Banco Bilbao		49
Future Minerals Fund	BHP		49
Global Government Bond Fund	Belgien (Regierung von)		245
Global Government Bond Fund	USA (Regierung von)		245
Global Government Bond Fund	Österreich (Regierung von)		244
Global Government Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)		1
Global Government Bond Fund	Frankreich (Regierung von)		-
Global Innovation Equity Fund	Österreich (Regierung von)		385
Global Innovation Equity Fund	Frankreich (Regierung von)		385
Global Innovation Equity Fund	USA (Regierung von)		385
Global Innovation Equity Fund	Belgien (Regierung von)		-
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Australien (Regierung von)		9.554
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	USA (Regierung von)		9.553
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Dänemark (Regierung von)		6.895
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Deutschland (Regierung von)		2.940
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Niederlande (Regierung von)		2.272
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Roche Holding		370
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Equinix		360
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	VICI Properties		272
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Schweiz (Regierung von)		269
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Ferrovial		245
Japanese Sustainable Equity Fund	Australien (Regierung von)		13.897
Japanese Sustainable Equity Fund	USA (Regierung von)		8.233
Japanese Sustainable Equity Fund	Dänemark (Regierung von)		5.880
Japanese Sustainable Equity Fund	Niederlande (Regierung von)		3.208
Japanese Sustainable Equity Fund	Schweiz (Regierung von)		2.571
Japanese Sustainable Equity Fund	Equinix		1.301
Japanese Sustainable Equity Fund	Prologis		1.301
Japanese Sustainable Equity Fund	Welltower		1.287

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten (Fortsetzung)

Fonds	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	
			Tsd. USD
Japanese Sustainable Equity Fund	VICI Properties		1.131
Japanese Sustainable Equity Fund	Simon Property		1.066
North American Smaller Companies Fund	Deutschland (Regierung von)		2.205
North American Smaller Companies Fund	Niederlande (Regierung von)		1.547
North American Smaller Companies Fund	Australien (Regierung von)		1.360
North American Smaller Companies Fund	Epiroc		315
North American Smaller Companies Fund	Ferrovial		315
North American Smaller Companies Fund	Iberdrola		315
North American Smaller Companies Fund	Northern Star Resources		315
North American Smaller Companies Fund	Wheaton Precious Metals		315
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Belgien (Regierung von)		210
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Vereinigtes Königreich (Regierung von)		210
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	USA (Regierung von)		210
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Niederlande (Regierung von)		-

Die zehn wichtigsten Gegenparteien je nach Art der SFT

Fonds	Gegenpartei	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	
			Tsd. USD
Asian Smaller Companies Fund	Citigroup		10.874
Climate Transition Bond Fund	Morgan Stanley		16.127
Diversified Income Fund	Goldman Sachs		2.528
Emerging Markets Bond Fund	Morgan Stanley		84.552
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Morgan Stanley		76.625
Emerging Markets Equity Fund	Morgan Stanley		6.588
Emerging Markets ex China Equity Fund	BNP Paribas		233
Emerging Markets Smaller Companies Fund	Morgan Stanley		-
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Morgan Stanley		20.132
Euro Government Bond Fund	Morgan Stanley		3.950
Euro High Yield Bond Fund	Morgan Stanley		110.430
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	Morgan Stanley		3.093
European Sustainable Equity Fund	Morgan Stanley		7.583
Future Minerals Fund	BNP Paribas		934
Future Minerals Fund	Goldman Sachs		5.242
Global Government Bond Fund	Morgan Stanley		673
Global Innovation Equity Fund	Morgan Stanley		-
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Barclays		4.891
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs		19.598
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Merrill Lynch		3.004
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Morgan Stanley		385
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	UBS		3.605
Japanese Sustainable Equity Fund	Barclays		9.809
Japanese Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs		16.043
Japanese Sustainable Equity Fund	Merrill Lynch		912
Japanese Sustainable Equity Fund	UBS		13.323
North American Smaller Companies Fund	Barclays		6.233
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Morgan Stanley		565

Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Land der Niederlassung der Gegenpartei		Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Verwahrstelle		Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Asian Smaller Companies Fund								
Citigroup	USA		Aktien	Hauptmarkt-Notierung	DKK	Dritte Partei	JP Morgan	537
Citigroup	USA		Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	JP Morgan	1.957
Citigroup	USA		Aktien	Hauptmarkt-Notierung	JPY	Dritte Partei	JP Morgan	9.493
Citigroup	USA		Aktien	Hauptmarkt-Notierung	SEK	Dritte Partei	JP Morgan	-

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Länder der Niederlassungen der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Climate Transition Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	-
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	12.670
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	6.335
Diversified Income Fund							
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	908
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	910
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	DKK	Dritte Partei	BNY Mellon	910
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	2
Emerging Markets Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	22.706
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	68.539
Emerging Markets Corporate Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	28.490
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	28.490
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	28.490
Emerging Markets Equity Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	2.310
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	4.620
Emerging Markets ex China Equity Fund							
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	AUD	Dritte Partei	JP Morgan	30
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	DKK	Dritte Partei	JP Morgan	29
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	JP Morgan	164
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	GBP	Dritte Partei	JP Morgan	58
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	JP Morgan	47
Emerging Markets Smaller Companies Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	70
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	70
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	70
Emerging Markets Total Return Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	21.735
Euro Government Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.400
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	1.400
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1.400

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Länder der Niederlassungen der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Euro High Yield Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	39.725
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	79.450
Europe ex UK Sustainable Equity Fund							
Morgan Stanley	USA	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	-
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.085
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	2.170
European Sustainable Equity Fund							
Morgan Stanley	USA	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	-
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	2.660
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	2.660
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	2.660
Future Minerals Fund							
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	AUD	Dritte Partei	JP Morgan	99
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	DKK	Dritte Partei	JP Morgan	99
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	JP Morgan	544
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	GBP	Dritte Partei	JP Morgan	194
BNP Paribas	Frankreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	JP Morgan	157
Goldman Sachs	USA	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	4
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.851
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.855
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	DKK	Dritte Partei	BNY Mellon	1.855
Global Government Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	245
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	489
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	1
Global Innovation Equity Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	385
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	770

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Länder der Niederlassungen der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund							
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	245
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	SEK	Dritte Partei	BNY Mellon	-
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.478
Barclays	Vereinigtes Königreich	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.400
Barclays	Vereinigtes Königreich	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	2.033
Goldman Sachs	USA	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	14
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	6.882
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	6.894
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	DKK	Dritte Partei	BNY Mellon	6.895
Merrill Lynch	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.053
Merrill Lynch	USA	NATL*	Investment Grade	CAD	Dritte Partei	BNY Mellon	1
Merrill Lynch	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	2.107
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	140
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	280
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	-
UBS	Schweiz	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	CHF	Dritte Partei	BNY Mellon	370
UBS	Schweiz	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	-
UBS	Schweiz	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	108
UBS	Schweiz	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.259
UBS	Schweiz	NATL*	Investment Grade	CHF	Dritte Partei	BNY Mellon	269
UBS	Schweiz	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	1.072
UBS	Schweiz	REIT**	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	844

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Länder der Niederlassungen der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd. USD
Japanese Sustainable Equity Fund							
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	990
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	SEK	Dritte Partei	BNY Mellon	495
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	2.043
Barclays	Vereinigtes Königreich	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	3.465
Barclays	Vereinigtes Königreich	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	3.469
Goldman Sachs	USA	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	13
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	5.868
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	5.879
Goldman Sachs	USA	NATL*	Investment Grade	DKK	Dritte Partei	BNY Mellon	5.880
Merrill Lynch	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	322
Merrill Lynch	USA	NATL*	Investment Grade	CAD	Dritte Partei	BNY Mellon	1
Merrill Lynch	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	643
UBS	Schweiz	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	CHF	Dritte Partei	BNY Mellon	639
UBS	Schweiz	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	-
UBS	Schweiz	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	337
UBS	Schweiz	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	4.553
UBS	Schweiz	NATL*	Investment Grade	CHF	Dritte Partei	BNY Mellon	2.571
UBS	Schweiz	REIT**	Hauptmarkt-Notierung	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	6.086
North American Smaller Companies Fund							
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	315
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	CAD	Dritte Partei	BNY Mellon	315
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	630
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Hauptmarkt-Notierung	SEK	Dritte Partei	BNY Mellon	315
Barclays	Vereinigtes Königreich	NATL*	Investment Grade	AUD	Dritte Partei	BNY Mellon	1.360
Barclays	Vereinigtes Königreich	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	3.752
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dritte Partei	BNY Mellon	210
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	EUR	Dritte Partei	BNY Mellon	210
Morgan Stanley	USA	NATL*	Investment Grade	GBP	Dritte Partei	BNY Mellon	210

* Nationale Anleihen eines Staates.

** Real Estate Investment Trust (Immobilieninvestmentfonds).

Zur Verwahrung der Sicherheiten wurden zwei Verwahrstellen eingesetzt.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)

Fonds	Weniger	Eine Woche		Drei		Über Unbegrenzte ein Jahr Laufzeit	Summe	
	als ein Tag Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Monate bis ein Jahr Tsd. USD			Tsd. USD
Asian Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	11.987	11.987
Climate Transition Bond Fund	-	-	-	-	-	19.005	-	19.005
Diversified Income Fund	-	-	-	-	-	2.730	-	2.730
Emerging Markets Bond Fund	-	-	-	-	-	91.245	-	91.245
Emerging Markets Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	85.470	-	85.470
Emerging Markets Equity Fund	-	-	-	-	-	6.930	-	6.930
Emerging Markets ex China Equity Fund	-	-	-	-	-	-	328	328
Emerging Markets Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	210	-	210
Emerging Markets Total Return Bond Fund	-	-	-	-	-	21.735	-	21.735
Euro Government Bond Fund	-	-	-	-	1.400	2.800	-	4.200
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	119.175	-	119.175
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	3.255	-	3.255
European Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	7.980	-	7.980
Future Minerals Fund	-	-	-	-	-	5.561	1.097	6.658
Global Government Bond Fund	-	-	-	-	-	735	-	735
Global Innovation Equity Fund	-	-	-	-	-	1.155	-	1.155
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	31.763	1.581	33.344
Japanese Sustainable Equity Fund	-	-	-	2.043	-	32.651	8.560	43.254
North American Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	5.112	1.575	6.687
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	-	-	-	-	-	630	-	630

Laufzeit der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis Fälligkeit)

Fonds	Weniger	Eine Woche		Drei		Über Unbegrenzte ein Jahr Laufzeit	Summe	
	als ein Tag Tsd. USD	Ein Tag bis eine Woche Tsd. USD	bis ein Monat Tsd. USD	Ein bis drei Monate Tsd. USD	Monate bis ein Jahr Tsd. USD			Tsd. USD
Asian Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	10.874	10.874
Climate Transition Bond Fund	-	-	-	-	-	16.127	-	16.127
Diversified Income Fund	-	-	-	-	-	-	2.528	2.528
Emerging Markets Bond Fund	-	-	-	-	4.362	80.190	-	84.552
Emerging Markets Corporate Bond Fund	-	-	409	-	500	75.716	-	76.625
Emerging Markets Equity Fund	-	-	-	-	-	-	6.588	6.588
Emerging Markets ex China Equity Fund	-	-	-	-	-	-	233	233
Emerging Markets Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Total Return Bond Fund	-	-	-	-	880	19.252	-	20.132
Euro Government Bond Fund	-	-	-	-	-	3.950	-	3.950
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	110.430	-	110.430
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	-	3.093	3.093
European Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	-	7.583	7.583
Future Minerals Fund	-	-	-	-	-	-	6.176	6.176
Global Government Bond Fund	-	-	-	-	-	673	-	673
Global Innovation Equity Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	-	31.483	31.483
Japanese Sustainable Equity Fund	-	-	-	-	-	-	40.087	40.087
North American Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	6.233	6.233
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	-	-	-	-	-	565	-	565

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

Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten

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

Verwahrung gestellter Sicherheiten

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

Erhaltene Sicherheiten

Zum Ende des Geschäftsjahres waren Sicherheiten in Form von Staatsanleihen und an einem Hauptmarkt notierten Aktien mit einem Wert von 467 Mio. USD in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte in einem getrennten Depot bei der Depotbank der Fonds eingegangen.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Ertrag und Kosten nach Art von SFT

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind in Anmerkung 12 aufgeführt.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

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

Angaben zur Vergütung OGAW-V Jahresbericht und -abschluss

Vergütungspolitik

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

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

Vergütungsgrundsätze

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

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

Vergütungsrahmen

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

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

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

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

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

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

<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 Prämien – Diese sollen die Einstellung neuer Mitarbeiter ermöglichen/unterstützen. Buy-outs werden nicht gewährt, gezahlt oder bereitgestellt, es sei denn, sie stehen im Zusammenhang mit der Einstellung neuer Mitarbeiter. Garantierte Prämien werden nur in Ausnahmefällen und im Zusammenhang mit der Einstellung neuer Mitarbeiter gewährt, gezahlt oder bereitgestellt und sind auf das erste Dienstjahr beschränkt. Diese Prämien werden nur gewährt, wenn eine solche Zahlung oder Prämie nach den einschlägigen Vergütungsregelungen zulässig ist, und sollen einen Ausgleich für die tatsächliche oder erwartete Vergütung bieten, die den Mitarbeitern bei früheren Arbeitgebern aufgrund ihrer Einstellung entgangen ist.</p> <p>Prämien zur Mitarbeiterbindung und für besondere Leistungen / Langfristige Anreizpläne (LTIP) – Unterstützen die Mitarbeiterbindung und/oder die Erreichung bestimmter Leistungsergebnisse und/oder die Schaffung von Anreizen für leitende Angestellte, um die langfristige, nachhaltige Performance von Aberdeen zu fördern. Die Gesellschaft kann beschließen, dass unter bestimmten Umständen die Zahlung solcher Prämien angemessen ist. Die Prämien sind so strukturiert, dass sie bestimmte Bindungs- und/oder Leistungsergebnisse erzielen. Die Bindungsprämien und/oder Prämien für besondere Leistungen stimmen mit den relevanten gesetzlichen Vorschriften überein.</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 Richtlinie soll Interessenkonflikte zwischen der Gruppe und ihren Kunden vermeiden und ist auf die Einhaltung lokaler Gesetze, Vorschriften oder anderer Bestimmungen ausgelegt. Unter Umständen bzw. in Rechtsordnungen, in denen es einen Konflikt zwischen der Richtlinie und lokalen Gesetzen, Vorschriften und sonstigen Bestimmungen gibt, haben letztere Vorrang. Wenn der Ausschuss Beiträge von Mitgliedern der Geschäftsleitung zu den gruppenweiten Vergütungsregelungen erhält, bezieht sich dies nie auf ihre eigene Vergütung.

Persönliche Anlagestrategien

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

Identifizierte Mitarbeiter / wesentliche Risikoträger gemäß OGAW V

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

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur quantitativen Vergütung

Die nachstehende Tabelle enthält einen Überblick über Folgendes:

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

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

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

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

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

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

Anhang 4: Offenlegung zum französischen Plan d'Épargne en Actions („PEA“) (ungeprüft)

Europe ex UK Sustainable Equity Fund

Der Fonds hat sich unter Anwendung von Artikel 91, Absatz L von Anhang II des französischen „Code général des impôts“ verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass mindestens 75 % des Nettovermögens des Fonds dauerhaft in zulässige Wertpapiere gemäß den Absätzen a, b und c von Abschnitt 1° von Artikel L.221-31 des französischen „Code monétaire et financier“ investiert sind.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts waren folgende Prozentsätze des Fonds in für PEA zulässige Vermögenswerte investiert:

Europe ex UK Sustainable Equity Fund 79,65 %.

Die PEA-Eignung des Fonds ergibt sich aus Steuergesetzen und -praktiken, die nach bestem Wissen der Gesellschaft in Frankreich zum 30. September 2025 in Kraft sind. Solche Steuergesetze und Praktiken können sich von Zeit zu Zeit ändern. Aus diesem Grund könnte der Fonds, der derzeit den Qualifizierungskriterien des PEA entspricht, seine PEA-Eignung auch wieder verlieren. Der Fonds könnte seine PEA-Eignung aufgrund von Änderungen verlieren, die sein Anlageuniversum oder seinen Benchmark-Index betreffen.

Anhang 5: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)

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

Fonds	SFDR-Artikel (Stand: 30. September 2025)
abrdrn – CCBI Belt & Road Bond Fund	Artikel 6
Asia Pacific Dynamic Dividend Fund	Artikel 6
Asian Bond Fund	Artikel 6
China Next Generation Fund	Artikel 6
Euro Government Bond Fund	Artikel 6
Frontier Markets Bond Fund	Artikel 6
GDP Weighted Global Government Bond Fund	Artikel 6
Global Bond Fund	Artikel 6
Global Dynamic Dividend Fund	Artikel 6
Global Government Bond Fund	Artikel 6
Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	Artikel 6
Short Dated Enhanced Income Fund	Artikel 6
All China Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Asia Pacific Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Asian Credit Opportunities Fund ¹	Artikel 8
Asian Smaller Companies Fund	Artikel 8
China A Share Sustainable Equity Fund	Artikel 8
China Onshore Bond Fund	Artikel 8
Diversified Growth Fund	Artikel 8
Diversified Income Fund	Artikel 8
Emerging Markets Bond Fund	Artikel 8
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Artikel 8
Emerging Markets Equity Fund	Artikel 8
Emerging Markets ex China Equity Fund	Artikel 8
Emerging Markets Income Equity Fund	Artikel 8
Emerging Markets Smaller Companies Fund	Artikel 8
Emerging Markets Total Return Bond Fund	Artikel 8
Euro High Yield Bond Fund	Artikel 8
Europe ex UK Sustainable Equity Fund	Artikel 8
European Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Future Minerals Fund	Artikel 8
Global Corporate Sustainable Bond Fund	Artikel 8
Global High Yield Sustainable Bond Fund	Artikel 8
Global Infrastructure Equity Fund ¹	Artikel 8
Global Innovation Equity Fund	Artikel 8
Global Mid-Cap Equity Fund	Artikel 8
Global Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Indian Bond Fund	Artikel 8
Indian Equity Fund	Artikel 8
Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Japanese Sustainable Equity Fund	Artikel 8
North American Smaller Companies Fund	Artikel 8
US Dollar Credit Sustainable Bond Fund	Artikel 8
Asian SDG Equity Fund	Artikel 9
Climate Transition Bond Fund	Artikel 9
Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund	Artikel 9
Emerging Markets SDG Equity Fund	Artikel 9
Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	Artikel 9

¹ Siehe Anmerkung 13.

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

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

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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – All China Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300LJPPGVR19E3P13**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 41,89 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

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

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

Referenzwert

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

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

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

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 0 %, ESG Q2: 57,47 %, ESG Q3: 41,46 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 43,49 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten folgendes ESG-Rating im Vergleich zur Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: BBB

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

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

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

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 0,0 %, ESG Q2: 30,2 %, ESG Q3: 61,4 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 75 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (BBB) wie die Benchmark (BBB) erzielt hat.

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

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

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

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

i. Sektorausschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

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

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-Wesentlichkeits-Flag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdrn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikation	9,85	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Nichtbasiskonsumgüter	7,13	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	5,14	China
PDD HOLDINGS INC	Nichtbasiskonsumgüter	4,92	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzen	4,70	China
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Finanzen	4,62	China
MEITUAN-CLASS B	Kommunikation	4,34	China
PROSUS NV	Kommunikation	4,22	China
TRIP.COM GROUP LTD	Kommunikation	3,20	China
JD.COM INC-CLASS A	Nichtbasiskonsumgüter	3,20	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologie	3,19	China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Basiskonsumgüter	2,79	China
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Nichtbasiskonsumgüter	2,49	China
BYD CO LTD -A	Nichtbasiskonsumgüter	1,97	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzen	1,96	China

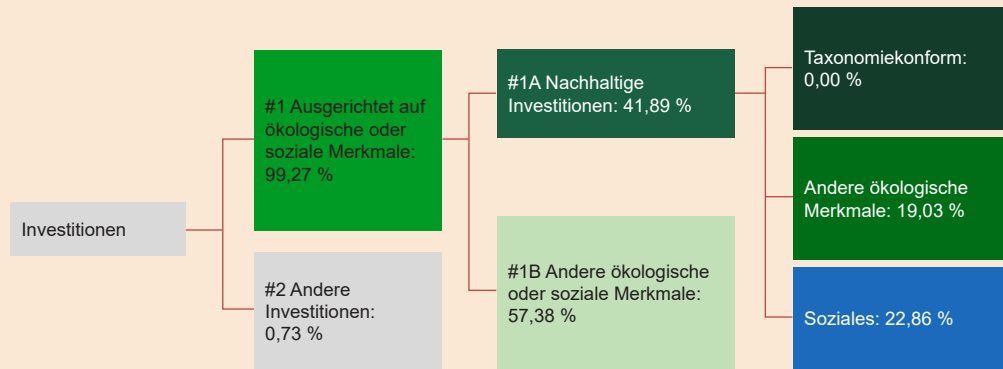


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,27 %	98,89 %	95,27 %
Nachhaltige Investition	41,89 %	41,89 %	39,89 %
Andere ökologische Investitionen	19,03 %	23,03 %	16,78 %
Soziales	22,86 %	19,47 %	23,11 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Kommunikation	Medien	22,73
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	17,84
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	13,14
Finanzen	Bankwesen	10,74
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	8,50
Finanzen	Versicherung	5,41
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,81
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	4,31
Industriewerte	Industrieprodukte	4,21
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,80
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	1,17
Grundstoffe	Grundstoffe	1,11
Kommunikation	Telekommunikation	0,96
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,81
Versorger	Versorger	0,56
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,37
Energie	Erneuerbare Energien	0,22
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,18
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,12

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

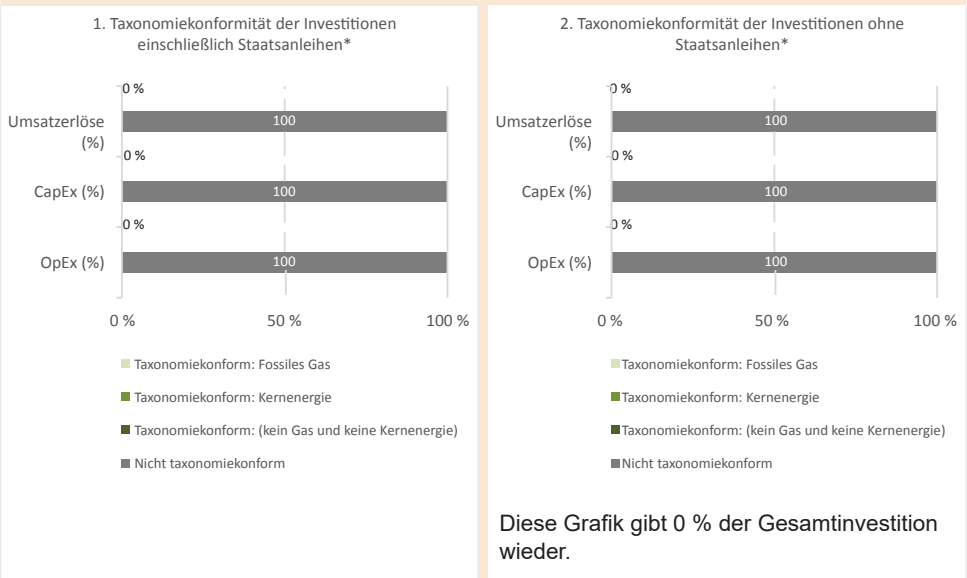
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

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



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

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

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

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

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

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



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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 19,03 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 22,86 %.



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

Der Fonds investierte 0,73 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Arbeitsrechte, Lieferkettenmanagement und Corporate Governance ausgetauscht:

Mindray: Im Rahmen einer Mitwirkungsaktivität bei Mindray informierten wir uns über die Anstrengungen des Unternehmens bei ESG-Praktiken und Offenlegungen. Mindray will seine Offenlegungspraxis in den Bereichen Kohlenstoffemissionen (Prozess für Scope 3 ist in Entwicklung), Produktsicherheit (neu gestalteter Produktsicherheitsprozess) und Talentmanagement (weltweites Angebot von Schulungen und Arbeitgeberleistungen) verbessern. Gleichzeitig engagiert sich das Unternehmen stark bei der Ausweitung seiner Präsenz in kleineren Krankenhäusern (95 % Abdeckung bei ländlichen/kommunalen Einrichtungen) und allgemein in Schwellenländern. Obwohl das Unternehmen bereits ein gutes MSIC ESG-Rating von AA erreicht hat, sehen wir Potenzial für weitere Entwicklung in Richtung Spitzenwerte bei ESG-Management und Offenlegungen.

Satellite Chemical: Im vergangenen Jahr wurde das MSCI-Rating des Unternehmens auf B hochgestuft. Satellite Chemical hat klare Ziele zur Reduzierung von Kohlenstoffemissionen definiert. Es wurden Bewertungen und Prüfungen zur Kohlenstoffreduzierung in der Lieferkette durchgeführt, und man entschied sich für kohlenstoffarme Lieferanten. Diese Initiativen stärken die Marktposition des Unternehmens, da ausländische Kunden und bestimmte Unternehmen von Lieferanten die Einhaltung von ESG-Standards verlangen. Belege für die ESG-Leistung sind der Bezug von Ökostrom, die Überwachung des Dampfverbrauchs und die Ausrichtung der Kapazitäten auf eine vollständig autarke Dampfversorgung. Dies senkt zudem Kosten und steigert die Effizienz.

BYD: Wir konzentrierten uns bei BYD auf die Themen Beschaffung von Konfliktmineralien und Arbeitssicherheit in der Lieferkette. Wir wiesen das Management erneut darauf hin, dass die Offenlegungen von BYD weit hinter internationalen Best Practices, aber auch inländischen Wettbewerbern wie CATL zurückbleiben. Wir sprachen die seit langem bestehenden Bedenken der Anleger über mögliche Zwangsarbeit im chinesischen Inlandsgeschäft von BYD an. In sehr deutlichen Worten gingen wir darüber hinaus auf die jüngsten Vorwürfe von Sklaverei-ähnlichen Praktiken im neuen brasilianischen Werk des Unternehmens ein und thematisierten die nächsten Schritte zur Lösung dieses Problems. Brasilien: Die Arbeitsbehörden setzen den Bau von BYD-Fabriken aus, nachdem bei Jinjiang Construction Arbeitsrechtsverstöße zu Lasten chinesischer Arbeiter festgestellt wurden. Die Stellungnahme des Business & Human Rights Resource Center IR war nicht überzeugend. Man erklärte, wie effizient Brasilien ist, wie viel sich dort verbessert hat usw. Wir machten deutlich, dass BYD Gefahr läuft, von bestimmten Fonds intern auf die schwarze Liste gesetzt zu werden, und dieses Risiko auch gegenüber anderen internationalen Investmentfirmen besteht, wenn die Bedenken der Anleger wegen dieser Probleme nicht ausgeräumt werden können. Vor diesem Berichtszyklus wurde eine Follow-Up-Konferenz mit dem ESG-Team von BYD vorgeschlagen, um die Anstrengungen im Bereich besser Offenlegungspraxis zu unterstützen. Der Vorschlag, sich an der Berichterstattung von CATL zu orientieren, sollte ausreichen, das direkte Gespräch mit dem ESG-Team zum Thema Offenlegungen würde uns jedoch eine weitere Gelegenheit geben, die besonders heiklen Themen bei der Arbeitssicherheit anzusprechen. IR zeigte sich hierfür offen, aber unserer Erfahrung nach gestattet man Anlegern keine Gespräche mit dem ESG-Team, daher ist dies eine Priorität bei der Mitwirkung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Asia Pacific Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300VQNI2BMVUKCH84**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 63,49 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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



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

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

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

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

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

Referenzwert

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

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

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

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 14,37 %, ESG Q2: 44,27 %, ESG Q3: 40,76 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 66,67 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

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

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

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 10,4 %, ESG Q2: 48 %, ESG Q3: 33,5 %, ESG Q4: 2,3 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 30,69 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (A) wie die Benchmark (A) erzielt hat.

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

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

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

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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

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

- Sektorauschlüsse

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

- Binärer DNSH-Test

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

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-Wesentlichkeits-Flag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	9,68	Taiwan, Republik China
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikation	8,16	China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie	3,93	Südkorea
AIA GROUP LTD	Finanzen	3,20	Hongkong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzen	2,65	Singapur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,47	China
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	2,28	Indien
TRIP.COM GROUP LTD	Kommunikation	2,21	China
ICICI BANK LTD	Finanzen	2,18	Indien
MEITUAN-CLASS B	Kommunikation	2,10	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,02	China
ABERDEEN NEW INDIA INVESTMEN	Nicht klassifiziert	1,96	Vereinigtes Königreich
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzen	1,94	China
RESMED INC-CDI	Gesundheitswesen	1,92	Vereinigte Staaten von Amerika
GOODMAN GROUP	Immobilien-gesellschaften	1,91	Australien

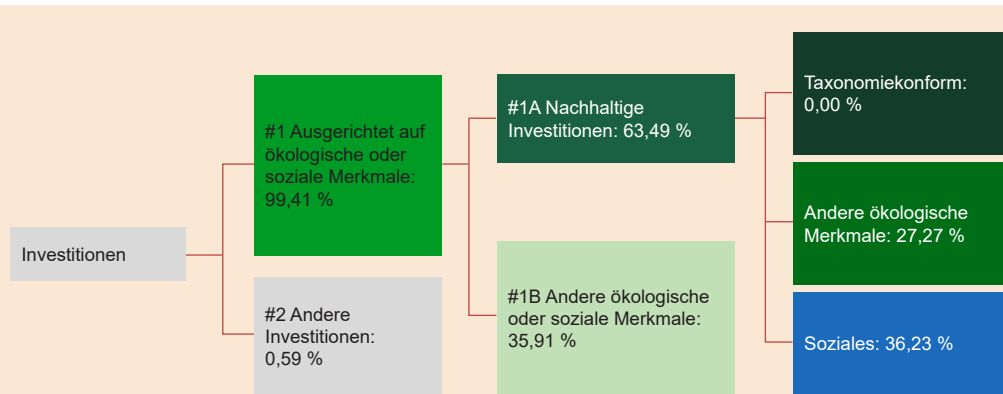


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,41 %	98,65 %	98,12 %
Nachhaltige Investition	63,49 %	61,25 %	55,73 %
Andere ökologische Investitionen	27,27 %	30,10 %	15,65 %
Soziales	36,23 %	31,14 %	40,08 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	27,31
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	20,16
Kommunikation	Medien	13,54
Finanzen	Bankwesen	13,35
Finanzen	Versicherung	8,47
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	7,45
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,60
Industriewerte	Industrieprodukte	4,91
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,89
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,80
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	4,57
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	3,72
Nichtbasiskonsumgüter	Einzel- und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	3,33
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	2,87
Kommunikation	Telekommunikation	2,82
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	2,76
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,62
Grundstoffe	Grundstoffe	2,55
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,23
Finanzen	Bankwesen	2,09
Versorger	Versorger	1,84

Technologie	Software und technische Dienstleistungen	1,82
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,78
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,50
Energie	Öl und Gas	1,43
Versorger	Versorger	1,43
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,99
Finanzen	Versicherung	0,79
Kommunikation	Medien	0,65
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,49
Energie	Integrierte Öle	0,47
Kommunikation	Telekommunikation	0,47
Regierungen	Supranationale Papiere	0,46
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,41
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,37
Finanzen Gewerbliche	Finanzierung	0,36
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	0,34
Energie	Pipeline	0,24
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,21
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,20
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,18
Regierungen	Regionale Regierungen	0,17
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,16
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,12
Finanzen	Banken	0,11
Basiskonsumgüter	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	0,08
Grundstoffe	Chemikalien	0,07
Finanzen	Lebensversicherungen	0,07
Energie	Erneuerbare Energien	0,07
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,06
Energie	Exploration und Produktion	0,06
Basiskonsumgüter	SPEISEN UND GETRÄNKE	0,04
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	0,03
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,03
Energie	Raffinerie und Marketing	0,03
Versorger	Stromerzeugung	0,02

Ermöglichende Tätigkeiten

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



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

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche

Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

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

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

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

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

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

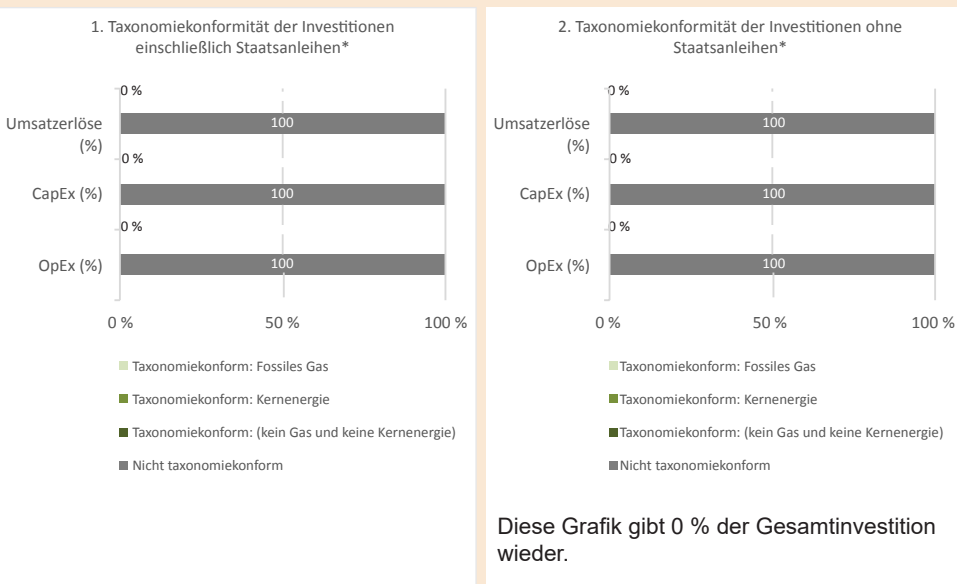
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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



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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 27,27 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 36,23 %.



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

Der Fonds investierte 0,59 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Umweltschutz und Corporate Governance ausgetauscht:

HDFC Bank: In unseren Gesprächen mit der HDFC Bank ging es um bessere Offenlegungen zum Risiko der Entwaldung im Zusammenhang mit landwirtschaftlichen Krediten. Wir diskutierten die Einschätzungen der wahrgenommenen Umweltauswirkungen durch Forest500 und MSCI. Wir forderten eine formale Richtlinie gegen Entwaldung mit Einbeziehung der relevanten Soft Commodities und eine Eskalationsrichtlinie, die greift, wenn Kreditnehmer die erforderlichen Kriterien nicht erfüllen. Zur Unterstützung von Folgeschritten haben wir darüber hinaus Beispiele für Best Practices bei Schwellenländerbanken vorgestellt.

Kweichow Moutai: Bei einem Treffen mit dem Sekretariat des Verwaltungsrats und dem ESG-Team von Moutai sprachen wir über das Risikomanagement des Unternehmens sowie über Initiativen zur Verbesserung von Produktqualität, Gesundheit und Sicherheit, Abfallmanagement und CO₂-Fußabdruck. Wir sehen die ESG-Initiativen von Moutai weiter sehr positiv und gehen davon aus, dass sich die externe Wahrnehmung des Unternehmens verbessern wird. Moutais Bemühungen um Verbesserungen bei der Offenlegungspraxis werden ebenfalls dazu beitragen, hier weiter voranzukommen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Asian Credit Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2221004DUVC2YZH1DH93**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 45,19 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG-Beurteilungskriterien: Zur Vermeidung von Investitionen in Unternehmen mit schlechten ESG-Geschäftspraktiken wenden wir auf jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch mit Niedrig als bester Bewertung an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften.

Es werden keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds gehalten.

ESG-Performance: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG-Ratings von MSCI identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-Ratings von MSCI ausgeschlossen.

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein besseres ESG-Rating als die Benchmark erzielt hat.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die Kohlenstoffintensität des Portfolios während des Berichtszeitraums im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung niedriger war als die der Benchmark (JACI Diversified). Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 83,93 %.

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

Im vergangenen Berichtszeitraum hielt der Fonds keine Emittenten mit hohem Risiko. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Die untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-Rating von MSCI wurden ausgeschlossen, und in Bezug auf die Kohlenstoffintensität schnitt das Portfolio im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser ab als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein besseres ESG-Rating als die Benchmark erzielt hat und dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des ESG-Ratings von MSCI und dem FI-Risikoring Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

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

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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?**

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

- i. Sektorauschlüsse

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

- ii. Binärer DNSH-Test

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

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

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

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

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.

- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BANK OF EAST ASIA LTD 6,625 % 13.03.2027	Finanzen	2,29	Hongkong
HUTCHISON WHAM INT 03/33 7,45 % 24.11.2033	Basiskonsumgüter	2,10	Vereinigtes Königreich
RAKUTEN GROUP INC 11,25 % 15.02.2027	Nichtbasiskonsumgüter	2,00	Japan
STANDARD CHARTERED PLC 7,875 %	Finanzen	1,90	Vereinigtes Königreich
MAF GLOBAL SECURITIES 7,875 %	Finanzen	1,87	Vereinigte Arabische Emirate
MGM CHINA HOLDINGS LTD 7,125 % 26.06.2031	Nichtbasiskonsumgüter	1,87	Macao, SAR China
MANAPPURAM FINANCE LTD 7,375 % 12.05.2028	Finanzen	1,85	Indien
ZHONGSHENG GROUP 5,98 % 30.01.2028	Nichtbasiskonsumgüter	1,82	China
REPUBLIC OF PHILIPPINES 5,5 % 17.01.2048	Regierungen	1,80	Philippinen
CAS CAPITAL NO1 LTD 4 %	Kommunikation	1,76	Hongkong
REPUBLIK INDONESIA 8,5 % 12.10.2035	Regierungen	1,73	Indonesien
BANK NEGARA INDONESIA 4,3 %	Finanzen	1,72	Indonesien
GREENKO WIND PROJECTS MU 7,25 % 27.09.2028	Versorger	1,69	Indien
COMMONWEALTH BANK AUST 3,784 % 14.03.2032	Finanzen	1,65	Australien
INDIA GREEN POWER HOLD 4 % 22.02.2027	Versorger	1,54	Indien

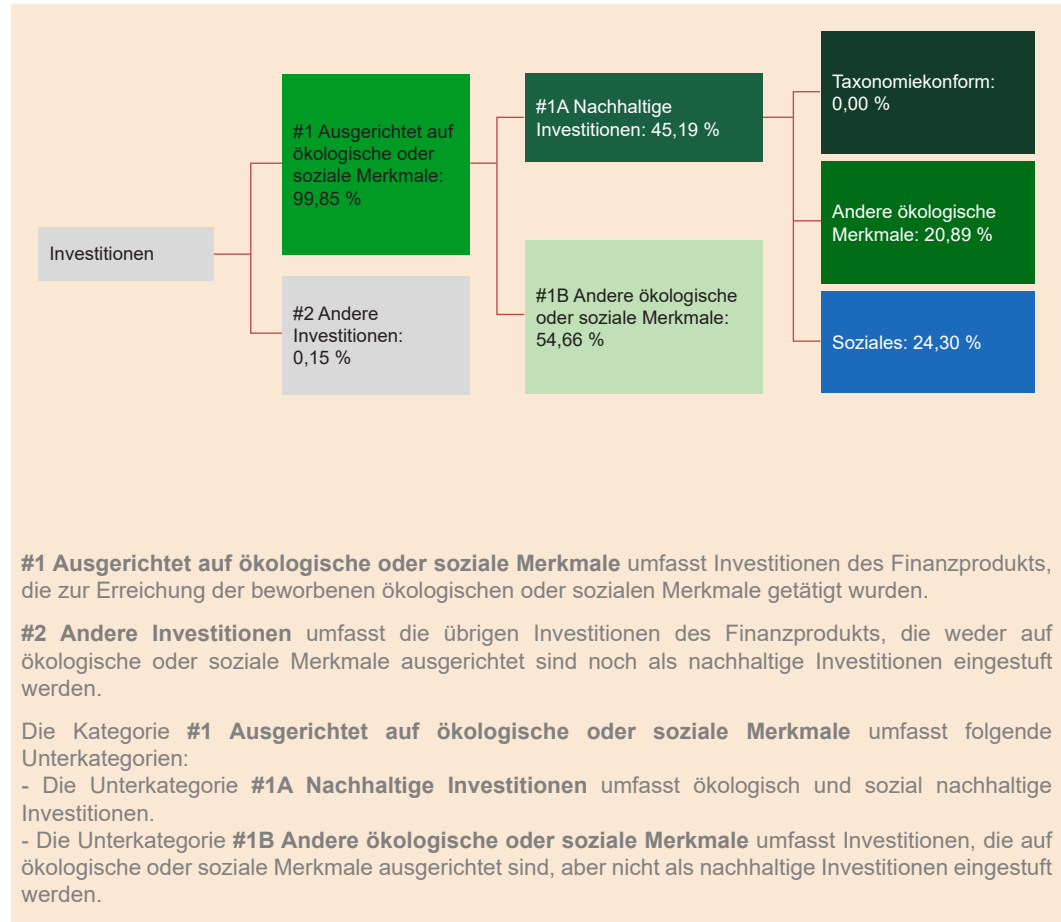


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,85 %	99,35 %	98,21 %
Nachhaltige Investition	45,19 %	47,47 %	51,34 %
Andere ökologische Investitionen	20,89 %	23,47 %	25,24 %
Soziales	24,30 %	23,99 %	26,11 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	14,59
Regierungen	Staatliche Emittenten	8,80
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,75
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	5,96
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	5,36
Finanzen	Banken	4,95
Versorger	Stromerzeugung	4,75
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	3,59
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	3,33
Kommunikation	Telekommunikation	3,14
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	2,74

Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	2,70
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,68
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,47
Energie	Exploration und Produktion	2,39
Finanzen	Lebensversicherungen	2,23
Grundstoffe	Chemikalien	2,17
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	2,10
Kommunikation	Medien	2,09
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	1,87
Finanzen	Versicherung	1,86
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	1,84
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	1,60
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	1,36
Versorger	Versorger	1,31
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	1,24
Grundstoffe	Grundstoffe	0,93
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,92
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,91
Energie	Erneuerbare Energien	0,47
Finanzen	Diversifizierte Banken	0,47
Regierungen	Regierungsbehörden	0,45

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

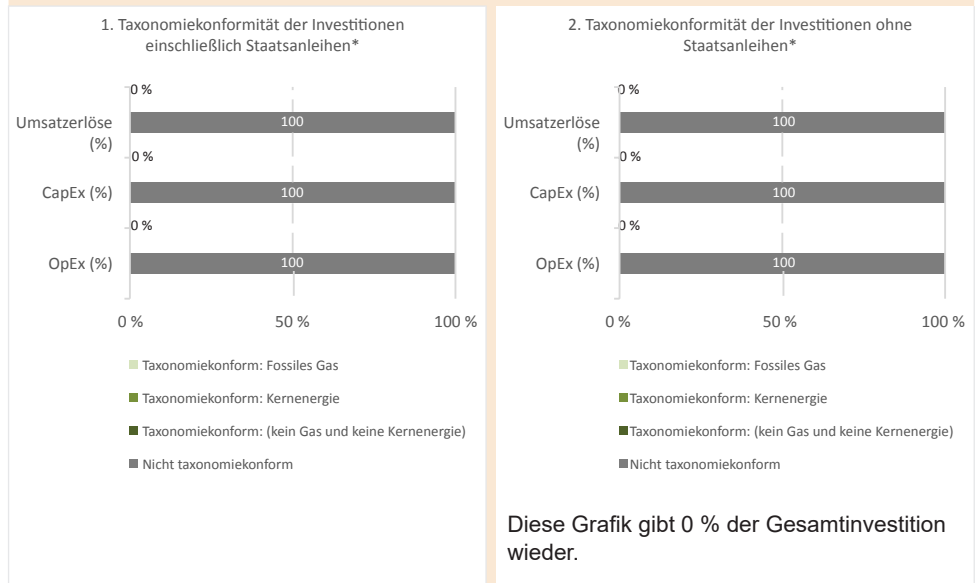
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

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



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

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

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

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

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

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



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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 20,89 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern

bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 24,30 %.



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

Der Fonds investierte 0,15 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat {Liste der Nachhaltigkeitsindikatoren einfügen} angewandt

- ESG-Screening-Kriterien
- ESG-Beurteilungskriterien
- eine angestrebte Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts
- Bewerbung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Corporate Behaviour ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

Name des Produkts: **abrdrn SICAV I – Asian SDG Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2138001SZMMAO7HILY92**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 43,62 %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 48,63 %

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebte ein langfristiges Wachstum durch Anlagen in Unternehmen in asiatischen Ländern an, die unserer Ansicht nach einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten, indem sie sich an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) ausrichten. Unser SDG-Ansatz konzentriert sich auf Unternehmen, die einen wesentlichen, gezielten, positiven Beitrag für die Umwelt und die Gesellschaft leisten. Die spezifische Methodik und die spezifischen Kriterien sind in unserem Prospekt und auf unserer Website angegeben. Den entsprechenden Prospekt finden Sie unter abrdrn.com. Den Ansatz für nachhaltige Investitionen des Fonds finden Sie unter abrdrn.com. Im Rahmen der Strategien für nachhaltige Entwicklung wurde in Unternehmen investiert, die einen positiven und wesentlichen Beitrag zur Bewältigung ökologischer und sozialer Herausforderungen leisten, die auf mindestens einen der acht Impact-Bereiche ausgerichtet sind, oder die zu den SDG Enablern gehören. Die Säulen und damit verbundenen Unterthemen und Indikatoren wurden mithilfe der SDG der Vereinten Nationen entwickelt. Vor allem aber waren wir bestrebt, unsere Ziele für eine nachhaltige Entwicklung an den dringlichsten globalen Problemen nach Ansicht der Vereinten Nationen auszurichten. Daher könnten sich unsere Impact-Bereiche entsprechend den sich ändernden weltweiten Bedürfnissen weiterentwickeln. Die Verknüpfungen zu den SDG-Säulen sind unten aufgeführt: Gesundheit und Soziales 19 %, Finanzielle Teilhabe 11,2 %, Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur 12,5 %, SDG Enabler 20,6 %, Nachhaltige Energie 27,2 %, Nahrungsmittel und Landwirtschaft 4,6 %, Bildung und Beschäftigung 3,5 %, Kreislaufwirtschaft 1,4 %.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds investierte in Unternehmen, deren Umsatz, Gewinne, Kapital oder Betriebskosten oder Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten zu mindestens 20 % mit den SDG der Vereinten Nationen verbunden sind. Für Unternehmen, die in der Benchmark als „Finanzunternehmen“ eingestuft sind, werden alternative Maßstäbe für die Wesentlichkeit auf der Grundlage von Krediten und Kundenstamm verwendet. Die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG ausgerichtet sind, ist nachstehend aufgeführt: SDG01 – Keine Armut 2,31 %, SDG02 – Kein Hunger 2,18 %, SDG03 – Gesundheit und Wohlergehen 16,86 %, SDG05 – Geschlechtergleichheit 0,54 %, SDG06 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen 0,09 %, SDG07 – Bezahlbare und saubere Energie 17,48 %, SDG08 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum 11,56 %, SDG09 – Industrie, Innovation, Infrastruktur 30,95 %, SDG10 – Weniger Ungleichheiten 1,29 %, SDG11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden 1,17 %, SDG12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion 0,14 %, SDG13 – Maßnahmen zum Klimaschutz 2,13 %, SDG15 – Leben an Land 2,30 %, und SDG16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen 0,41 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 40,33 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Die Anwendung des Anlageansatzes des Fonds ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025. Darüber hinaus wurden für jedes im Fonds gehaltene Unternehmen Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators, KPI) oder angestrebte Ergebnisse festgelegt, um zu beurteilen, wie Produkte und Dienstleistungen zu positiven sozialen und ökologischen Ergebnissen weltweit beitragen. Diese KPI werden neben Fallstudien und Zusatzanalysen jährlich im SDG-Bericht des Fonds offengelegt. Im letzten jährlichen SDG-Bericht (verfügbar unter abrdn.com) finden Sie eine ausführliche Erörterung zu diesen KPI, deren Werte von Jahr zu Jahr variieren. Wir bestätigen auch, dass während des Berichtszeitraums Unternehmensausschlüsse angewandt wurden, um um bestimmte Bereiche von Investitionen im Zusammenhang mit dem Global Compact der Vereinten Nationen, der ILO und der OECD, Norges Bank Investment Management (NBIM), staatseigenen Unternehmen (SOE), Waffen, Tabak, Glücksspiel, Alkohol, Thermalkohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

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

Im vorangegangenen Berichtszeitraum sah die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG ausgerichtet waren, wie aus: Die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG und die SDG-Enabler ausgerichtet sind, ist nachstehend aufgeführt: SDG01 – Keine Armut 2,0 %, SDG02 – Kein Hunger 1,5 %, SDG03 – Gesundheit und Wohlergehen 20,4 %, SDG06 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen 0,0 %, SDG07 – Bezahlbare und saubere Energie 28,0 %, SDG08 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum 12,1 %, SDG09 – Industrie, Innovation, Infrastruktur 13,8 %, SDG10 – Weniger Ungleichheiten 0,0 %, SDG11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden 3,3 %, SDG12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion 0,0 %, SDG13 – Maßnahmen zum Klimaschutz 2,3 %, SDG15 – Leben an Land 2,3 %, und SDG-Enabler 11,5 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 71,61 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

- **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

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

i. Sektorausschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

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

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-Wesentlichkeits-Flag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

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

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	9,70	Taiwan, Republik China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie	3,94	Südkorea
CSL LTD	Gesundheitswesen	3,58	Australien
GOODMAN GROUP	Immobilien-gesellschaften	2,92	Australien
RESMED INC-CDI	Gesundheitswesen	2,84	Vereinigte Staaten von Amerika
ICICI BANK LTD	Finanzen	2,77	Indien
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	Finanzen	2,52	Indien
CHROMA ATE INC	Industriewerte	2,44	Taiwan, Republik China
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Versorger	2,41	Indien
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	2,40	Indien
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,11	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzen	1,85	China
Samsung Biologics Co Ltd	Gesundheitswesen	1,84	Südkorea
BHARTI HEXACOM LTD	Kommunikation	1,80	Indien
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	Basiskonsumgüter	1,75	China

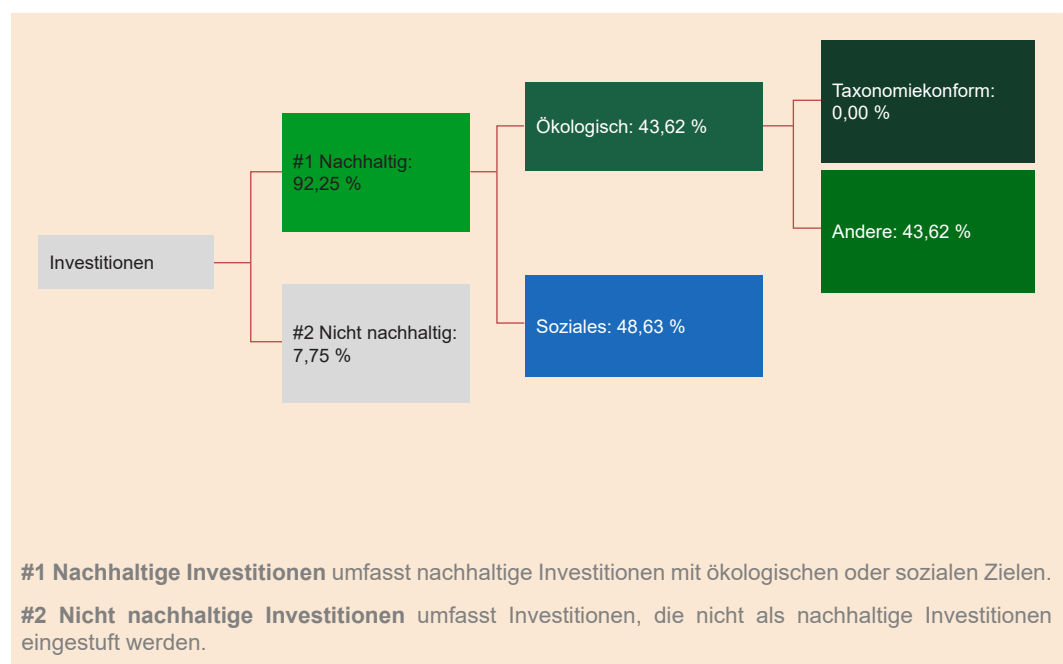


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 80 % in nachhaltigen Investitionen zu halten, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 15 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 15 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investiert maximal 20 % des Vermögens in die Kategorie „Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die nachfolgende Grafik zeigt die nachhaltigen Investitionen ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Nachhaltige Investition	92,25 %	95,94 %	98,43 %
Andere ökologische Investitionen	43,62 %	49,03 %	39,21 %
Soziales	48,63 %	46,92 %	59,22 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	20,88
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	16,63
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	7,79
Immobilienunternehmen	Immobilienunternehmen	7,66
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgütererzeugnisse	6,27
Kommunikation	Telekommunikation	5,19
Finanzen	Bankwesen	5,17
Versorger	Versorger	5,11
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	4,97
Finanzen	Versicherung	4,38
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	3,07
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgütererzeugnisse	2,95
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	2,92
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,90
Grundstoffe	Grundstoffe	1,64
Kommunikation	Medien	1,47
Energie	Erneuerbare Energien	1,36
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,64
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,12

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

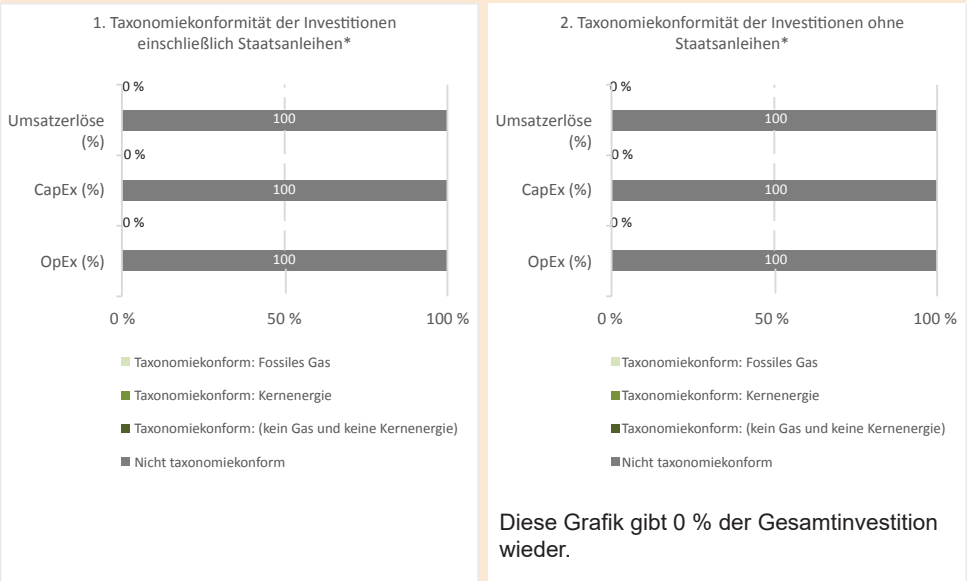
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

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



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

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

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

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

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

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2022/852 **nicht berücksichtigen**.



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 43,62 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 48,63 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 7,75 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Breit gefächertes SDG-Engagement:

Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, deren Produkte und Dienstleistungen einem unserer acht Impact-Bereiche entsprechen, und zu messen, wie die Unternehmen den Ländern helfen, die Agenda der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Während des Berichtszeitraums hatten wir Positionen in Bezug auf alle acht unserer Impact-Bereiche und erfüllten damit unser Ziel, einen breiten Zugang zu den SDG zu bieten.

Überwachung der kontinuierlichen Ausrichtung der Unternehmen auf die SDG:

Wir beabsichtigen, die Unternehmen im investierbaren Universum mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- das Unternehmen zu einer Strategie übergeht, die nicht mit einem unserer Impact-Bereiche im Einklang steht.
- 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 SDG-Management-Gruppe von Aberdeen prüft als Leitungsgremium neue Investitionsmöglichkeiten. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für den Impact Fund und sein investierbares Universum. Die Gruppe trifft sich wöchentlich und schließt die Portfoliomanager der Fonds für nachhaltige Entwicklung, Analysten aus unseren globalen und regionalen Aktienteams sowie leitende Mitglieder der Investment-Sustainability-Gruppe ein. Damit ein Unternehmen in das investierbare Universum aufgenommen werden kann, muss die Gruppe einen Konsens erzielen.

Die Selbstauskunft der Unternehmen ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Ansatzes für SDG-Investitionen. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Problem entwickeln möchte, über seine Umweltwirkung Bericht erstatten muss. Daher setzen wir in hohem Maße auf die Zusammenarbeit mit Unternehmen und unsere Gespräche mit Aufsichtsräten, Geschäftsleitungen und Abteilungsleitern.

Beispiele für unser Engagement im vergangenen Jahr umfassen:

BYD: Wir konzentrierten uns bei BYD auf die Themen Beschaffung von Konfliktmineralien und Arbeitssicherheit in der Lieferkette. Wir wiesen das Management erneut darauf hin, dass die Offenlegungen von BYD weit hinter internationalen Best Practices, aber auch inländischen Wettbewerbern wie CATL zurückbleiben. Wir sprachen die seit langem bestehenden Bedenken der Anleger über mögliche Zwangsarbeit im chinesischen Inlandsgeschäft von BYD an. In sehr deutlichen Worten gingen wir darüber hinaus auf die jüngsten Vorwürfe von Sklaverei-ähnlichen Praktiken im neuen brasilianischen Werk des Unternehmens ein und thematisierten die nächsten Schritte zur Lösung dieses Problems. Brasilien: Die Arbeitsbehörden setzen den Bau von BYD-Fabriken aus, nachdem bei Jinjiang Construction Arbeitsrechtsverstöße zu Lasten chinesischer Arbeiter festgestellt wurden. Die Stellungnahme des Business & Human Rights Resource Center IR war nicht überzeugend. Man erklärte, wie effizient Brasilien ist, wie viel sich dort verbessert hat usw. Wir machten deutlich, dass BYD Gefahr läuft, von bestimmten Fonds intern auf die schwarze Liste gesetzt zu werden, und dieses Risiko auch gegenüber anderen internationalen Investmentfirmen besteht, wenn die Bedenken der Anleger wegen dieser Probleme nicht ausgeräumt werden können. Vor diesem Berichtszyklus wurde eine Follow-Up-Konferenz mit dem ESG-Team von BYD vorgeschlagen, um die Anstrengungen im Bereich besser Offenlegungspraxis zu unterstützen. Der Vorschlag, sich an der Berichterstattung von CATL zu orientieren, sollte ausreichen,

das direkte Gespräch mit dem ESG-Team zum Thema Offenlegungen würde uns jedoch eine weitere Gelegenheit geben, die besonders heiklen Themen bei der Arbeitssicherheit anzusprechen. IR zeigte sich hierfür offen, aber unserer Erfahrung nach gestattet man Anlegern keine Gespräche mit dem ESG-Team, daher ist dies eine Priorität bei der Mitwirkung.

Samsung Biologics: Die Geschäftsleitung bekräftigte ihre Erwartung, dass MSCI nach erheblichen Anstrengungen zur Verbesserung der Offenlegung bei den im Factsheet genannten Themen in den Bereichen Soziales und Unternehmensführung die Bewertung des Unternehmens im Geschäftsjahr 2025 auf BBB hochstufte. Sie wies insbesondere auf Verbesserungen bei Samsung Biologics im Bereich Human Capital hin, speziell bei Schulungen, Personalbeschaffung, Ethikmanagement, Berichterstattung und Kontrolle des Verwaltungsrats. Wir bekräftigten erneut unser Anliegen einer Ämtertrennung zwischen Chairman und CEO analog zu den bei der SEC unternommenen Schritten sowie die Notwendigkeit weiterer Qualifizierung des Verwaltungsrats.

Aptus: Das Management erklärte, dass die Mitarbeitergewinnung als solche unproblematisch ist, viele Mitarbeiter aber zwischen Unternehmen in der Branche wechseln. Wir haben Verkaufs-KPIs diskutiert, die für die Fähigkeit des Unternehmens, Talente zu binden, eine wesentliche Rolle spielen. In der Vergangenheit gehörte es zur Kultur, dass alle Mitarbeiter an ihr Limit gehen und ein Wachstum von zum Beispiel 20 % pro Quartal erzielen mussten. Niederlassungs- und Cluster-Manager üben übermäßigen Druck auf neue Mitarbeiter aus. Dies führte zu hoher Fluktuation. Die Geschäftsleitung erklärte, dass Niederlassungsleiter nun Soft Skills erwerben, um neue Mitarbeiter effektiver zu unterstützen und anzuleiten, und dass dabei ein gewisses Maß an Geduld verlangt wird. Für die Ausbildung/Schulung in den ersten 2 Monaten sind entsprechende Systeme vorhanden. Darüber hinaus wurden Boni für neue Mitarbeiter eingeführt, die mindestens 6 Monate lang im Unternehmen bleiben und dabei gute Leistungen im Monatsvergleich zeigen. Die Abgangsrate liegt bei etwa 20 bis 30 %, was eine Verbesserung darstellt. Für das Risikoprüfungsteam ergaben sich keine Änderungen bei KPIs. Für das Kreditteam sind Informationen über Cashflows und eventuellen Handlungsbedarf in diesem Bereich entscheidend. Es berichtet nicht an den Filialleiter, sondern an einen anderen Head of Credit, und seine Anreize sind nicht mit Ausschüttungen und Volumina verknüpft. Derzeit finden beim Kreditteam technologische Upgrades statt. Zunächst muss sich der für die Kreditvergabe an die Filiale Verantwortliche mit dem Kreditnehmer treffen. Er informiert sich über dessen Cashflows und Geschäftsmodell, wertet über den Account Aggregator Kontoauszüge usw. aus und gibt alle diese Informationen manuell in ein Formular ein. Das Vertriebssteam hat jedoch mittlerweile die Möglichkeit von Videoaufzeichnungen der Gespräche. Die Zentrale kann diese nutzen und selbst Auszahlungen vornehmen, ohne dass der Kreditverantwortliche mehrmals den Kreditnehmer an dessen Standort aufsuchen muss, um Fakten zu erfassen. Dies spart Kosten und sorgt für mehr Effizienz. Wir haben auch Management-KPIs angesprochen, die aus vorherigen Angaben stammen und auf das Geschäftsmodell ausgerichtet sind, d. h. Ziele bei AUM und Auszahlungssteigerungen.



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

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

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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Asian Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300KGE8BU4DTSR888**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 46,01 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

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

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

Referenzwert

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

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

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

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 3,28 %, ESG Q2: 18,98 %, ESG Q3: 77,41 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 68,97 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: BBB
- Rating der Benchmark: BBB

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

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

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

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 0,0 %, ESG Q2: 34,3 %, ESG Q3: 55,8 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 77,75 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (BBB) wie die Benchmark (BBB) erzielt hat.

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

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

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

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

- i. Sektorauschlüsse

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

- ii. Binärer DNSH-Test

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

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-Wesentlichkeits-Flag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	Gesundheitswesen	2,97	Indien
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLD	Industriewerte	2,81	Indien
CHROMA ATE INC	Industriewerte	2,73	Taiwan, Republik China
CLASSYS INC	Gesundheitswesen	2,70	Südkorea
HUB24 LTD	Technologie	2,55	Australien
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP	Technologie	2,25	Taiwan, Republik China
Centuria Industrial REIT	Immobilien Gesellschaften	2,22	Australien
PRO MEDICUS LTD	Technologie	2,08	Australien
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,08	Taiwan, Republik China
KFIN TECHNOLOGIES LTD	Finanzen	2,04	Indien
ALS LTD	Industriewerte	2,02	Australien
FPT CORP	Technologie	2,00	Vietnam
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	Technologie	2,00	Indien
YANTAI CHINA PET FOODS CO-A	Basiskonsumgüter	1,98	China
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	Nichtbasiskonsumgüter	1,97	China

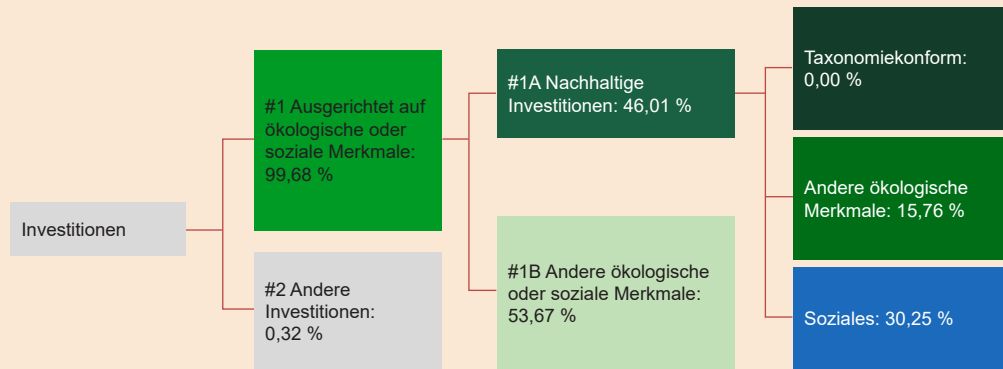


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,68 %	98,96 %	98,28 %
Nachhaltige Investition	46,01 %	50,10 %	48,66 %
Andere ökologische Investitionen	15,76 %	15,69 %	19,73 %
Soziales	30,25 %	34,42 %	28,93 %

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	12,08
Immobilien	Immobilien	11,31
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	9,58
Industriewerte	Industrieprodukte	9,36
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	9,26
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	8,72
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	7,77
Grundstoffe	Grundstoffe	5,41
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	4,81
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	4,61
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	3,28
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,07
Kommunikation	Medien	2,52
Energie	Öl und Gas	2,26
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,82
Kommunikation	Telekommunikation	1,35
Finanzen	Versicherung	1,01
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,89
Versorger	Versorger	0,88

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

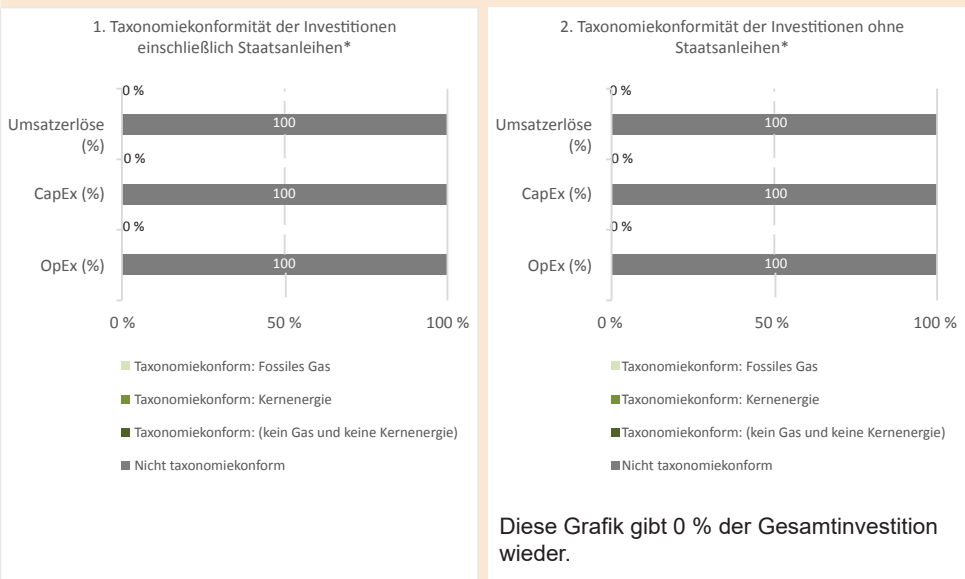
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

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



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

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

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

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

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

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



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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 15,76 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 30,25 %.



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

Der Fonds investierte 0,32 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Corporate Governance und Klimawandel ausgetauscht:

Park Systems: IR bekannte sich zu der Notwendigkeit von Offenlegungen auf Englisch, um das aufgrund mangelhafter Offenlegung niedrige MSCI ESG-Ranking zu verbessern. Das Unternehmen hat außerdem einen Vergütungsausschuss eingerichtet und strebt an, künftig ESG- und Nachhaltigkeitsinformationen auf seiner Website bereitzustellen. Ein Grund für die Verlagerung der Zentrale ist die Verbesserung der Energieeffizienz – hierüber finden sich derzeit keine Informationen auf der Website oder im Jahresbericht. Im Unternehmen war nicht bekannt, dass PS überhaupt von MSCI bewertet worden war, und das Rating von CCC schien zu schockieren. Wir haben empfohlen, sich direkt mit MSCI in Verbindung zu setzen, um zu versuchen, dieses Rating durch optimierte Kommunikation und Offenlegungen zu verbessern.

Makalot: Wir lobten das Unternehmen für seine verbesserte Offenlegungspraxis, die zu einem MSCI-Rating von BBB geführt hat. Für Makalot ist ESG ein entscheidender Faktor, um das Geschäft mit seinen Kunden aufrechtzuerhalten und auszubauen. Kinderarbeit, Sicherheitsstandards und Menschenrechte sind nicht verhandelbare Aspekte, bei denen die notwendigen Schritte umgesetzt werden müssen, z. B. mit einer Null-Toleranz-Politik. Beim Umweltschutz finden kontinuierliche Verbesserungen statt, die Makalot aus der Perspektive seiner Kunden, die starke ESG-Verbesserungen erreicht haben, vom Wettbewerb abheben, z. B. CO2-Reduktionsziele für alle einzelnen Marken usw. Makalot arbeitet daran, transparente und exakte Daten in Echtzeit bereitzustellen, um sein Profil und seine Wertigkeit weiter zu verbessern. Bei der Governance bestehen aufgrund der langen Geschäftsbeziehungen und des dadurch entstandenen Vertrauens geringere Risiken für Kunden. Für Anleger – Ratingagenturen nehmen viele verschiedene Aspekte in den Blick, und für Makalot geht es darum, Lücken zu schließen und Offenlegungen zu verbessern, auch bei Dingen, die sie nicht tun. So verwenden sie beispielsweise kein Tierfell und mussten noch nie offenlegen, was sie nicht tun. Für Ratingagenturen sind jedoch genaue Angaben erforderlich. Das Unternehmen ist daher zuversichtlich, seinen Status bei Ratingagenturen weiter verbessern können.

Chief Telecom: Wir haben Vergütung und Anreize des Managements thematisiert. Es bestehen allgemein Bedenken, dass die Situation bei Chief der bei Chunghwa funktioniert, wo der Einfluss der Regierung zu weniger Transparenz führt. Allerdings argumentierte Tim Chiang, dass die Regierung auf Chief Telecom in seiner Eigenschaft als Tochtergesellschaft kaum Einfluss hat. Er verwies weiter darauf, dass im Management und in den Bereichsleitungen keine Angehörigen des Mutterunternehmens vertreten sind und deshalb volle operative Unabhängigkeit besteht. Darüber hinaus stellte er fest, dass die KPIs des Managements auf 5 Säulen basieren: Umsatzwachstum, Gewinnwachstum, Gewinnung neuer Kunden, ISO-Zertifizierungen und ESG.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **5493008HYR8SEZ4NF058**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 61,08 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

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

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

Referenzwert

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

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

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

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 14,11 %, ESG Q2: 27,64 %, ESG Q3: 56,47 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 65,46 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: BBB
- Rating der Benchmark: BBB

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

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

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

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 0,5 %, ESG Q2: 27,4 %, ESG Q3: 54,1 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 70,78 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein ESG-Rating von BBB erhielt, während die Benchmark ebenfalls mit BBB bewertet wurde.

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

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

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

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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

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

- i. Sektorauschlüsse

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

- ii. Binärer DNSH-Test

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

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-Wesentlichkeits-Flag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	7,68	China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Basiskonsumgüter	6,11	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Finanzen	5,78	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Nichtbasiskonsumgüter	4,21	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	Nichtbasiskonsumgüter	4,16	China
BYD CO LTD -A	Nichtbasiskonsumgüter	3,76	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Finanzen	3,15	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Technologie	3,10	China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industriewerte	2,80	China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industriewerte	2,59	China
YUTONG BUS CO LTD-A	Industriewerte	2,48	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzen	2,47	China
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	Technologie	2,43	China
CITIC SECURITIES CO-A	Finanzen	2,33	China
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Finanzen	2,16	China

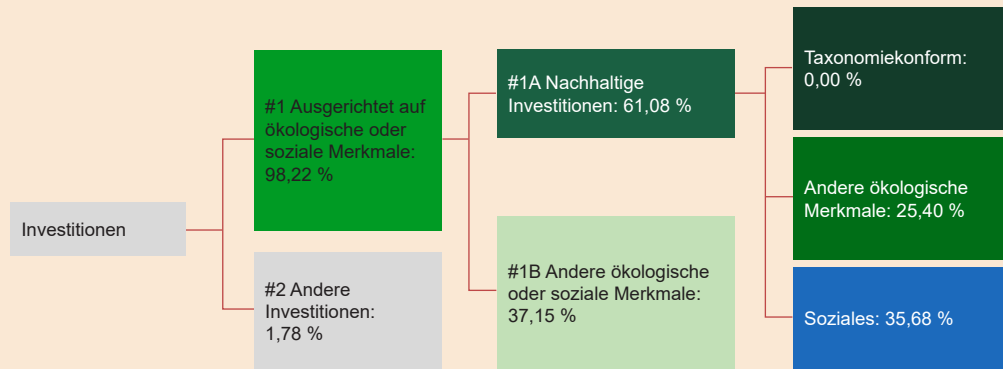


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	98,22 %	96,35 %	96,90 %
Nachhaltige Investition	61,08 %	56,26 %	50,25 %
Andere ökologische Investitionen	25,40 %	29,08 %	20,96 %
Soziales	35,68 %	27,18 %	29,29 %

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

Sektor	Teilssektor	% der Vermögenswerte
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	22,59
Industriewerte	Industrieprodukte	14,32
Finanzen	Bankwesen	11,82
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	10,80
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	9,71
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	6,85
Finanzen	Versicherung	5,61
Versorger	Versorger	4,14
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,77
Grundstoffe	Grundstoffe	3,46
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,61
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,50
	Telekommunikation	0,96
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,98
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,77
Energie	Erneuerbare Energien	0,73
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,33
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	0,18
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,12

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

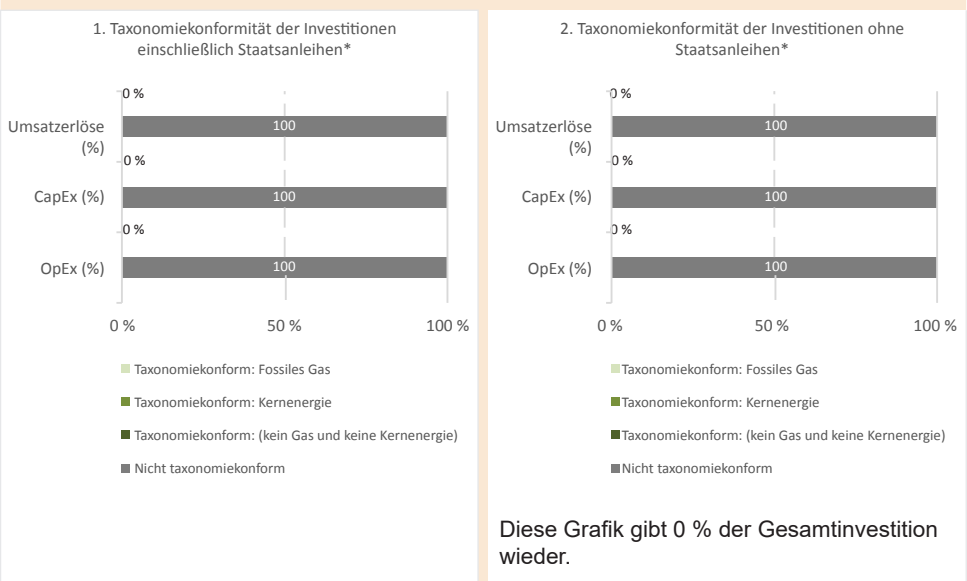
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

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



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

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

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



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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 25,40 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 35,68 %.



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

Der Fonds investierte 1,78 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel und Corporate Governance ausgetauscht:

Mindray: Im Rahmen einer Mitwirkungsaktivität bei Mindray informierten wir uns über die Anstrengungen des Unternehmens bei ESG-Praktiken und Offenlegungen. Mindray will seine Offenlegungspraxis in den Bereichen Kohlenstoffemissionen (Prozess für Scope 3 ist in Entwicklung), Produktsicherheit (neu gestalteter Produktsicherheitsprozess) und Talentmanagement (weltweites Angebot von Schulungen und Arbeitgeberleistungen) verbessern. Gleichzeitig engagiert sich das Unternehmen stark bei der Ausweitung seiner Präsenz in kleineren Krankenhäusern (95 % Abdeckung bei ländlichen/kommunalen Einrichtungen) und allgemein in Schwellenländern. Obwohl das Unternehmen bereits ein gutes MSIC ESG-Rating von AA erreicht hat, sehen wir Potenzial für weitere Entwicklung in Richtung Spitzenwerte bei ESG-Management und Offenlegungen.

BYD: Wir konzentrierten uns bei BYD auf die Themen Beschaffung von Konfliktmineralien und Arbeitssicherheit in der Lieferkette. Wir wiesen das Management erneut darauf hin, dass die Offenlegungen von BYD weit hinter internationalen Best Practices, aber auch inländischen Wettbewerbern wie CATL zurückbleiben. Wir sprachen die seit langem bestehenden Bedenken der Anleger über mögliche Zwangsarbeit im chinesischen Inlandsgeschäft von BYD an. In sehr deutlichen Worten gingen wir darüber hinaus auf die jüngsten Vorwürfe von Sklaverei-ähnlichen Praktiken im neuen brasilianischen Werk des Unternehmens ein und thematisierten die nächsten Schritte zur Lösung dieses Problems. Brasilien: Die Arbeitsbehörden setzen den Bau von BYD-Fabriken aus, nachdem bei Jinjiang Construction Arbeitsrechtsverstöße zu Lasten chinesischer Arbeiter festgestellt wurden. Die Stellungnahme des Business & Human Rights Resource Center IR war nicht überzeugend. Man erklärte, wie effizient Brasilien ist, wie viel sich dort verbessert hat usw. Wir machten deutlich, dass BYD Gefahr läuft, von bestimmten Fonds intern auf die schwarze Liste gesetzt zu werden, und dieses Risiko auch gegenüber anderen internationalen Investmentfirmen besteht, wenn die Bedenken der Anleger wegen dieser Probleme nicht ausgeräumt werden können. Vor diesem Berichtszyklus wurde eine Follow-Up-Konferenz mit dem ESG-Team von BYD vorgeschlagen, um die Anstrengungen im Bereich besser Offenlegungspraxis zu unterstützen. Der Vorschlag, sich an der Berichterstattung von CATL zu orientieren, sollte ausreichen, das direkte Gespräch mit dem ESG-Team zum Thema Offenlegungen würde uns jedoch eine weitere Gelegenheit geben, die besonders heiklen Themen bei der Arbeitssicherheit anzusprechen. IR zeigte sich hierfür offen, aber unserer Erfahrung nach gestattet man Anlegern keine Gespräche mit dem ESG-Team, daher ist dies eine Priorität bei der Mitwirkung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – China Onshore Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300NWSVV4LHMGP25**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 13,86 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche und der Rechtsordnung sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements und der verstärkten Nutzung von erneuerbaren Energien, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Effektive Bekämpfung von Korruption und Ungleichheit, Förderung guter Arbeitsbedingungen und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Förderung der Vielfalt in der Belegschaft, Förderung gesunder Beziehungen zu Gemeinden, Förderung des sozialen Zusammenhalts und der Integration und Förderung von Investitionen in Humankapital.

Referenzwert

Dieser Fonds hatte eine Finanzbenchmark, die als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance verwendet wurde. Diese Benchmark wurde jedoch nicht als Bezugspunkt für die Portfoliokonstruktion oder zur Erzielung von ESG-Merkmalen verwendet.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

ESG-Bewertungskriterien (private und staatseigene Unternehmen): Zur Vermeidung von Investitionen in Unternehmen mit schlechten ESG-Geschäftspraktiken wenden wir auf jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch mit Niedrig als bester Bewertung an. Dies erfolgt kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften.

Es werden keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds gehalten.

ESGP-Performance (staatliche Emittenten): Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums alle Staatsschuldenpositionen anhand des unternehmenseigenen ESGP-Rahmenwerks bewertet hat.

ESG-Leistung (private und staatseigene Unternehmen): Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG-Ratings von MSCI identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-Ratings von MSCI ausgeschlossen.

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

n. z. – 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?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind:

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

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

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

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?***

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

i. Sektorauschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

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

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

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

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

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

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

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

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

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

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CHINA STAATSANLEIHE 1,91 % 15.07.2029	Regierungen	14,45	China
CHINA STAATSANLEIHE 3 % 15.10.2053	Regierungen	7,42	China
IND & COMM BK OF CHINA 3,5 % 14.04.2032	Finanzen	7,37	China
CHINA SOUTHERN POWER 2,83 % 28.11.2025	Versorger	5,35	China
CHINA DEVELOPMENT BANK 4,88 % 09.02.2028	Regierungen	3,89	China
CHINA STAATSANLEIHE 3,02 % 27.05.2031	Regierungen	3,81	China
CHINA STAATSANLEIHE 2,89 % 18.11.2031	Regierungen	3,79	China
CHINA STAATSANLEIHE 2,75 % 17.02.2032	Regierungen	3,77	China
CHINA STAATSANLEIHE 2,35 % 25.02.2034	Regierungen	3,69	China
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2,87 % 06.02.2028	Regierungen	3,67	China
CHINA CONSTRUCTION BANK 3,45 % 17.06.2032	Finanzen	3,65	China
STATE GRID CORP OF CHINA 3,04 % 28.07.2027	Versorger	3,65	China
CHINA STAATSANLEIHE 2,27 % 25.05.2034	Regierungen	3,43	China
CHINA STAATSANLEIHE 3,01 % 13.05.2028	Regierungen	3,23	China
CHINA STAATSANLEIHE 2,05 % 15.04.2029	Regierungen	3,15	China

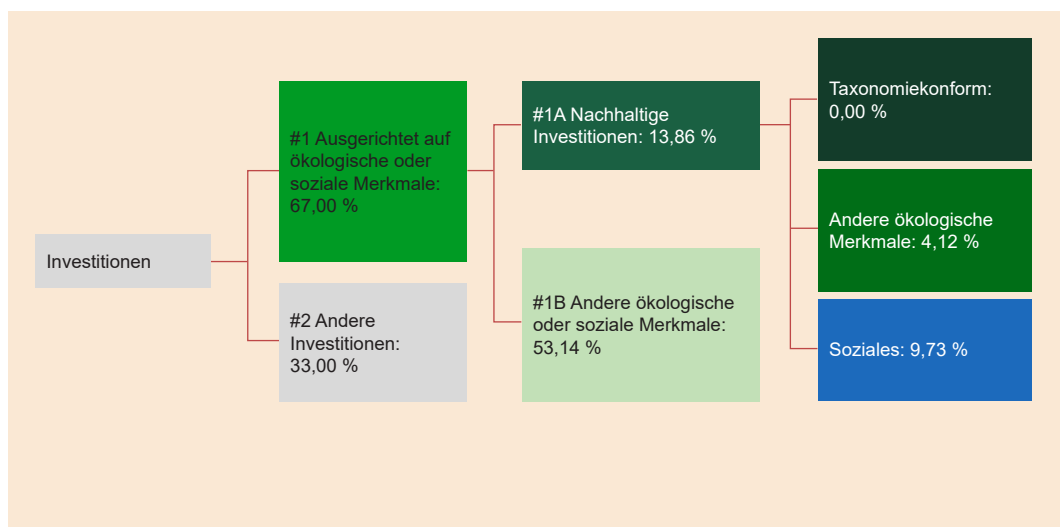


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 33 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



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

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

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

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

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

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	59,61
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	17,11
Finanzen	Bankwesen	11,96
Versorger	Stromerzeugung	5,35
Versorger	Versorger	3,65
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,31

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

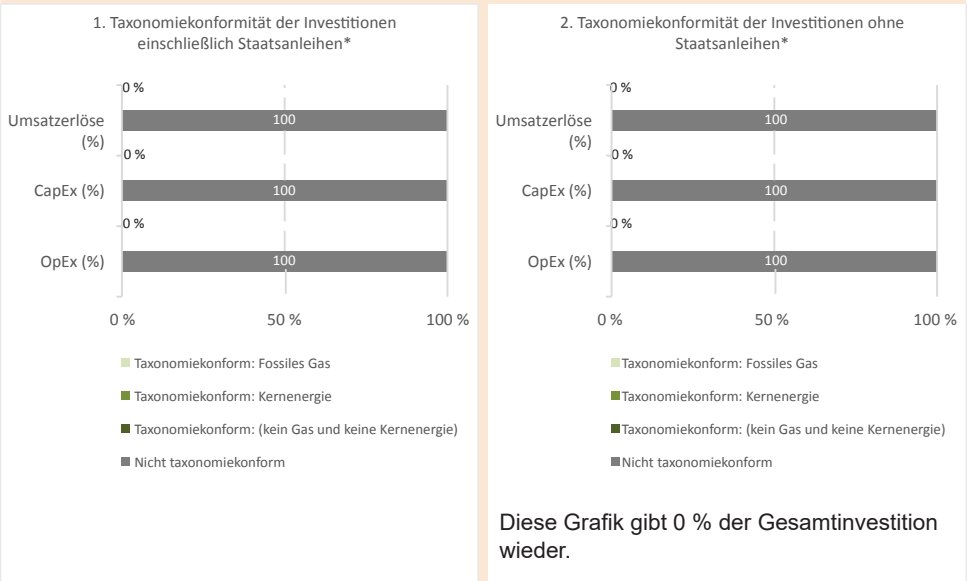
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

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

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



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

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

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

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

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

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



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



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

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 4,12 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

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

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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 9,73 %.



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

Der Fonds investierte 33 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



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

Der Fonds hat {Liste der Nachhaltigkeitsindikatoren einfügen} angewandt

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

Bewertung ökologischer und sozialer Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Referenzwerte

sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Climate Transition Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2138001IN6XY2E88UX09**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 79,46 %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 3,38 %

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Climate Transition Bond Fund ist bestrebt, attraktive langfristige Renditen zu erzielen, indem er mindestens 90 % des Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere investiert, die den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und die Anpassung der Gesellschaft an den Klimawandel unterstützen.

Der Fonds stütze sich auf die umfangreichen Ressourcen und das fundierte Wissen von Aberdeen über Klima- und Umweltfragen, um unsere Kunden dabei zu unterstützen, vom langfristigen Wandel zu mehr Nachhaltigkeit zu profitieren. Wir strebten eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem wir in Anleihen von Unternehmen und Ländern investierten, die unserer Meinung nach die Ursachen des Klimawandels bekämpfen und sich an seine Folgen anpassen.

Dabei handelte es sich um Unternehmen, die die Treibhausgasemissionen ihrer Betriebe senken oder anderen dabei geholfen haben, ihre Emissionen zu reduzieren, sowie um Unternehmen und Länder, die der Gesellschaft dabei geholfen haben, sich an die physischen Risiken des Klimawandels anzupassen.

Der Fonds nutzte drei wesentliche Säulen, um Risiken und Chancen des Klimawandels zu identifizieren und zu erkennen. Im Folgenden erläutern wir diese Säulen und zeigen auf, wie sie mit den nachhaltigen Zielen in Bezug auf den Klimawandel verbunden sind.

- Vorreiter: die führenden Unternehmen, die Emissionen reduzieren (Klimaschutz)
- sich anpassende Unternehmen: Emittenten, die ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber den physischen Risiken des Klimawandels erhöhen (Anpassung an den Klimawandel)
- Lösungsanbieter: Emittenten, die zur Dekarbonisierung der Gesamtwirtschaft beitragen (Klimaschutz)
Engagement des Fonds in den Säulen:
- Vorreiter: 39 %
- sich anpassende Unternehmen: 11 %
- Lösungsanbieter: 50 %

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds investierte in Unternehmen, die mit den drei Säulen in Einklang stehen. Die Aufteilung der Positionen auf die Säulen sieht wie folgt aus:

- Vorreiter: 39 %
- sich anpassende Unternehmen: 11 %
- Lösungsanbieter: 50 %

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

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

Engagement des Fonds in den Säulen: Vorreiter 31 %, sich anpassende Unternehmen 13 %, Lösungsanbieter 56 %

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

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

i. Sektorausschlüsse

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

ii. Binärer DNSH-Test

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

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

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

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

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

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

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

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

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereicherterem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 5,875 % 05.07.2034	Industriewerte	2,20	Peru
ENEL CHILE SA 4,875 % 12.06.2028	Versorger	2,14	Chile
SOCIEDAD DE TRANSMISION 4 % 27.01.2032	Versorger	1,84	Chile
INDIA CLEANTECH ENERGY 4,7 % 10.08.2026	Versorger	1,77	Indien
INDIA GREEN POWER HOLD 4 % 22.02.2027	Versorger	1,70	Indien
SUZANO AUSTRIA GMBH 6 % 15.01.2029	Grundstoffe	1,66	Brasilien
EMPRESA DE TRANSPORTE ME 3,65 % 07.05.2030	Nichtbasiskonsumgüter	1,32	Chile
AMERICAN WATER CAPITAL C 2,3 % 01.06.2031	Versorger	1,32	Vereinigte Staaten von Amerika
WORKSPACE GROUP PLC 2,25 % 11.03.2028	Immobilien-gesellschaften	1,30	Vereinigtes Königreich
LGENERGYSOLUTION 5,625 % 25.09.2026	Nichtbasiskonsumgüter	1,29	Südkorea
NATIONAL CENTRAL COOLING 2,5 % 21.10.2027	Versorger	1,27	Vereinigte Arabische Emirate
DIGITAL REALTY TRUST LP 3,6 % 01.07.2029	Finanzen	1,24	Vereinigte Staaten von Amerika
CLEARWAY ENERGY OP LLC 4,75 % 15.03.2028	Versorger	1,22	Vereinigte Staaten von Amerika
TRIODOS BANK NV 2,25 % 05.02.2032	Finanzen	1,15	Niederlande
ELECTRICITE DE FRANCE SA 6,95 % 26.01.2039	Versorger	1,08	Frankreich

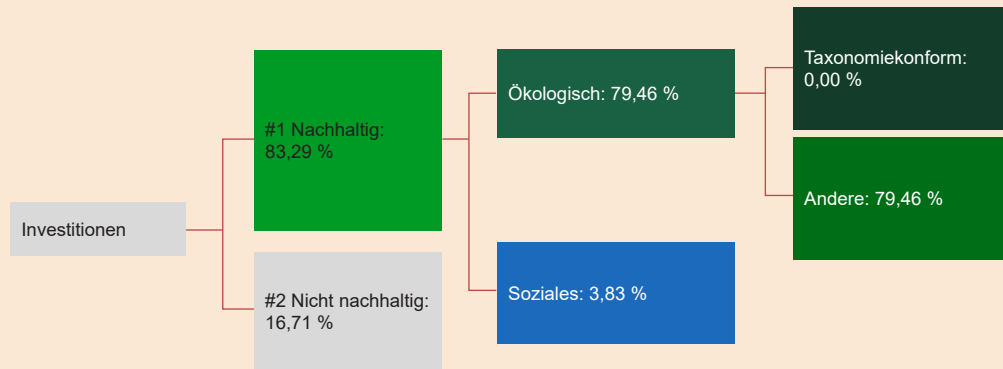


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 80 % in nachhaltigen Investitionen zu halten, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 79 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 4 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investiert maximal 20 % des Vermögens in die Kategorie „Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die nachfolgende Grafik zeigt die nachhaltigen Investitionen ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Nachhaltige Investition	83,29 %	87,93 %	87,24 %
Andere ökologische Investitionen	79,46 %	81,97 %	78,45 %
Soziales	3,83 %	5,96 %	8,78 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Versorger	Versorger	24,49
Versorger	Stromerzeugung	9,01
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	8,55
Industriewerte	Eisenbahn	7,83
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	5,06
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	4,54
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	4,33
Energie	Erneuerbare Energien	3,70
Grundstoffe	Container und Verpackung	2,57
Finanzen	Banken	2,21
Grundstoffe	Grundstoffe	2,12
Finanzen	Bankwesen	2,07
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	2,06
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	2,05
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,98
Regierungen	Staatliche Emittenten	1,76
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	1,71
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	1,57
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	1,32
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,30
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,23
Industriewerte	Industrieprodukte	1,20
Grundstoffe	Baustoffherstellung	1,05
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilteilerfertigung	0,79
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,71
Regierungen	Regierungsbehörden	0,70
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,63
US-Kommunalanleihen	Finanzierung und Entwicklung	0,60
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,55

Regierungen	Staatspapiere – Lokal	0,54
Industriewerte	Maschinenbau	0,49
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	0,34
US-Kommunalanleihen	Transport	0,28
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,24
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,17
Industriewerte	Abfallentsorgungs- und Umweltdienstleistungen und zugehörige Ausrüstung	0,13
Energie	Raffinerie und Marketing	0,13

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

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.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

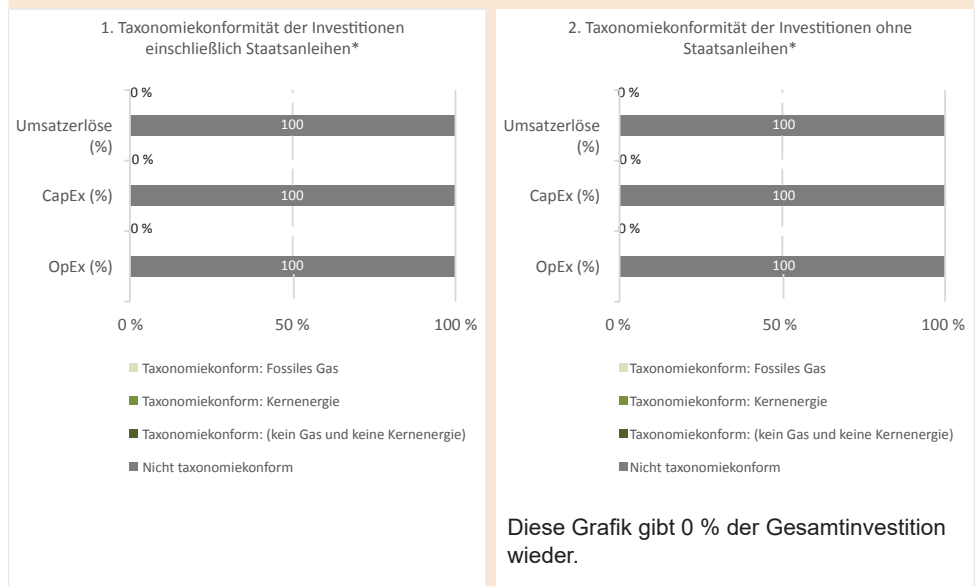
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 79,46 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitsshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 3,83 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 16,71 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Breit gefächertes Engagement in der Klimawende:

Wir streben Investitionen in Unternehmen an, deren Produkte und Dienstleistungen einer unserer Säulen für die Klimawende entspricht. Während des Referenzzeitraums hatten wir Positionen in allen drei Säulen für die Klimawende.

Überwachung des Unternehmensfortschritts:

Wir beabsichtigen, die im Fonds gehaltenen Unternehmen mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- das Unternehmen zu einer Strategie übergeht, die nicht mit einer unserer Säulen für die Klimawende im Einklang steht.
- 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.

Engagement:

Zu den Prioritäten des Climate Transition Bond Fund gehören die Überprüfung von Engagements, um zuvor festgelegte Meilensteine zu überwachen, die Ausweitung von Engagements, um mehr Informationen über die Strategie des Unternehmens für die Klimawende zu gewinnen, nachfassende Gespräche, wenn es spezifische ESG-Nachrichten über die Unternehmen gibt, und thematische Engagements, wenn es Überschneidungen mit den übergeordneten thematischen Prioritäten des Aberdeen-Engagements gibt. Einige Beispiele im Laufe des Jahres:

Enel Chile, Mai 2025: Enel baut seine THG-freie Energieerzeugung weiter aus und erreicht nun Gesteigungskosten von etwa 45 USD/MWh gegenüber 60 bis 70 USD/MWh bei fossilen Brennstoffen. Enel erweitert seine Batteriespeicherkapazität in den nächsten drei Jahren von 2 GW auf 3,2 GW. Das Unternehmen plant, seine verbleibenden Kohlekraftwerke in Europa bis 2027 zu schließen. Aussagen der italienischen Regierung in den letzten Monaten lassen allerdings Verzögerungen möglich erscheinen. Umgekehrt könnte die Entscheidung der spanischen Regierung, die Energieerzeugung aus Atomkraft zu verlängern, dem Endesa-Geschäft enorm zugutekommen.

Lenzing, Mai 2025: Lenzing prognostiziert ein starkes Nachfragewachstum für holzbasierte Textilien, das hauptsächlich auf Innovationen in den Bereichen Haushaltswaren und Activewear basiert. Aufgrund seiner überlegenen Eigenschaften priorisiert das Unternehmen den Werkstoff Lyocell und hat seine Produktionskapazitäten vergrößert. Die 100%ige FSC-Zertifizierung ist nach wie vor eine Herausforderung, aber das Unternehmen ist bestrebt, seiner Verantwortung für die gesamte Lieferkette im Bereich der Forstwirtschaft noch umfassender nachzukommen. Interessante Entwicklungen bei Lenzings Glacial Threads Projekt unterstreichen das Engagement des Unternehmens bei der Bekämpfung des Klimawandels. Bei dem Projekt werden Gletscher mit pflanzlichem Lyocell-Gewebe abgedeckt, um das Schmelzen zu reduzieren und gleichzeitig Verschmutzung durch Mikroplastik zu vermeiden.

Suzano, Juni 2025: Das Gespräch mit Suzano brachte sehr positive Ergebnisse. Wir kommunizierten mit dem Unternehmen in Reaktion auf Meldungen verschiedener lokaler Nachrichtenkanäle, in denen Suzano kontroverse Praktiken im Zusammenhang mit illegaler Aneignung von Land vorgeworfen wurden. Suzano war durchgängig offen und transparent und informierte uns umfassend über die Situation in Maranhão, wo professionelle Landräuber illegal Naturschutzgebiete in Besitz genommen hatten. Das Unternehmen erläuterte seine erfolgreichen juristischen und gesellschaftlichen Initiativen zur verantwortungsvollen Rückgewinnung der Gebiete einschließlich der Unterstützung von vertriebenen Personen und der

Zusammenarbeit mit einem qualifizierten unbewaffneten Sicherheitsdienst. Suzano arbeitet bei der Wiederansiedlung der Bewohner mit externen Parteien zusammen, und wir haben darum gebeten, eine unabhängige Prüfung der einschlägigen Aktivitäten durchzuführen, um hier für noch mehr Transparenz zu sorgen – wir würden einen solchen Schritt sehr begrüßen.

WeSoda, Juni 2025: WeSoda produziert Natriumcarbonat mit der branchenweit geringsten Emissionslast in Kohlendioxid-Äquivalenten („CO₂e“) und dem geringstem Wasserverbrauch. Der Schwerpunkt des Gesprächs lag auf einer bedeutenden Übernahme in den USA und auf Maßnahmen, die dafür sorgen, dass sich diese nicht negativ auf das ESG-Profil des Unternehmens auswirkt. Es bestehen weiterhin Bedenken in Bezug auf Transaktionen mit nahestehenden Parteien, das Unternehmen reduziert jedoch mittelfristig deren Umfang.



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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Diversified Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300A4JW2X86C61F78**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 35,66 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds oder zur Erreichung der oben genannten, vom Fonds beworbenen Merkmale verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Beurteilung nach Anlageklasse:

börsennotierte Unternehmen, die in alternative Anlageklassen investieren

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Score von 1 bis 4 hielt. Zum Jahresende hatten 10 % der börsennotierten Unternehmen, die in alternative Anlageklassen investieren, einen ESG-Score von 1, 45 % hatten einen ESG-Score von 2, 41 % hatten einen ESG-Score von 3 und 4 % hatten einen ESG-Score von 4.

Schuldtitel

Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Wesentlichkeit der Umwelt- und Sozialrisiken des jeweiligen Sektors 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 von Emittenten zu untermauern.

Unser proprietärer ESG House Score identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit hohem ESG-Risikoring ausgeschlossen hat, wobei die Governance-Bewertung der Haupteinflussfaktor für das Gesamtrating war. Darüber hinaus bestätigen wir, dass wir die 5 % Emittenten mit dem niedrigsten ESG House Score ausschlossen.

Schwellenlandanleihen (EMD)

Wir wenden unser proprietäres ESGP-Rahmenwerk an, wobei „P“ für die politischen Faktoren steht. Daraus ergibt sich für jedes Land ein relativer quantitativer Score von 0-100 (je höher, desto besser), der durch die Kombination verschiedener Dateneingaben in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und politische Säulen berechnet wird. Nach Standardisierung der Datenpunkte und Anpassung an das Pro-Kopf-BIP wird der ESGP-Gesamtscore für jedes Land als gleichgewichteter Durchschnitt jeder Säule berechnet. Die ESGP-Analyse ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses, und der Fonds verpflichtet sich zum Ausschluss von investierbaren Staatsanleihen oder Anleihen von staatseigenen Unternehmen aus den Ländern, die zu den 15 % am schlechtesten bewerteten Ländern innerhalb des ESGP-Rahmens zählen. Darüber hinaus wird für jedes Land im ESGP-Universum ein Richtungsindikator (Direction of Travel, DoT) zugewiesen, der auf unserer internen Einschätzung beruht, ob sich ein Land in einem positiven oder einem negativen ESG-Trend befindet, wobei jedem Land ein positiver,

negativer oder neutraler DoT-Indikator zugewiesen wird. Befindet sich ein Land in den untersten 15 % des ESGP-Universums, erhält aber einen positiven DoT-Indikator, wird es wieder in das zulässige Anlageuniversum aufgenommen. Wir bestätigen, dass keine staatlichen Emittenten aus den unteren 15 % mit negativem oder neutralem DoT-Indikator im Fonds gehalten wurden.

Staatsanleihen aus Industrieländern

Bei diesem Fonds ergibt sich aus dem Ansatz für Staatsanleihen aus Industrieländern der Ausschluss von Positionen in Ländern, die nach Ansicht von Aberdeen höhere ESG-Risiken aufweisen. Jährlich werden die Länder nach ESG-Faktoren eingestuft, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDG) orientieren. Der Anlageansatz des Fonds schließt die Länder, die in den unteren 25 % dieser Rangliste liegen, aus unserer Allokation in Staatsanleihen aus Industrieländern aus. Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum keine Anleihen in den unteren 25 % dieser Rangliste gehalten wurden.

Globale REIT

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Qualitätsrating von 1 bis 4 hielt. Wir bestätigen außerdem, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Hierzu werden die untersten 20 % der in der Benchmark enthaltenen Unternehmen auf der Grundlage des ESG House Score in jeder der drei Regionen ausgeschlossen: (1) Vereinigtes Königreich und Europa, (2) Asien-Pazifik-Raum einschließlich Japan, (3) USA und Kanada.

Equity Passive (QIS-Tracker)

Der Anlageansatz des Fonds beinhaltet einen ESG-Score des Portfolios von mindestens 110 % der Benchmark (Aberdeen und MSCI), einen CO₂-Fußabdruck (Aberdeen-Definition von Scope 1 + 2) von 50 % der Benchmark und grüne Erträge von 150 % der Benchmark. Dies wird zum Zeitpunkt jeder vierteljährlichen Neugewichtung gemessen. Wir bestätigen, dass der Fonds diese 3 Kennzahlen während des Berichtszeitraums eingehalten hat.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die ESG-Screening-Kriterien wurden im letzten Jahr erfüllt. Bei den börsennotierten Unternehmen, die in alternative Anlageklassen investieren, hatten 9 % einen ESG-Score von 1, 46 % einen ESG-Score von 2, 37 % einen ESG-Score von 3 und 7 % einen ESG-Score von 4.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MI TWEN FOUR ASSET BCK OP-II	Nicht klassifiziert	7,08	Vereinigtes Königreich
3I INFRASTRUCTURE PLC	Nicht klassifiziert	3,19	Vereinigtes Königreich
BIOPHARMA CREDIT USD0.01	Nicht klassifiziert	2,77	Vereinigtes Königreich
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT L2 GBP DIS GREENCOAT UK WIND PLC	Nicht klassifiziert	2,66	Luxemburg
	Nicht klassifiziert	2,63	Vereinigtes Königreich
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	Nicht klassifiziert	2,41	Vereinigtes Königreich
	Nicht klassifiziert	2,15	Vereinigtes Königreich
HICL INFRASTRUCTURE PLC	Nicht klassifiziert	2,11	Vereinigtes Königreich
BURFORD CAPITAL LTD	Finanzen	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
GREENCOAT RENEWABLES PLC	Finanzen	1,48	Irland
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Grundstoffe	1,46	Brasilien
PANTHEON INFRASTRUCTURE PLC	Nicht klassifiziert	1,40	Vereinigtes Königreich
CORDIANT DIGITAL INFRASTRUCT	Nicht klassifiziert	1,19	Guernsey
CELLNEX TELECOM SA	Industriewerte	1,12	Spanien
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10 % 01.01.2031	Regierungen	1,04	Brasilien

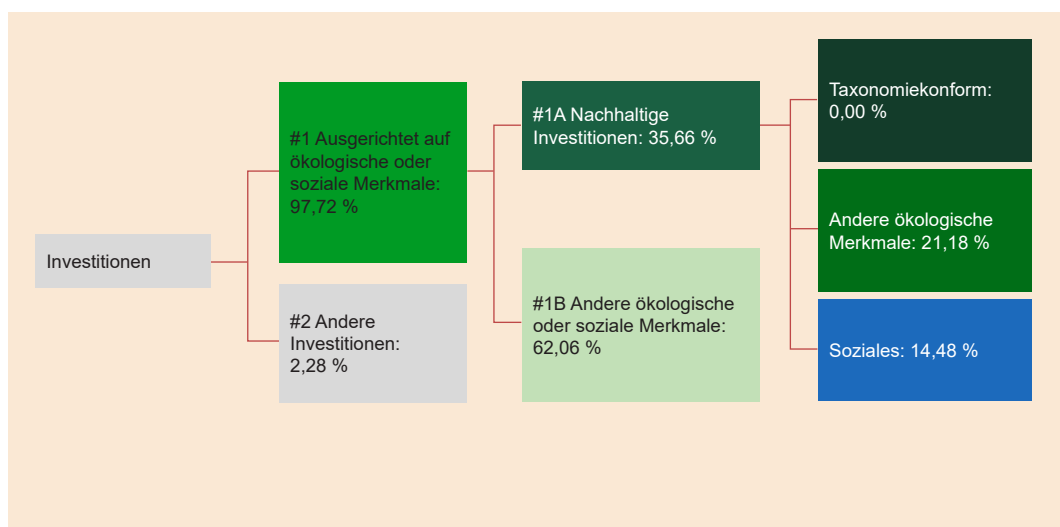


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	97,72 %	97,98 %
Nachhaltige Investition	35,66 %	34,37 %
Andere ökologische Investitionen	21,18 %	20,36 %
Soziales	14,48 %	14,01 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	35,23
Regierungen	Staatliche Emittenten	24,27
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,50
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,77
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,62
Grundstoffe	Grundstoffe	2,57
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,37
Finanzen	Bankwesen	2,04
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	2,03
Versorger	Versorger	1,93
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,64
Energie	Öl und Gas	1,42
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,24
Industriewerte	Industrie-Produkte	0,96
Finanzen	Versicherung	0,96
Kommunikation	Medien	0,93
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,82
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,58
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,55
Regierungen	Supranationale Papiere	0,49
Energie	Integrierte Öle	0,42
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	0,38
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,35
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	0,34
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,34
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,33
Kommunikation	Telekommunikation	0,32
Energie	Pipeline	0,26
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,21
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,21
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,18
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,17
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,17
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,15

Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,14
Energie	Erneuerbare Energien	0,14
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,11
Finanzen	Banken	0,09
Finanzen	Lebensversicherungen	0,09
Grundstoffe	Chemikalien	0,09
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,07
Energie	Exploration und Produktion	0,06
Regierungen	Regionale Regierungen	0,05
Basiskonsumgüter	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	0,05
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,04
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,04
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	0,03
Industriewerte	Eisenbahn	0,03
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,03
Energie	Raffinerie und Marketing	0,03
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,03
Versorger	Stromerzeugung	0,02
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	0,02
Nichtbasiskonsumgüter	Herstellung von Freizeitprodukten	0,02
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	0,01
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	0,01

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstausskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

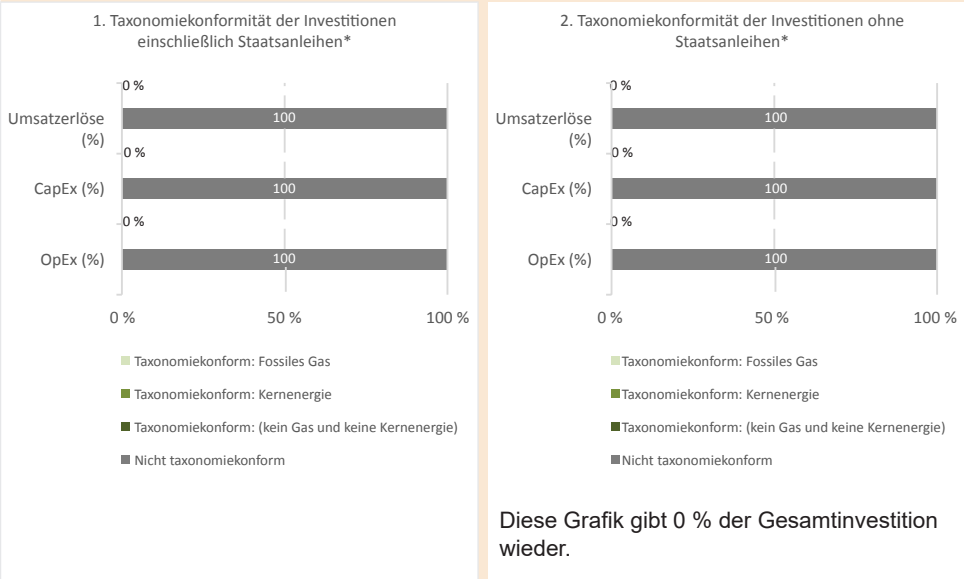
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 21 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitsshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 14 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 2 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Screening-Kriterien und ESG-Beurteilungen nach Anlageklassen angewandt, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten zu relevanten ökologischen oder sozialen Themen ausgetauscht. Beispiele:

Wir haben uns mit Foresight Environmental Infrastructure Ltd (FGEN) in Verbindung gesetzt, nachdem Medienberichte das Thema Biomassenachhaltigkeit in den Blickpunkt rückten, insbesondere die Verwendung von Rohholz durch Drax. Obwohl FGEN nicht explizit genannt wurde, bemühten wir uns um eine Klärung hinsichtlich seiner Beschaffungs- und Nachhaltigkeitspraktiken. Das Management bestätigte, dass es sich bei über 95 % der verwendeten Rohstoffe um lokales Altholz handelt, mit langfristigen Liefervereinbarungen und Lagerung vor Ort. Die Emissionen werden auf Basis des GHG Protocol und der PCAF verfolgt und mit fossilen Brennstoffen verglichen. FGEN unterstrich die Rolle von Biomasse als zuverlässige Grundlastsicherung neben den nicht durchgängig verfügbaren erneuerbaren Energien. Wir waren mit der Transparenz zu und Distanzierung von den kritisierten Praktiken zufrieden, verfolgen das Vorgehen des Unternehmens weiter und werden uns bei Bedarf erneut engagieren.

Nach einem Brief von Aktivisten an den Verwaltungsrat sind wir mit HarbourVest Global Private Equity (HVPE), einem börsennotierten Private-Equity-Trust mit einem Volumen von 3,9 Mrd. USD, in den Dialog getreten, um Bedenken bezüglich der Kapitalallokation und Unternehmensführung zu diskutieren. Wir wollen damit ein proaktiveres Management des Trusts fördern, der in den vergangenen Jahren hinter seinen Mitbewerbern zurückgeblieben ist. Wir baten um ein Treffen mit dem Chairman und Senior NED, um über Rückkäufe, eine Vereinfachung der Investitionsstruktur und die Abstimmung innerhalb des Verwaltungsrats zu sprechen. HVPE hatte 2024 einen Kapitalallokationsprozess eingeleitet, die umgesetzten Maßnahmen waren jedoch im Verhältnis zu seiner Größe nicht sehr umfangreich. Als Reaktion auf das Feedback der Anteilhaber stimmte der Verwaltungsrat zu, den Rückkaufpool zu verdoppeln, die Direktanlagen zu erhöhen und im Jahr 2026 über die Fortführung des Trust abstimmen zu lassen. Diese Schritte signalisieren die Entschlossenheit zur Verringerung des Abschlags auf den NIW sowie zur Verbesserung der Renditen für Anteilhaber und der langfristigen Performance. Wir werden die Entwicklung und Positionierung von HVPE im Bereich börsennotierte Private-Equity-Unternehmen weiter beobachten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Diversified Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300XT276EOJ765R93**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 33,94 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds oder zur Erreichung der oben genannten, vom Fonds beworbenen Merkmale verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Beurteilung nach Anlageklasse:

börsennotierte Unternehmen, die in alternative Anlageklassen investieren

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Score von 1 bis 4 hielt. Zum Jahresende hatten 10 % der börsennotierten Unternehmen, die in alternative Anlageklassen investieren, einen ESG-Score von 1, 45 % hatten einen ESG-Score von 2, 41 % hatten einen ESG-Score von 3 und 4 % hatten einen ESG-Score von 4.

Schuldtitel

Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Das Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Wesentlichkeit der Umwelt- und Sozialrisiken des jeweiligen Sektors 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 von Emittenten zu untermauern.

Unser proprietärer ESG House Score identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht gemanagten ESG-Risiken. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit hohem ESG-Risikoring ausgeschlossen hat, wobei die Governance-Bewertung der Haupteinflussfaktor für das Gesamtrating war. Darüber hinaus bestätigen wir, dass wir die 5 % Emittenten mit dem niedrigsten ESG House Score ausschlossen.

Schwellenlandanleihen (EMD)

Wir wenden unser proprietäres ESGP-Rahmenwerk an, wobei „P“ für die politischen Faktoren steht. Daraus ergibt sich für jedes Land ein relativer quantitativer Score von 0-100 (je höher, desto besser), der durch die Kombination verschiedener Dateneingaben in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und politische Säulen berechnet wird. Nach Standardisierung der Datenpunkte und Anpassung an das Pro-Kopf-BIP wird der ESGP-Gesamtscore für jedes Land als gleichgewichteter Durchschnitt jeder Säule berechnet. Die ESGP-Analyse ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses, und der Fonds verpflichtet sich zum Ausschluss von investierbaren Staatsanleihen oder Anleihen von staatseigenen Unternehmen aus den Ländern, die zu den 15 % am schlechtesten bewerteten Ländern innerhalb des ESGP-Rahmens

zählen. Darüber hinaus wird für jedes Land im ESGP-Universum ein Richtungsindikator (Direction of Travel, DoT) zugewiesen, der auf unserer internen Einschätzung beruht, ob sich ein Land in einem positiven oder einem negativen ESG-Trend befindet, wobei jedem Land ein positiver, negativer oder neutraler DoT-Indikator zugewiesen wird. Befindet sich ein Land in den untersten 15 % des ESGP-Universums, erhält aber einen positiven DoT-Indikator, wird es wieder in das zulässige Anlageuniversum aufgenommen. Wir bestätigen, dass keine staatlichen Emittenten aus den unteren 15 % mit negativem oder neutralem DoT-Indikator im Fonds gehalten wurden.

Staatsanleihen aus Industrieländern

Bei diesem Fonds ergibt sich aus dem Ansatz für Staatsanleihen aus Industrieländern der Ausschluss von Positionen in Ländern, die nach Ansicht von Aberdeen höhere ESG-Risiken aufweisen. Jährlich werden die Länder nach ESG-Faktoren eingestuft, die sich an den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDG) orientieren. Der Anlageansatz des Fonds schließt die Länder, die in den unteren 25 % dieser Rangliste liegen, aus unserer Allokation in Staatsanleihen aus Industrieländern aus. Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum keine Anleihen in den unteren 25 % dieser Rangliste gehalten wurden.

Globale REIT

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Qualitätsrating von 1 bis 4 hielt. Wir bestätigen außerdem, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Hierzu werden die untersten 20 % der in der Benchmark enthaltenen Unternehmen auf der Grundlage des ESG House Score in jeder der drei Regionen ausgeschlossen: (1) Vereinigtes Königreich und Europa, (2) Asien-Pazifik-Raum einschließlich Japan, (3) USA und Kanada.

Equity Passive (QIS-Tracker)

Der Anlageansatz des Fonds beinhaltet einen ESG-Score des Portfolios von mindestens 110 % der Benchmark (Aberdeen und MSCI), einen CO₂-Fußabdruck (Aberdeen-Definition von Scope 1 + 2) von 50 % der Benchmark und grüne Erträge von 150 % der Benchmark. Dies wird zum Zeitpunkt jeder vierteljährlichen Neugewichtung gemessen. Wir bestätigen, dass der Fonds diese 3 Kennzahlen während des Berichtszeitraums eingehalten hat.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die ESG-Screening-Kriterien wurden im letzten Jahr erfüllt. Bei den börsennotierten Unternehmen, die in alternative Anlageklassen investieren, hatten 9 % einen ESG-Score von 1, 46 % einen ESG-Score von 2, 37 % einen ESG-Score von 3 und 7 % einen ESG-Score von 4.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MI TWEN FOUR ASSET BCK OP-II	Nicht klassifiziert	7,46	Vereinigtes Königreich
3I INFRASTRUCTURE PLC	Nicht klassifiziert	3,20	Vereinigtes Königreich
BIOPHARMA CREDIT USD0.01	Nicht klassifiziert	2,75	Vereinigtes Königreich
GREENCOAT UK WIND PLC	Nicht klassifiziert	2,64	Vereinigtes Königreich
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	Nicht klassifiziert	2,38	Vereinigtes Königreich
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT L2 GBP DIS	Nicht klassifiziert	2,19	Luxemburg
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	Nicht klassifiziert	2,10	Vereinigtes Königreich
HICL INFRASTRUCTURE PLC	Nicht klassifiziert	2,10	Vereinigtes Königreich
BURFORD CAPITAL LTD	Finanzen	1,73	Vereinigte Staaten von Amerika
GREENCOAT RENEWABLES PLC	Finanzen	1,47	Irland
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Grundstoffe	1,45	Brasilien
PANTHEON INFRASTRUCTURE PLC	Nicht klassifiziert	1,36	Vereinigtes Königreich
CORDIANT DIGITAL INFRASTRUCT	Nicht klassifiziert	1,17	Guernsey
CELLNEX TELECOM SA	Industriewerte	1,09	Spanien
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCT	Nicht klassifiziert	1,01	Guernsey

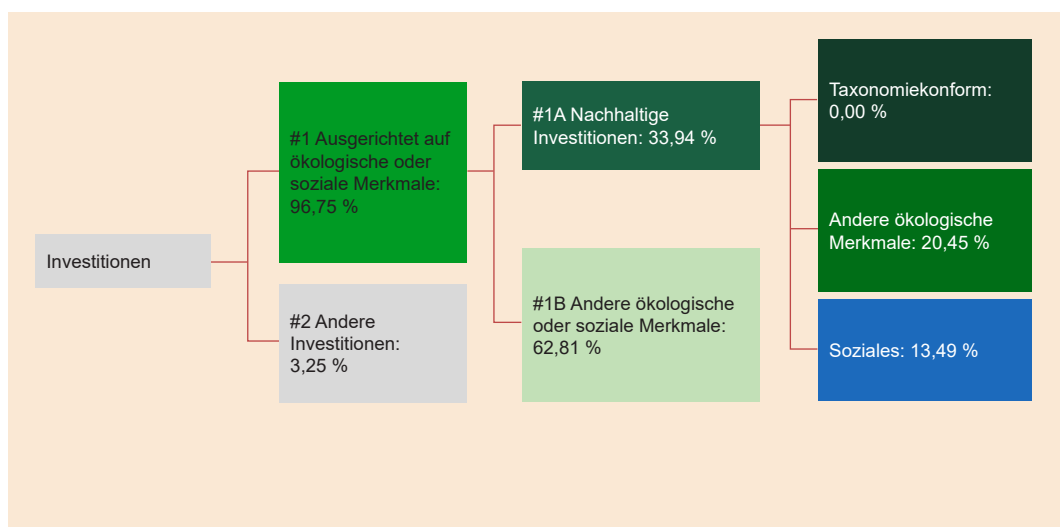


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	96,75 %	97,62 %
Nachhaltige Investition	33,94 %	33,12 %
Andere ökologische Investitionen	20,45 %	19,59 %
Soziales	13,49 %	13,53 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	34,13
Regierungen	Staatliche Emittenten	27,31
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,60
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,89
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,62
Grundstoffe	Grundstoffe	2,57
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,23
Finanzen	Bankwesen	2,09
Versorger	Versorger	1,84
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	1,82
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,47
Energie	Öl und Gas	1,43
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,99
Industriewerte	Industrieprodukte	0,93
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,88
Finanzen	Versicherung	0,79
Kommunikation	Medien	0,65
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,49
Energie	Integrierte Öle	0,47
Kommunikation	Telekommunikation	0,47
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,46
Regierungen	Supranationale Papiere	0,46
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,41
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,37
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	0,36
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	0,34
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,34
Energie	Pipeline	0,24
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,21
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,20
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,18
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,17
Regierungen	Regionale Regierungen	0,17
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,16

Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	0,12
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,12
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,12
Finanzen	Banken	0,11
Basiskonsumgüter	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	0,08
Grundstoffe	Chemikalien	0,07
Finanzen	Lebensversicherungen	0,07
Energie	Erneuerbare Energien	0,07
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,07
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,06
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,06
Energie	Exploration und Produktion	0,06
Industriewerte	Eisenbahn	0,05
Basiskonsumgüter	SPEISEN UND GETRÄNKE	0,04
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	0,03
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,03
Energie	Raffinerie und Marketing	0,03
Versorger	Stromerzeugung	0,02
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	0,02
Nichtbasiskonsumgüter	Herstellung von Freizeitprodukten	0,02
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	0,01
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	0,01

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

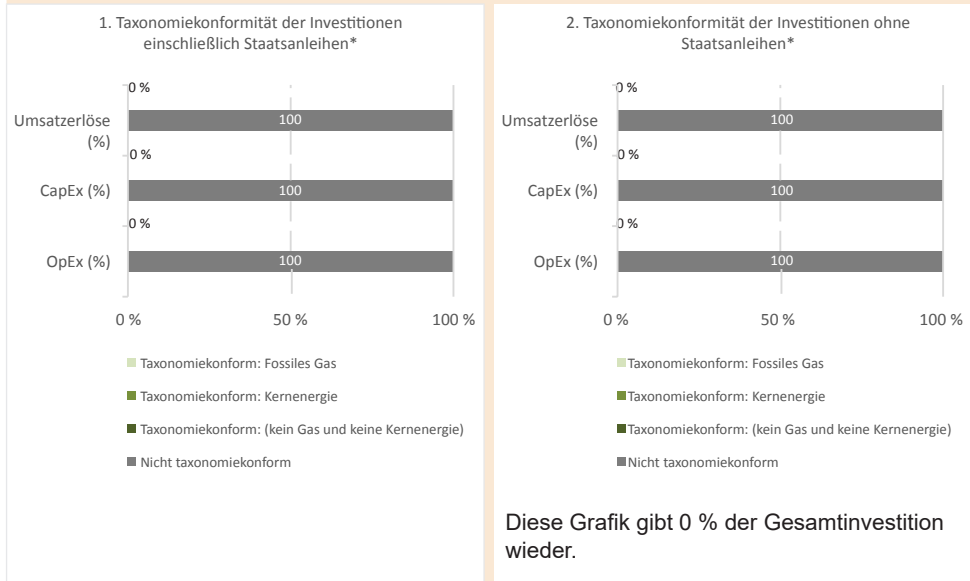
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 20 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitsshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 13 %.



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 „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Screening-Kriterien und ESG-Bewertungen nach Anlageklassen angewandt, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten zu relevanten ökologischen oder sozialen Themen ausgetauscht. Beispiele:

Wir haben uns mit Foresight Environmental Infrastructure Ltd (FGEN) in Verbindung gesetzt, nachdem Medienberichte das Thema Biomassenachhaltigkeit in den Blickpunkt rückten, insbesondere die Verwendung von Rohholz durch Drax. Obwohl FGEN nicht explizit genannt wurde, bemühten wir uns um eine Klärung hinsichtlich seiner Beschaffungs- und Nachhaltigkeitspraktiken. Das Management bestätigte, dass es sich bei über 95 % der verwendeten Rohstoffe um lokales Altholz handelt, mit langfristigen Liefervereinbarungen und Lagerung vor Ort. Die Emissionen werden auf Basis des GHG Protocol und der PCAF verfolgt und mit fossilen Brennstoffen verglichen. FGEN unterstrich die Rolle von Biomasse als zuverlässige Grundlastsicherung neben den nicht durchgängig verfügbaren erneuerbaren Energien. Wir waren mit der Transparenz zu und Distanzierung von den kritisierten Praktiken zufrieden, verfolgen das Vorgehen des Unternehmens weiter und werden uns bei Bedarf erneut engagieren.

Nach einem Brief von Aktivisten an den Verwaltungsrat sind wir mit HarbourVest Global Private Equity (HVPE), einem börsennotierten Private-Equity-Trust mit einem Volumen von 3,9 Mrd. USD, in den Dialog getreten, um Bedenken bezüglich der Kapitalallokation und Unternehmensführung zu diskutieren. Wir wollen damit ein proaktiveres Management des Trusts fördern, der in den vergangenen Jahren hinter seinen Mitbewerbern zurückgeblieben ist. Wir baten um ein Treffen mit dem Chairman und Senior NED, um über Rückkäufe, eine Vereinfachung der Investitionsstruktur und die Abstimmung innerhalb des Verwaltungsrats zu sprechen. HVPE hatte 2024 einen Kapitalallokationsprozess eingeleitet, die umgesetzten Maßnahmen waren jedoch im Verhältnis zu seiner Größe nicht sehr umfangreich. Als Reaktion auf das Feedback der Anteilhaber stimmte der Verwaltungsrat zu, den Rückkaufpool zu verdoppeln, die Direktanlagen zu erhöhen und im Jahr 2026 über die Fortführung des Trust abstimmen zu lassen. Diese Schritte signalisieren die Entschlossenheit zur Verringerung des Abschlags auf den NIW sowie zur Verbesserung der Renditen für Anteilhaber und der langfristigen Performance. Wir werden die Entwicklung und Positionierung von HVPE im Bereich börsennotierte Private-Equity-Unternehmen weiter beobachten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300BA33Y94QDNRN64**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 25,02 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements und der verstärkten Nutzung von erneuerbaren Energien, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Effektive Bekämpfung von Korruption und Ungleichheit, Förderung guter Arbeitsbedingungen und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Förderung der Vielfalt in der Belegschaft, Förderung gesunder Beziehungen zu Gemeinden, Förderung des sozialen Zusammenhalts und der Integration und Förderung von Investitionen in Humankapital.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete den JP Morgan EMBI Global Diversified Index als Finanzreferenzwert. Der Referenzwert wurde auch als Referenzpunkt für den Portfolioaufbau verwendet, berücksichtigte jedoch keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht mit dem Ziel ausgewählt, ESG-Merkmale zu erreichen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften.

Es werden keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds gehalten. Daher bestehen alle Emittenten die Prüfung in Bezug auf gute Unternehmensführung.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden unser proprietäres ESGP-Rahmenwerk an, wobei „P“ für die politischen Faktoren steht. Daraus ergibt sich für jedes Land ein relativer quantitativer Score von 0-100 (je höher, desto besser), der durch die Kombination verschiedener Dateneingaben in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und politische Säulen berechnet wird. Nach Standardisierung der Datenpunkte und Anpassung an das Pro-Kopf-BIP wird der ESGP-Gesamtscore für jedes Land als gleichgewichteter Durchschnitt jeder Säule berechnet. Die ESGP-Analyse ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses, und der Fonds verpflichtet sich, die unteren 5 % der Länder innerhalb des ESGP-Rahmenwerks auszuschließen. Darüber hinaus wird für jedes Land im ESGP-Universum ein Richtungsindikator (Direction of Travel, DoT) zugewiesen, der auf unserer internen Einschätzung beruht, ob sich ein Land in einem positiven oder einem negativen ESG-Trend befindet, wobei jedem Land ein positiver, negativer oder neutraler DoT-Indikator zugewiesen wird. Befindet sich ein Land in den untersten 5 % des ESGP-Universums, erhält aber einen positiven DoT-Indikator, wird es in das zulässige Anlageuniversum aufgenommen, wobei an seiner Stelle ein anderer Kandidat in die untersten 5 % fällt. Wir bestätigen, dass keine staatlichen Emittenten aus den unteren 5 % im Fonds gehalten werden.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum wurde 1 Emittent mit hohem ESG-Risiko im Fonds gehalten, allerdings beruht dieses Risiko nicht auf Governance-Problemen. Da bei der Prüfung bei allen Emittenten gute Unternehmensführung festgestellt wurde, konnte der Fonds in diesen Emittenten investieren. Die Screening-Kriterien wurden angewendet, und es gab keine Positionen im Fonds, die diese definierten Kriterien nicht erfüllen. Die untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score wurden ausgeschlossen, und das Portfolio schnitt im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung einer geringeren Kohlenstoffintensität im Vergleich zur Benchmark besser ab als die Benchmark.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.

- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
FÖDERATIVE REPUBLIK BRASILIEN 3,875 % 12.06.2030	Regierungen	2,61	Brasilien
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 6 % 19.07.2028	Regierungen	2,57	Dominikanische Republik
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 % 17.06.2028	Industriewerte	2,14	Georgien
REPUBLIK MOSAMBIK 8 % 26.11.2029	Regierungen	2,08	Angola
STATE OF QATAR 4,817 % 14.03.2049	Regierungen	2,04	Katar
REPUBLIK PERU 5,875 % 08.08.2054	Regierungen	1,90	Peru
REPUBLIK MOSAMBIK 9 % 15.09.2031	Regierungen	1,77	Mosambik
REPUBLIK TÜRKEI 6,5 % 20.09.2033	Regierungen	1,61	Türkei
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 6,375 % 15.07.2026	Regierungen	1,59	Tunesien
FÖDERATIVE REPUBLIK BRASILIEN 4,75 % 14.01.2050	Regierungen	1,49	Brasilien
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5 % 17.04.2049	Regierungen	1,42	Saudi-Arabien
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 6,375 % 24.10.2048	Energie	1,36	Kasachstan
REPUBLIK POLEN 5,5 % 18.03.2054	Regierungen	1,34	Polen
ARABISCHE REPUBLIK ÄGYPTEN 5,875 % 16.02.2031	Regierungen	1,26	Ägypten
FIEMEX ENERGIA – BANC AC 7,25 % 31.01.2041	Versorger	1,24	Mexiko

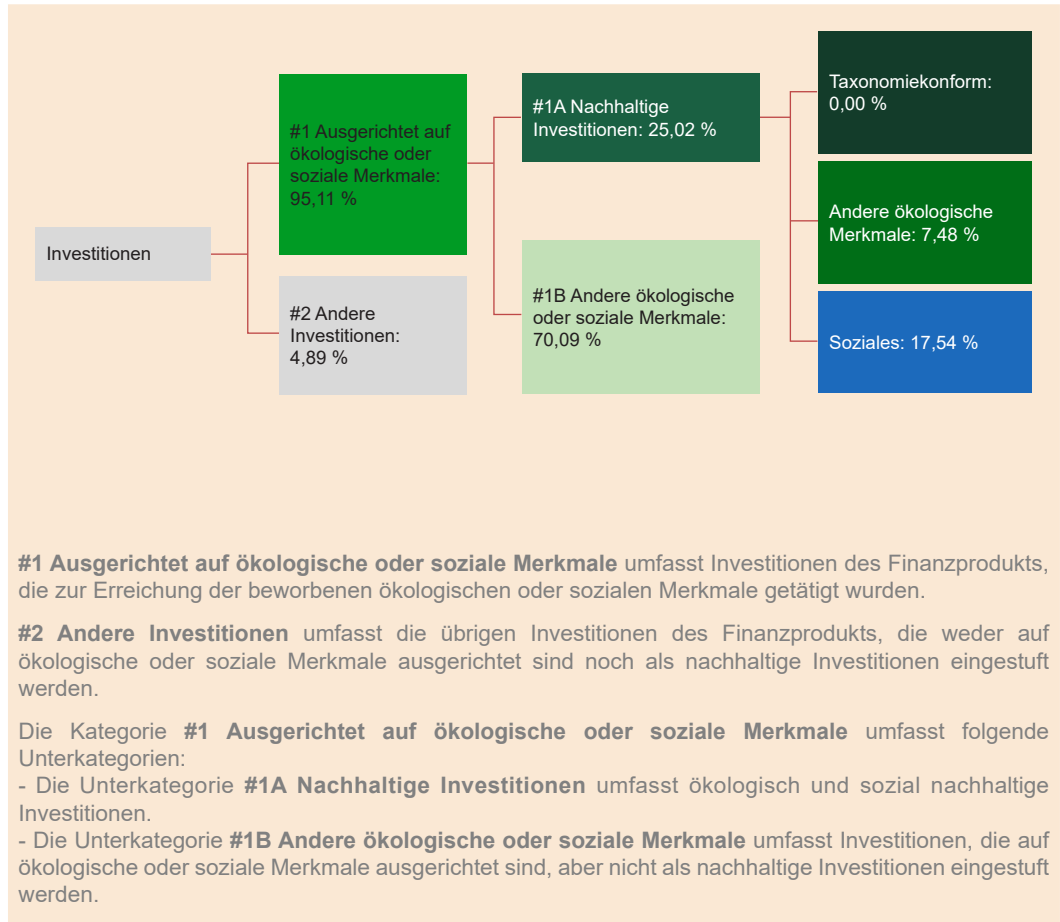


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 33 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	95,11 %	96,37 %
Nachhaltige Investition	25,02 %	31,12 %
Andere ökologische Investitionen	7,48 %	7,37 %
Soziales	17,54 %	23,75 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	73,02
Kommunikation	Medien	12,27
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	9,11
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	4,36
Industriewerte	Eisenbahn	3,01
Energie	Öl und Gas	2,80
Energie	Öl und Gas	1,98
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,88
Versorger	Stromerzeugung	1,81
Energie	Exploration und Produktion	1,66
Finanzen	Immobilienunternehmen	1,52
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	1,48
Grundstoffe	Chemikalien	1,35

Energie	Integrierte Öle	1,26
Finanzen	Banken	1,21
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,98
Versorger	Versorger	0,95
Energie	Pipeline	0,85
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,72
Grundstoffe	Grundstoffe	0,69
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,64
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,59
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,46
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,41
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,14
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,07
Energie	Raffinerie und Marketing	0,03
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	0,01

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

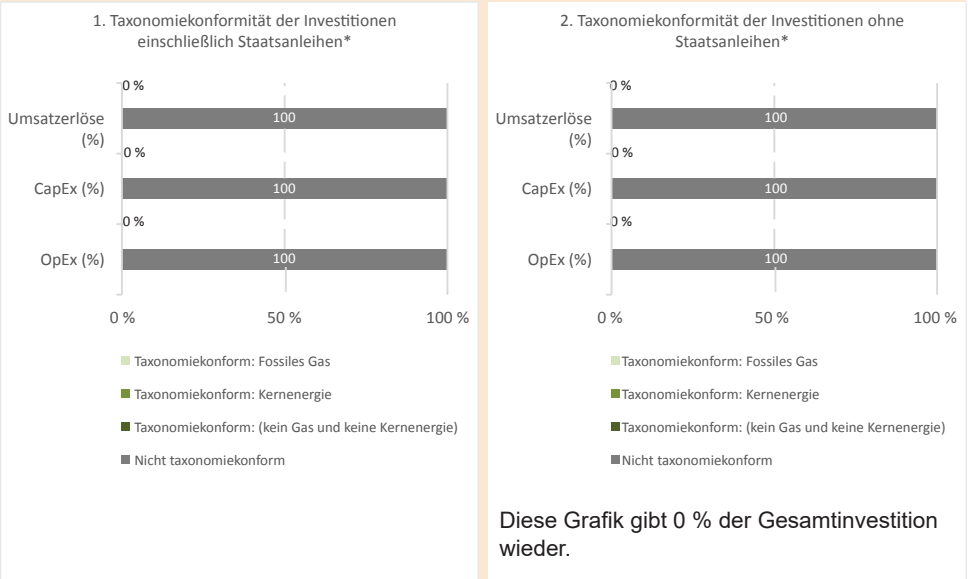
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 7,48 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 17,54 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 4,89 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Performance (Unternehmen)
- ESGP-Performance (staatliche Emittenten)
- Vermeidung von schlechten ESG-Praktiken (Unternehmen und staatliche Unternehmen)
- Screening-Kriterien Diese Kriterien bewerben ökologische und soziale Merkmale.

Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmens und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300D7984IRKAKI626**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 39,21 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Der Fonds hält einen Emittenten mit hohem Risiko. Bei diesem handelt es sich um eine russische Bank, die wir aufgrund von Sanktionen nicht handeln können. Daher können wir die Position nicht auflösen. Wir prüfen diese Position weiterhin.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die Kohlenstoffintensität des Portfolios während des Berichtszeitraums im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung niedriger war als die der Benchmark (JPM Corporate EMBI Broad Diversified). Zum Jahresende betrug die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) im Vergleich zum Referenzwert 89,85 %.

Gute Unternehmensführung: Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es zwei Emittenten mit hohem Risiko aufgrund der Unternehmensführung, die im Fonds gehalten wurden. Beide konnten zum Zeitpunkt des vorherigen Berichts nicht gehandelt werden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Die untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score wurden ausgeschlossen, und das Portfolio schnitt im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung einer geringeren Kohlenstoffintensität im Vergleich zur Benchmark besser ab als die Benchmark.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.

- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TEVA PHARM FNC NL II 7,875 % 15.09.2031	Gesundheitswesen	1,15	Israel
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 5,75 % 19.04.2047	Energie	1,05	Kasachstan
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 3,25 % 15.08.2030	Energie	0,93	Kasachstan
ECOPETROL SA 7,75 % 01.02.2032	Energie	0,84	Kolumbien
PUMA INTERNATIONAL FINAN 7,75 % 25.04.2029	Energie	0,76	Singapur
INDIAN RAILWAY FINANCE 2,8 % 10.02.2031	Industriewerte	0,75	Indien
AES ESPANA BV 5,7 % 04.05.2028	Versorger	0,73	Dominikanische Republik
TRANSNET SOC LTD 8,25 % 06.02.2028	Industriewerte	0,69	Südafrika
TEVA PHARM FNC NL II 7,375 % 15.09.2029	Gesundheitswesen	0,68	Israel
AFRICA FINANCE CORP 2,875 % 28.04.2028	Regierungen	0,67	Supranationale Papiere
SK HYNIX INC 2,375 % 19.01.2031	Technologie	0,67	Südkorea
BANCOLOMBIA SA 8,625 % 24.12.2034	Finanzen	0,66	Kolumbien
CHILE ELECTRICITY LUX 6,01 % 20.01.2033	Versorger	0,66	Chile
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 4,25 % 18.07.2029	Versorger	0,64	Kolumbien
YINSON BORONIA PRODUCTIO 8,947 % 31.07.2042	Energie	0,62	Brasilien

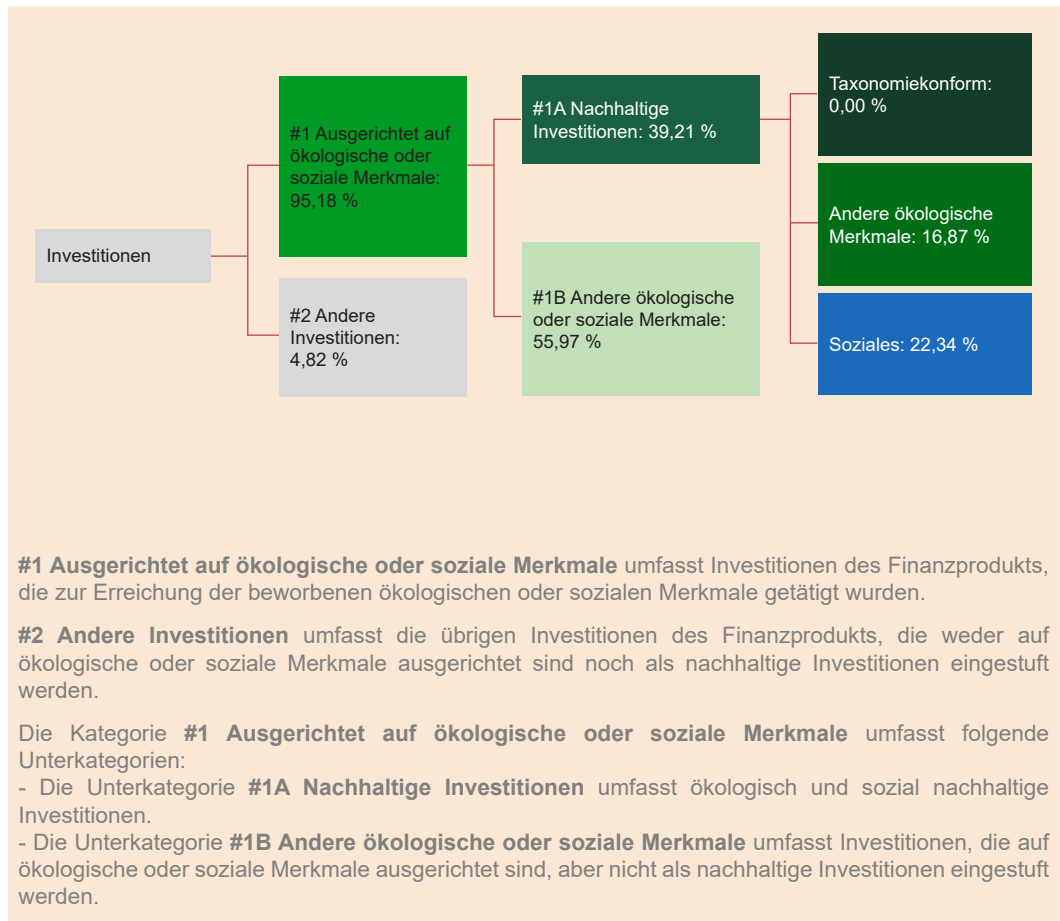


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 33 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	95,18 %	97,02 %	99,26 %
Nachhaltige Investition	39,21 %	43,51 %	40,89 %
Andere ökologische Investitionen	16,87 %	19,99 %	15,18 %
Soziales	22,34 %	23,52 %	25,70 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Banken	11,92
Finanzen	Bankwesen	7,75
Energie	Öl und Gas	6,39
Versorger	Versorger	6,36
Energie	Exploration und Produktion	4,77
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,22
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	3,54
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	3,36
Kommunikation	Drahtlose	3,08
	Telekommunikationsdienste	
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,62
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	2,51
Versorger	Stromerzeugung	2,47

Finanzen	Immobilien-gesellschaften	2,39
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,36
Energie	Pipeline	2,32
Grundstoffe	Grundstoffe	2,28
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	2,23
Regierungen	Staatliche Emittenten	2,01
Industriewerte	Eisenbahn	1,88
Regierungen	Supranationale Papiere	1,73
Grundstoffe	Chemikalien	1,72
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	1,67
Energie	Integrierte Öle	1,54
Energie	Raffinerie und Marketing	1,49
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	1,45
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	1,42
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	1,14
Energie	Erneuerbare Energien	1,11
Kommunikation	Telekommunikation	1,06
Kommunikation	Medien	0,89
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,87
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,82
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	0,79
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,76
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	0,73
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,65
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	0,65
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,55
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	0,50
Regierungen	Regierungsbehörden	0,47
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,46
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,44
Finanzen	Lebensversicherungen	0,40
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	0,35
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	0,32
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,30
Finanzen	Versicherung	0,29
Regierungen	Staatspapiere – Lokal	0,28
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,27
Technologie	Halbleiter	0,14
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,13
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,07
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,06
Nichtbasiskonsumgüter	Fluggesellschaften	0,02

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

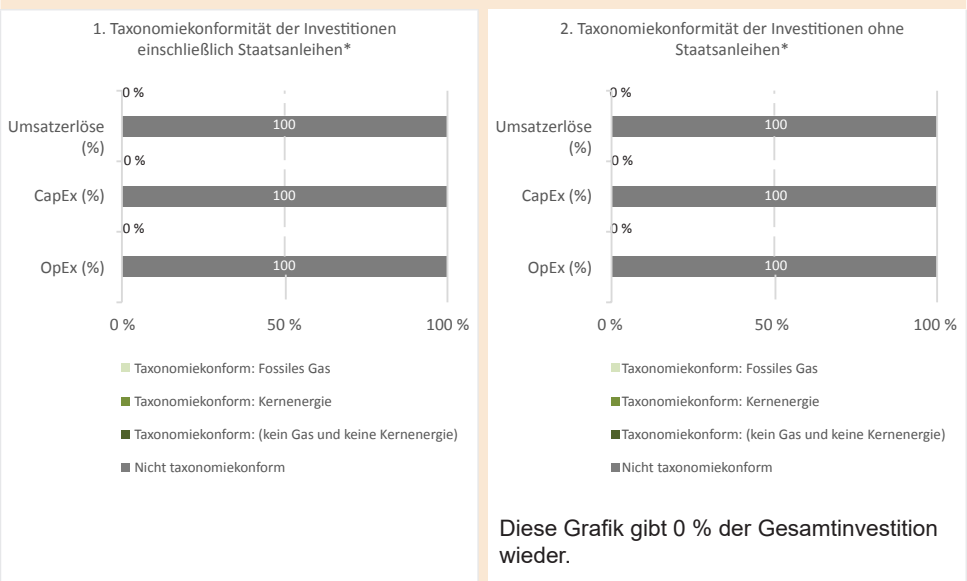
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 16,87 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitsshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 22,34 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 4,82 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Bewertungskriterien,
- ESG-Screening-Kriterien,

- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der des Referenzwerts,
- Bewertung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die spezifizierten PAI zu berücksichtigen. Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, und Menschenrechte ausgetauscht:

Corporate Behaviour und Corporate Governance.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300VBMTVFH73MX846**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 61,43 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 16,83 %, ESG Q2: 39,36 %, ESG Q3: 39,10 %, ESG Q4: 3,89 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 62,29 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 14,37 %, ESG Q2: 44,27 %, ESG Q3: 40,76 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 34,26 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (A) wie die Benchmark (A) erzielt hat. Berichtszeitraum 2025 2024 2023

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	9,64	Taiwan, Republik China
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikation	8,19	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Nichtbasiskonsumgüter	4,27	China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie	4,04	Südkorea
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	2,92	Indien
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,45	China
AL RAJHI BANK	Finanzen	2,06	Saudi-Arabien
MEDIATEK INC	Technologie	1,99	Taiwan, Republik China
SK HYNIX INC	Technologie	1,94	Südkorea
DELTA ELECTRONICS INC	Technologie	1,93	Taiwan, Republik China
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Versorger	1,91	Indien
ICICI BANK LTD	Finanzen	1,91	Indien
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	Grundstoffe	1,83	Mexiko
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologie	1,58	Taiwan, Republik China
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	Finanzen	1,49	Indonesien

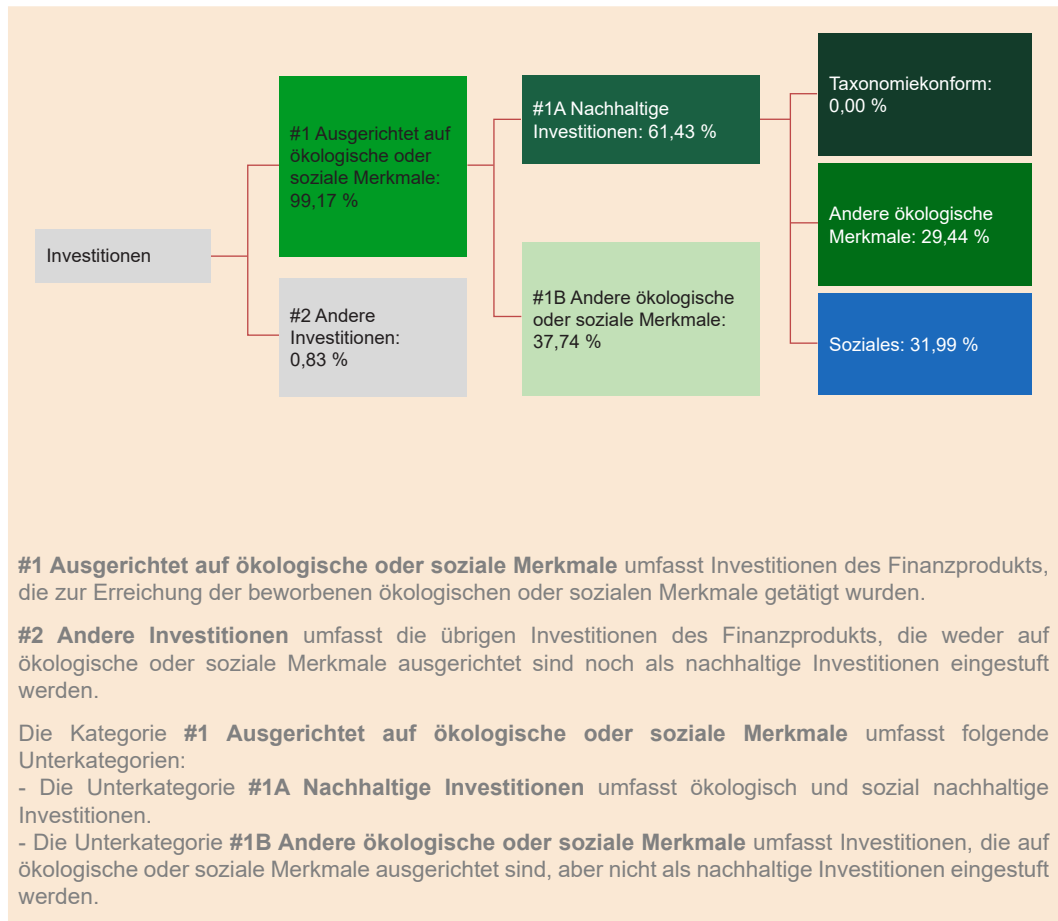


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,17 %	98,55 %	98,57 %
Nachhaltige Investition	61,43 %	61,78 %	57,29 %
Andere ökologische Investitionen	29,44 %	31,86 %	16,39 %
Soziales	31,99 %	29,92 %	40,90 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	22,24
Finanzen	Bankwesen	14,15
Kommunikation	Medien	11,33
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	6,64
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	6,36
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	5,09
Grundstoffe	Grundstoffe	4,58
Finanzen	Versicherung	4,30
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,67
Kommunikation	Telekommunikation	2,72
Immobilienunternehmen	Immobilienunternehmen	2,64

Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	2,54
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,47
Versorger	Versorger	2,31
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	2,23
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,12
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	1,22
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,15
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,05
Energie	Öl und Gas	0,94
Energie	Erneuerbare Energien	0,24



Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

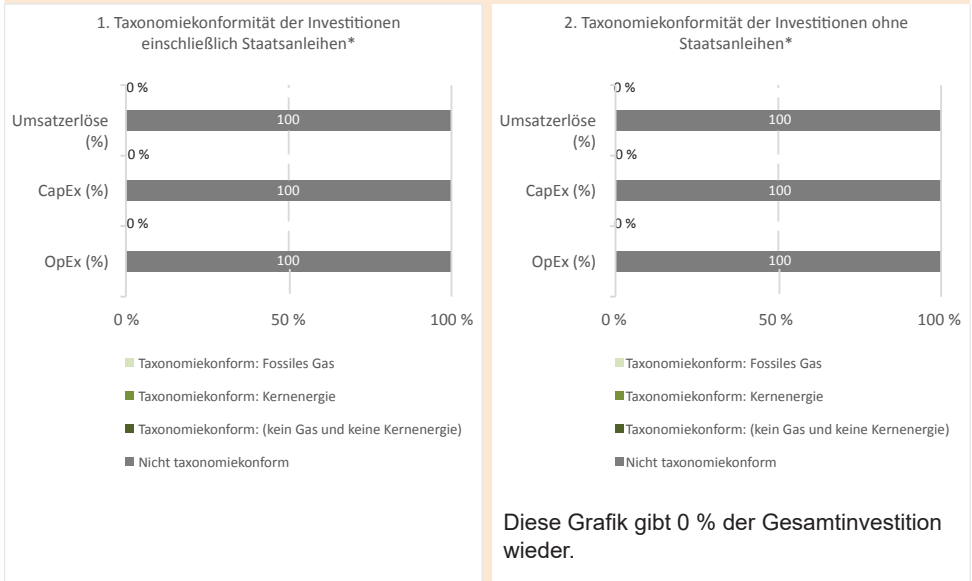
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 29,44 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstausskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 31,99 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 0,83 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Screening-Kriterien und Bewerbung von guter Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umweltschutz und Corporate Governance ausgetauscht:

Mindray: Im Rahmen einer Mitwirkungsaktivität bei Mindray informierten wir uns über die Anstrengungen des Unternehmens bei ESG-Praktiken und Offenlegungen. Mindray will seine Offenlegungspraxis in den Bereichen Kohlenstoffemissionen (Prozess für Scope 3 ist in Entwicklung), Produktsicherheit (neu gestalteter Produktsicherheitsprozess) und Talentmanagement (weltweites Angebot von Schulungen und Arbeitgeberleistungen) verbessern. Gleichzeitig engagiert sich das Unternehmen stark bei der Ausweitung seiner Präsenz in kleineren Krankenhäusern (95 % Abdeckung bei ländlichen/kommunalen Einrichtungen) und allgemein in Schwellenländern. Obwohl das Unternehmen bereits ein gutes MSIC ESG-Rating von AA erreicht hat, sehen wir Potenzial für weitere Entwicklung in Richtung Spitzenwerte bei ESG-Management und Offenlegungen.

Korea Offshore Shipbuilding: Wir haben uns mit folgenden Anliegen per E-Mail an Herrn Kijong Sung, Executive Vice President (EVP) von KSOE, gewandt: (1) Einführung einer klaren und einheitlichen Richtlinie zur jährlichen Dividendenausschüttung, z. B. mit Festlegung einer Basis-Jahresdividende, (2) Verpflichtung zu einer deutlich erhöhten Dividendenausschüttungsquote während des Zyklus, (3) Initiierung einer Aktienrückkaufinitiative, (4) Einführung einer von Eigenkapitalrendite und Aktienrendite abhängigen Vergütung als Schlüsselement der Managementvergütung.

HDFC Bank: In unseren Gesprächen mit der HDFC Bank ging es um bessere Offenlegungen zum Risiko der Entwaldung im Zusammenhang mit landwirtschaftlichen Krediten. Wir diskutierten die Einschätzungen der wahrgenommenen Umweltauswirkungen durch Forest500 und MSCI. Wir forderten eine formale Richtlinie gegen Entwaldung mit Einbeziehung der relevanten Soft Commodities und eine Eskalationsrichtlinie, die greift, wenn Kreditnehmer die erforderlichen Kriterien nicht erfüllen. Zur Unterstützung von Folgeschritten haben wir darüber hinaus Beispiele für Best Practices bei Schwellenländerbanken vorgestellt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Ex China Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300GXXZQ6HH4AS682**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 63,42 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 12,09 %, ESG Q2: 34,21 %, ESG Q3: 48,49 %, ESG Q4: 4,28 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 26,65 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 11,5 %, ESG Q2: 48,5 %, ESG Q3: 35,9 %, ESG Q4: 0,0 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 18,37 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein ESG-Rating von A erhielt, während die Benchmark mit A bewertet wurde.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektoraussschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	9,82	Taiwan, Republik China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie	4,96	Südkorea
ICICI BANK LTD	Finanzen	3,01	Indien
CHROMA ATE INC	Industriewerte	2,87	Taiwan, Republik China
SK HYNIX INC	Technologie	2,46	Südkorea
AL RAJHI BANK	Finanzen	2,45	Saudi-Arabien
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	2,43	Indien
BHARTI AIRTEL LTD	Kommunikation	2,03	Indien
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	Industriewerte	1,97	Südkorea
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	Finanzen	1,91	Indien
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	Grundstoffe	1,83	Mexiko
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	Finanzen	1,83	Indonesien
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Versorger	1,81	Indien
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Nichtbasiskonsumgüter	1,79	Indien
INDIAN HOTELS CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	1,71	Indien

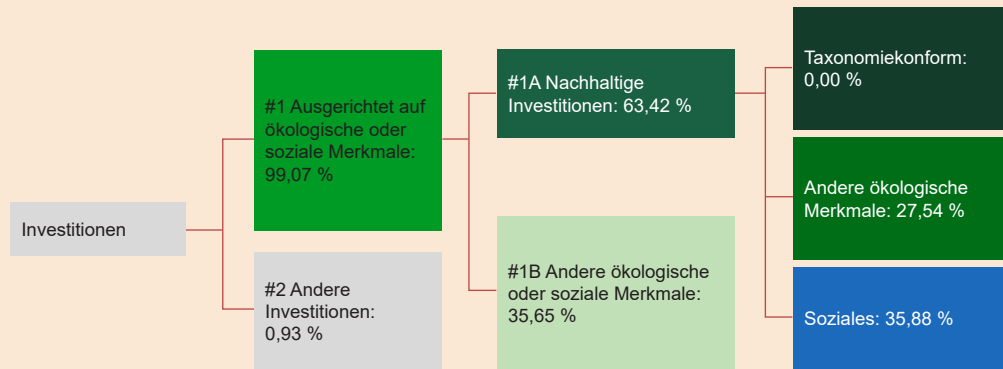


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,07 %	98,02 %	98,73 %
Nachhaltige Investition	63,42 %	66,86 %	64,58 %
Andere ökologische Investitionen	27,54 %	35,74 %	21,32 %
Soziales	35,88 %	31,12 %	43,25 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	22,87
Finanzen	Bankwesen	16,40
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	9,32
Grundstoffe	Grundstoffe	6,81
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,86
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	5,18
Kommunikation	Telekommunikation	3,23
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	3,00
Versorger	Versorger	2,96
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	2,93
Immobilienunternehmen	Immobilienunternehmen	2,78
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	2,69
Energie	Öl und Gas	2,51
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	2,44
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	2,24
Finanzen	Versicherung	1,91
Kommunikation	Medien	1,88
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,77
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,76
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,45

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

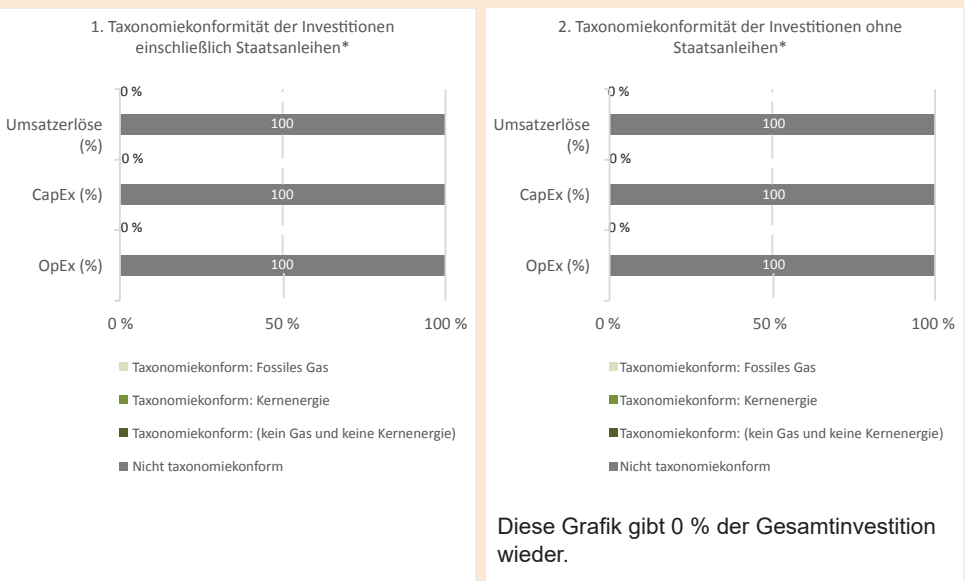
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 27,54 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 35,88 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 0,93 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte

sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Income Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800VCEJLGPIWHKG19**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 55,10 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 13,60 %, ESG Q2: 34,49 %, ESG Q3: 41,40 %, ESG Q4: 9,4 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 64,13 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n. z. – 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?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Unterziele, um die Themen der EU-Taxonomie zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektoraussschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

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.**

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	9,44	Taiwan, Republik China
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikation	6,87	China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie	5,10	Südkorea
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	4,43	Indien
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	Grundstoffe	3,71	Mexiko
MEDIATEK INC	Technologie	2,76	Taiwan, Republik China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,60	China
NETEASE INC	Kommunikation	2,22	China
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	Finanzen	2,06	Indien
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Versorger	1,83	Indien
PETROBRAS – PETROLEO BRAS-PR	Energie	1,75	Brasilien
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Finanzen	1,69	Mexiko
SK HYNIX INC	Technologie	1,62	Südkorea
CHROMA ATE INC	Industriewerte	1,62	Taiwan, Republik China
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Finanzen	1,57	Indonesien

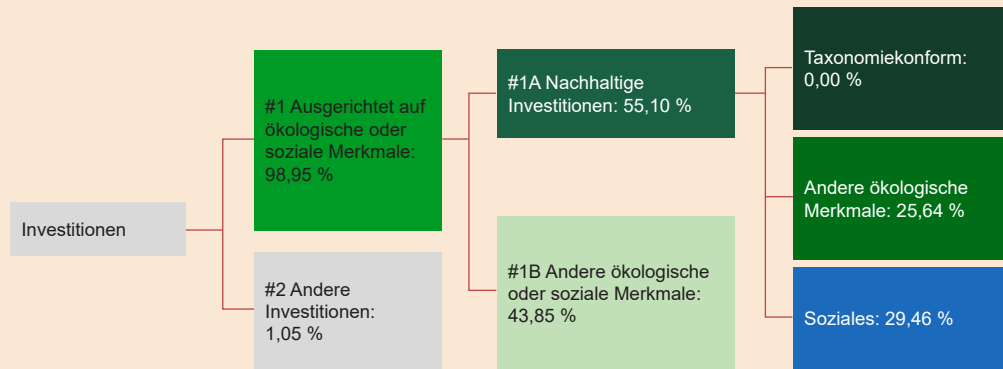


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	98,95 %	98,23 %
Nachhaltige Investition	55,10 %	57,87 %
Andere ökologische Investitionen	25,64 %	26,86 %
Soziales	29,46 %	31,01 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	22,52
Finanzen	Bankwesen	16,76
Kommunikation	Medien	9,48
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	6,77
Grundstoffe	Grundstoffe	5,01
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	4,93
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,49
Kommunikation	Telekommunikation	4,34
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	4,24
Industriewerte	Industrieprodukte	3,41
Versorger	Versorger	2,92
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	2,66
Energie	Öl und Gas	2,23
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	2,12
Finanzen	Versicherung	2,10
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	1,98
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	1,77
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,99
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,76
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,53

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

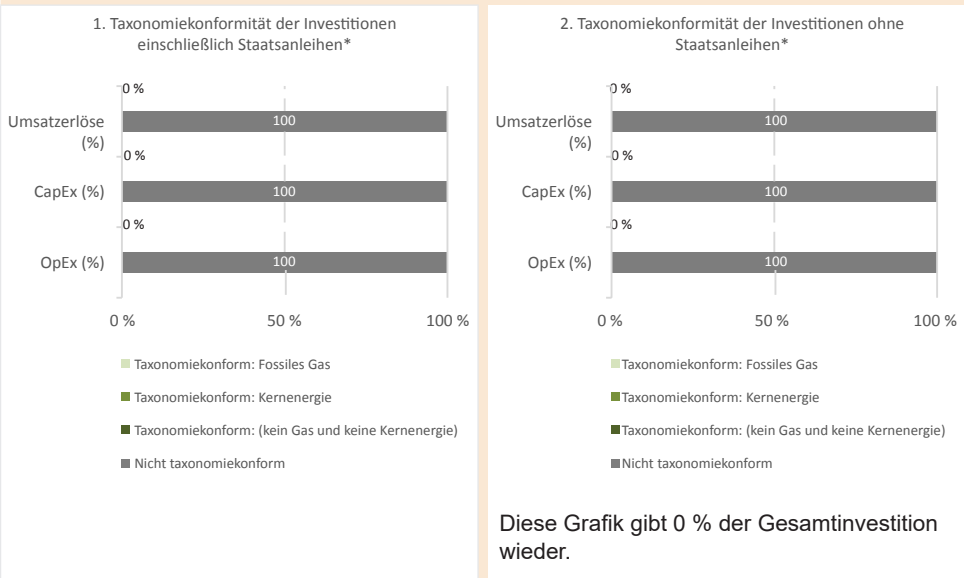
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 25,64 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 29,46 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 1,05 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Arbeitsbedingungen und Corporate Governance ausgetauscht:

ELF Beauty: Mitarbeiterbeteiligung – das Vergütungsmodell beruht auf wenig Barmitteln und viel Eigenkapital, wobei alle Mitarbeiter jährlich Aktienbeteiligungen erhalten. Wir fragten nach der Moral der Mitarbeiter, da der Aktienkurs seit Juni sinkt. Das Management bestätigte, dass dies für die Mitarbeiter problematisch ist, geht aber davon aus, durch eine Kultur der Transparenz die Loyalität der Belegschaft aufrechterhalten zu können. In wöchentlichen Versammlungen wird über die Geschäftslage und die Einflussfaktoren auf den Aktienkurs informiert. Die Mitarbeiter verstehen ihre Rollen und wissen, wie sie zu langfristigen Verbesserungen beitragen können. Change the Board – der Verwaltungsrat von ELF setzt sich zu 78 % aus Frauen und zu 44 % divers zusammen. Das Unternehmen hat die „Change the Board“-Initiative ins Leben gerufen, um die Vielfalt in der Unternehmensführung zu fördern. Bewusstsein schaffen und Wissen vermitteln ist der Kern der Initiative, darüber hinaus gibt es eine Partnerschaft mit der NACD (National Association of Corporate Directors), die 20 Kandidaten dabei fördert, sich auf Rollen in den Führungsgremien von US-Unternehmen vorzubereiten. Insgesamt ist das Unternehmen mit der positiven Reaktion der Verbraucher zufrieden.

Merit Medical: Wir konzentrierten uns auf das Thema Nachfolgeplanung, erhielten jedoch über die herausgegebene Pressemitteilung hinaus keine weiteren Informationen zum Ausscheiden von Joe Wright (ehemaliger Präsident und wahrscheinlicher Nachfolger von Fred Lampropoulos). Es wurde jedoch bestätigt, dass es sich um eine Entscheidung des Verwaltungsrats handelte. Der Vertrag mit Fred Lampropoulos (Chairman und CEO) läuft Ende 2025 aus, er wird aber voraussichtlich für 2 Jahre dem Verwaltungsrat angehören. Der Verwaltungsrat „wird alles Notwendige tun“, d. h. Lampropoulos behält seinen Posten bei Bedarf länger, da das Unternehmen eine solide Nachfolgeplanung realisieren möchte, statt ihn einfach nur zu verabschieden. Der Verwaltungsrat wird die Suche nach seinem Nachfolger in die Hand nehmen und interne und externe Bewerber in Augenschein nehmen, es wurden jedoch keine Informationen darüber bereitgestellt, nach welchem Qualifikations- und Erfahrungsprofil man genau sucht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrDN SICAV I – Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800ZA6YFUJIKUV566**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 37,21 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 52,15 %</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

SDG: Der Fonds strebte ein langfristiges Wachstum durch Anlagen in Unternehmen aus Schwellenländern an, die unserer Ansicht nach einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten, indem sie sich an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) ausrichten.

Unser SDG-Ansatz konzentriert sich auf Unternehmen, die einen wesentlichen positiven Beitrag für die Umwelt und die Gesellschaft leisten.

Die spezifische Methodik und die Kriterien wurden in unserem Prospekt und auf unserer Website dargelegt, die unter Aberdeen Group plc -> „Fund Centre“ abrufbar waren.

Im Rahmen der Strategien für nachhaltige Entwicklung wurde in Unternehmen investiert, die einen positiven und wesentlichen Beitrag zur Bewältigung ökologischer und sozialer Herausforderungen leisteten, die auf mindestens einen der acht Bereiche ausgerichtet waren, oder die zu den SDG-Vorreitern oder Vorreitern des SDG-Übergangs gehörten. Die Säulen und damit verbundenen Unterthemen und Indikatoren wurden mithilfe der SDG der Vereinten Nationen entwickelt. Vor allem aber waren wir bestrebt, unsere Ziele für eine nachhaltige Entwicklung an den dringlichsten globalen Problemen nach Ansicht der Vereinten Nationen auszurichten.

Daher könnten sich unsere Impact-Bereiche entsprechend den sich ändernden weltweiten Bedürfnissen weiterentwickelt haben. Die Verbindungen zu den SDG wurden in der folgenden Tabelle dargestellt.

Barmittel – 5,45 %
Kreislaufwirtschaft – 2,79 %
Finanzielle Inklusion – 29,86 %
Lebensmittel und Landwirtschaft – 5,91 %
Frontier-Staatsanleihen – 7,61 %
Gesundheit und soziale Pflege – 3,18 %
Nachhaltige Energie – 12,00 %
Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur – 26,55 %
Wasser und Sanitäreinrichtungen – 2,62 %
SDG-Übergang – 1,45 %
SDG-Enabler – 2,58 %

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds investierte in Unternehmen, deren Umsatz, Gewinne, Kapital oder Betriebskosten oder Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten zu mindestens 20 % mit den SDG der Vereinten Nationen verbunden sind. Für Unternehmen, die in der Benchmark als „Finanzunternehmen“ eingestuft sind, werden alternative Maßstäbe für die Wesentlichkeit auf der Grundlage von Krediten und Kundenstamm verwendet.

Die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG, die SDG-Vorreiter und Themen des SDG-Übergangs ausgerichtet sind, war wie folgt:

1. Keine Armut – 15,33 %
 2. Kein Hunger – 3,05 %
 3. Gesundheit und Wohlergehen – 6,02 %
 6. Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – 2,62 %
 7. Bezahlbare und saubere Energie – 12,48 %
 8. Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum – 13,48 %
 9. Industrie, Innovation und Infrastruktur – 23,13 %
 11. Nachhaltige Städte und Gemeinden – 1,96 %
 12. Nachhaltige/r Konsum und Produktion – 0,89 %
 15. Leben an Land – 3,95 %
- Frontier-Staatsanleihen – 7,61 %
SDG-Vorreiter 2,58 %
SDG-Übergang 1,45 %
Barmittel 5,45 %

Kohlenstoffintensität: Wir bestätigen, dass die Kohlenstoffintensität des Portfolios während des Berichtszeitraums im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung niedriger war als die der Benchmark (JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index). Zum Jahresende war die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) geringer als die der Benchmark.

Der positive Screening-Prozess grenzt das Anlageuniversum weiter ein. Darüber hinaus wurden für jedes im Fonds gehaltene Unternehmen Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators, KPI) oder angestrebte Ergebnisse festgelegt, um zu beurteilen, wie Produkte und Dienstleistungen zu positiven sozialen und ökologischen Ergebnissen weltweit beitragen. Diese KPI werden neben Fallstudien und Zusatzanalysen jährlich im SDG-Bericht des Fonds offengelegt. Im letzten Bericht (verfügbar auf der Website der Aberdeen Group Plc -> „Fund Centre“) finden Sie eine ausführliche Erörterung zu diesen KPI, deren Werte von Jahr zu Jahr variieren.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen im Zusammenhang mit dem Global Compact der Vereinten Nationen, der ILO und der OECD, staatseigenen Unternehmen (SOE), Tabak, Thermalkohle, Öl und Gas, Stromerzeugung, Glücksspiel, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung und Waffen auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den vorherigen Berichtszeitraum sah die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG, die SDG-Vorreiter und Themen des SDG-Übergangs ausgerichtet waren, wie folgt aus: 1. Keine Armut – 13,94 % 2. Kein Hunger – 2,25 % 3. Gesundheit und Wohlergehen – 5,65 % 6. Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen – 2,36 % 7. Bezahlbare und saubere Energie – 15,47 % 8. Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum – 11,89 % 9. Industrie, Innovation und Infrastruktur – 26,98 % 11. Nachhaltige Städte und Gemeinden – 2,46 % 12. Nachhaltige/r Konsum und Produktion – 0,82 % 15. Leben an Land – 3,83 % 17. Partnerschaften zur Erreichung der Ziele – 6,11 % SDG-Vorreiter – 2,55 % SDG-Übergang – 1,34 % Barmittel – 4,25 %

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?

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GLOBE TELECOM INC 3 % 23.07.2035	Kommunikation	2,00	Philippinen
PRUDENTIAL FUNDING ASIA 2,95 % 03.11.2033	Finanzen	1,99	Hongkong
NATL BK RAS AL KHMAH 5,8732 % 10.12.2034	Finanzen	1,70	Vereinigte Arabische Emirate
BANQUE OUEST AFRICAINE D 4,7 % 22.10.2031	Regierungen	1,60	Supranationale Papiere
PT TOWER BERSAMA INFRAST 2,75 % 20.01.2026	Industriewerte	1,54	Indonesien
DEV BANK PHILIPPINES 2,375 % 11.03.2031	Regierungen	1,49	Philippinen
INRETAIL CONSUMER 3,25 % 22.03.2028	Basiskonsumgüter	1,47	Peru
SAGICOR FINANCIAL CO 5,3 % 13.05.2028	Finanzen	1,44	Kanada
SOCIEDAD DE TRANSMISION 4 % 27.01.2032	Versorger	1,42	Chile
BBVA BANCOMER SA TEXAS 5,125 % 18.01.2033	Finanzen	1,42	Mexiko
NATIONAL CENTRAL COOLING 2,5 % 21.10.2027	Versorger	1,41	Vereinigte Arabische Emirate
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4,35 % 05.04.2036	Industriewerte	1,37	Peru
BIOCEANICO SOVEREIGN 0 % 05.06.2034	Industriewerte	1,26	Paraguay
BANCO DEL ESTADO – CHILE 7,95 %	Finanzen	1,18	Chile
JSCB AGROBANK 9,25 % 02.10.2029	Finanzen	1,14	Usbekistan

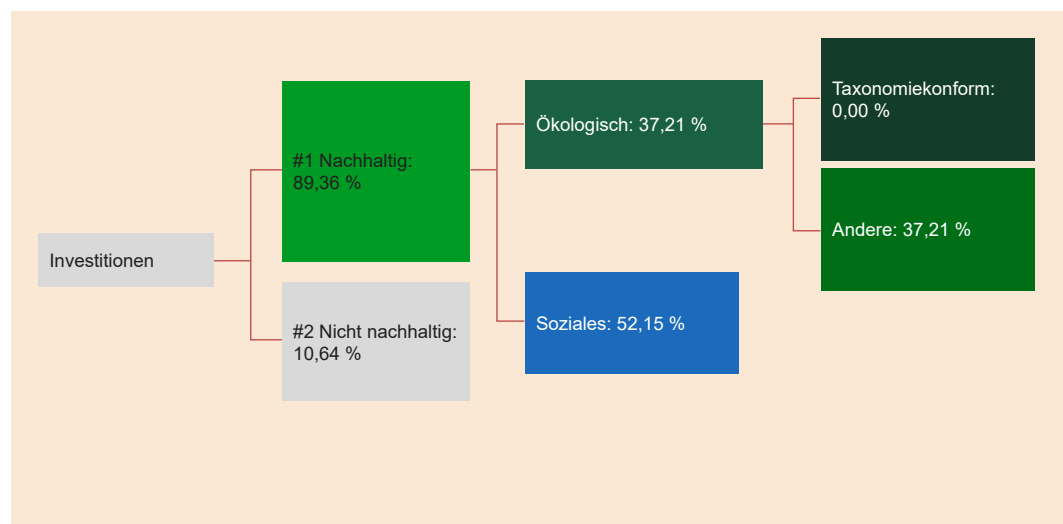


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 80 % in nachhaltigen Investitionen zu halten, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 37 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 52 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investiert maximal 20 % des Vermögens in die Kategorie „Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die nachfolgende Grafik zeigt die nachhaltigen Investitionen ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Nachhaltige Investition	89,36 %	94,78 %	99,50 %
Andere ökologische Investitionen	37,21 %	39,14 %	41,97 %
Soziales	52,15 %	55,64 %	57,53 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Banken	14,17
Versorger	Versorger	8,12
Regierungen	Staatliche Emittenten	7,87
Finanzen	Bankwesen	7,44
Kommunikation	Telekommunikation	7,18
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,00
Versorger	Stromerzeugung	4,37
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	3,81
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	3,53
Finanzen	Lebensversicherungen	3,44
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	3,03
Industriewerte	Eisenbahn	2,98
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,68
Energie	Erneuerbare Energien	2,51
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	2,37
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	2,18
Regierungen	Supranationale Papiere	2,09
Regierungen	Regierungsbehörden	1,94
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	1,94
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,61
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	1,57
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	1,47
Technologie	Halbleiter	1,01
Grundstoffe	Container und Verpackung	1,01
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,92
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,87
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,79
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	0,76
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,44
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,35
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	0,33
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	0,24

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

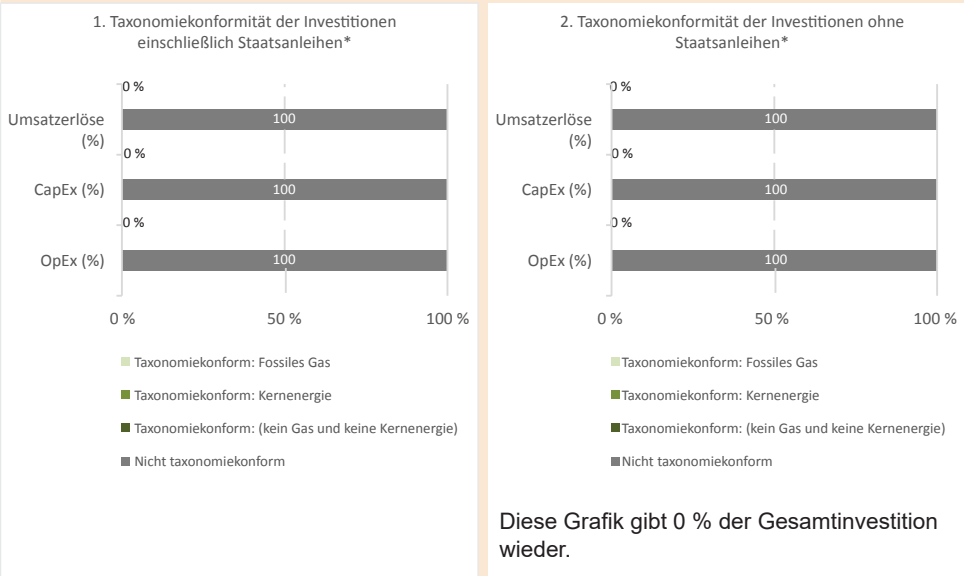
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen.**



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 37,21 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 52,15 %.



- **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 10,64 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Breit gefächertes SDG-Engagement:

Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, deren Produkte und Dienstleistungen einem unserer acht Impact-Bereiche entsprechen, und zu messen, wie die Unternehmen den Ländern helfen, die Agenda der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Während des Berichtszeitraums hatten wir Positionen in Bezug auf alle acht unserer Impact-Bereiche und erfüllten damit unser Ziel, einen breiten Zugang zu den SDG zu bieten.

Überwachung der Fortschritte von Unternehmen bei der Umsetzung der SDG:

Wir beabsichtigen, die im Fonds gehaltenen Unternehmen mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- das Unternehmen zu einer Strategie übergeht, die nicht mit einem unserer Impact Bereiche in Einklang steht.
- das Unternehmen keine ausreichende Nachweise für eine verbesserte Offenlegung über einen unserer Ansicht nach angemessenen Zeitrahmen liefert.
- 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.

Engagement:

Die Prioritäten des SDG-Fonds sind u. a. darauf ausgerichtet, die Unternehmen dazu anzuhalten, sich für eine nachhaltige Entwicklung einzusetzen. Wir werden mit Unternehmen zusammenarbeiten, um besser zu verstehen, wie sie ihr Kapital in den Bereichen einsetzen, die in den SDG der Vereinten Nationen als unterentwickelt eingestuft werden. Wir werden uns bemühen, eine bessere Offenlegung dieses Verfahrens der Kapitalallokation und die Messung des positiven Beitrags zu fördern. Einige Beispiele im Laufe des Jahres:

Lenzing, Mai 2025: Lenzing prognostiziert ein starkes Nachfragewachstum für holzbasierte Textilien, das hauptsächlich auf Innovationen in den Bereichen Haushaltswaren und Activewear basiert. Aufgrund seiner überlegenen Eigenschaften priorisiert das Unternehmen den Werkstoff Lyocell und hat seine Produktionskapazitäten vergrößert. Die 100%ige FSC-Zertifizierung ist nach wie vor eine Herausforderung, aber das Unternehmen ist bestrebt, seiner Verantwortung für die gesamte Lieferkette im Bereich der Forstwirtschaft noch umfassender nachzukommen. Interessante Entwicklungen bei Lenzings Glacial Threads Projekt unterstreichen das Engagement des Unternehmens bei der Bekämpfung des Klimawandels. Bei dem Projekt werden Gletscher mit pflanzlichem Lyocell-Gewebe abgedeckt, um das Schmelzen zu reduzieren und gleichzeitig Verschmutzung durch Mikroplastik zu vermeiden.

IHS Holding, Mai 2025: IHS Holding hat bedeutende Fortschritte erzielt, wie im Nachhaltigkeitsbericht 2024 des Unternehmens, der sich auf vier Säulen konzentriert, hervorgehoben wird. Zuvor hatte IHS im Jahr 2022 die Initiative „Project Green“ ins Leben gerufen. Sie sieht Ausgaben von 209 Millionen USD bis 2024 zur Verringerung der Abhängigkeit von Dieselmotoren vor. Das Unternehmen berichtete eine Reduzierung der Scope-1- und 2-Emissionen um 11 % bzw. 20 % gegenüber dem Ausgangswert und liegt damit vor dem Zeitplan beim ursprünglichen Ziel von 30 % bis 2026. Der Stromverbrauch stieg jedoch im letzten Jahr um 7 %. IHS treibt Verbesserungen bei der Elektrifizierung in Nigeria voran, kann jedoch die unmittelbaren Kostenvorteile noch nicht sicher beziffern. Das Unternehmen verbessert weiter seine Berichtsstandards, indem es Probleme bei der Erreichung bestimmter Ziele einräumt, aber dennoch weiterhin an den Zielen für 2026 festhält. Arbeitsschutz und Sicherheit haben nach wie vor Priorität. Im Jahr 2024 kam es zu drei Todesfällen bei Auftragnehmern. IHS bietet Schulungen an und untersucht Vorfälle, um die Sicherheitsverfahren zu verbessern. Die Berichterstattung über Verkehrsunfälle ist umfangreicher und transparenter geworden. Trotz hoher Personalfuktuation erreicht das Unternehmen eine solide Einstellungsquote und setzt die Optimierung seiner Geschäftsprozesse fort. Digitale Inklusion ist ein Wachstumsmarkt, im ländlichen Brasilien werden derzeit 400 Standorte errichtet. IHS strebt ein effektives Schuldenmanagement mit 77 % in Hartwährungen an und konzentriert sich darauf, zuerst hochverzinsliche Schulden abzubauen. In Nigeria und Brasilien stellen hohe Schuldentrückzahlungen eine Herausforderung dar, IHS sieht die Staatsverschuldung jedoch als günstigere Option.

Axian Telecom, April 2025: Axian ist weiterhin unangefochtener Branchenführer in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeit. Dieses kooperative Engagement über die EMIA fokussierte sich auf die Klimastrategie des Unternehmens. Axian hat sich für 2030 ambitionierte SBTi-konforme Ziele für die Dekarbonisierung einschließlich Scope 3 gesetzt, deren Erreichen ein Faktor bei der Managementvergütung ist. Haupttreiber sind dabei die Installation eigener erneuerbarer Energieerzeugungsanlagen, die Zusammenarbeit mit den wichtigsten Lieferanten und die Maximierung der Energieeffizienz in Rechenzentren. Das Unternehmen beteiligt sich auch an externen Gruppen, darunter die GSMA Climate Action Taskforce und das UNGC Climate Ambition Accelerator-Programm.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **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: **abrdn SICAV I – Emerging Markets SDG Equity Fund**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800G9VXZZAEETMY47**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 42,84 %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 51,53 %</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebte ein langfristiges Wachstum durch Anlagen in Unternehmen aus Schwellenländern an, die unserer Ansicht nach einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisteten, indem sie sich an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) ausrichten. Unser SDG-Ansatz konzentriert sich auf Unternehmen, die einen wesentlichen, gezielten, positiven Beitrag für die Umwelt und die Gesellschaft leisten. Die spezifische Methodik und die spezifischen Kriterien sind in unserem Prospekt und auf unserer Website angegeben. Den entsprechenden Prospekt finden Sie unter abrdn.com. Den Ansatz für nachhaltige Investitionen des Fonds finden Sie unter abrdn.com. Im Rahmen der Strategien für nachhaltige Entwicklung wurde in Unternehmen investiert, die einen positiven und wesentlichen Beitrag zur Bewältigung ökologischer und sozialer Herausforderungen leisten, die auf mindestens einen der acht Impact-Bereiche ausgerichtet sind, oder die zu den SDG Enablern gehören. Die Säulen und damit verbundenen Unterthemen und Indikatoren wurden mithilfe der SDG der Vereinten Nationen entwickelt. Vor allem aber waren wir bestrebt, unsere Ziele für eine nachhaltige Entwicklung an den dringlichsten globalen Problemen nach Ansicht der Vereinten Nationen auszurichten. Daher könnten sich unsere Impact-Bereiche entsprechend den sich ändernden weltweiten Bedürfnissen weiterentwickeln. Die Verknüpfungen zu den SDG-Säulen sind unten aufgeführt: Gesundheit und Soziales 12,3 %, Finanzielle Teilhabe 19,9 %, Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur 12,4 %, SDG Enabler 17,2 %, Nachhaltige Energie 27,1 %, Nahrungsmittel und Landwirtschaft 3,4 %, Bildung und Beschäftigung 3,9 %, Wasser und Sanitäreinrichtungen 2,2 %, Kreislaufwirtschaft 1,6 %.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds investierte in Unternehmen, deren Umsatz, Gewinne, Kapital oder Betriebskosten oder Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten zu mindestens 20 % mit den SDG der Vereinten Nationen verbunden sind. Für Unternehmen, die in der Benchmark als „Finanzunternehmen“ eingestuft sind, werden alternative Maßstäbe für die Wesentlichkeit auf der Grundlage von Krediten und Kundenstamm verwendet. Die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG ausgerichtet sind, ist nachstehend aufgeführt: SDG01 – Keine Armut 5,49 %, SDG02 – Kein Hunger 2,40 %, SDG03 – Gesundheit und Wohlergehen 11,63 %, SDG05 – Geschlechtergleichheit 0,52 %, SDG06 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen 2,19 %, SDG07 – Bezahlbare und saubere Energie 16,45 %, SDG08 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum 13,58 %, SDG09 – Industrie, Innovation, Infrastruktur 32,95 %, SDG10 – Weniger Ungleichheiten 2,14 %, SDG11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden 1,6 %, SDG12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion 0,6 %, SDG13 – Maßnahmen zum Klimaschutz 2,33 %, SDG15 – Leben an Land 0,90 %, und SDG16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen 0,28 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 60,87 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Die Anwendung des Anlageansatzes des Fonds ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025. Darüber hinaus wurden für jedes im Fonds gehaltene Unternehmen Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators, KPI) oder angestrebte Ergebnisse festgelegt, um zu beurteilen, wie Produkte und Dienstleistungen zu positiven sozialen und ökologischen Ergebnissen weltweit beitragen. Diese KPI werden neben Fallstudien und Zusatzanalysen jährlich im SDG-Bericht des Fonds offengelegt. Im letzten jährlichen SDG-Bericht (verfügbar unter abrdn.com) finden Sie eine ausführliche Erörterung zu diesen KPI, deren Werte von Jahr zu Jahr variieren. Wir bestätigen auch, dass während des Berichtszeitraums Unternehmensausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen im Zusammenhang mit dem Global Compact der Vereinten Nationen, der ILO und der OECD, Norges Bank Investment Management (NBIM), staatseigenen Unternehmen (SOE), Waffen, Tabak, Glücksspiel, Alkohol, Thermalkohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Berichtszeitraum sah die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG und die SDG-Enabler ausgerichtet waren, wie folgt aus: SDG01 – Keine Armut 4,4 %, SDG02 – Kein Hunger 1,5 %, SDG03 – Gesundheit und Wohlergehen 17,0 %, SDG06 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen 0,0 %, SDG07 – Bezahlbare und saubere Energie 20,8 %, SDG08 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum 16,0 %, SDG09 – Industrie, Innovation, Infrastruktur 11,5 %, SDG10 – Weniger Ungleichheiten 0,0 %, SDG11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden 1,2 %, SDG12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion 0,9 %, SDG13 – Maßnahmen zum Klimaschutz 3,9 %, SDG15 – Leben an Land 1,0 %, und SDG-Enabler 19,9 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 78,89 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. [abrdn](http://abrdn.com) hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

[abrdn](http://abrdn.com) hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von [abrdn](http://abrdn.com) keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von [abrdn](http://abrdn.com) orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von [abrdn](http://abrdn.com).

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	9,80	Taiwan, Republik China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie	3,58	Südkorea
ICICI BANK LTD	Finanzen	2,85	Indien
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	2,74	Indien
SK HYNIX INC	Technologie	2,62	Südkorea
CHROMA ATE INC	Industriewerte	2,46	Taiwan, Republik China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,46	China
BHARTI AIRTEL LTD	Kommunikation	2,33	Indien
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finanzen	2,21	China
RICHTER GEDEON NYRT	Gesundheitswesen	2,16	Ungarn
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	Finanzen	2,14	Indien
BYD CO LTD-H	Nichtbasiskonsumgüter	2,03	China
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Versorger	2,02	Indien
VIJAYA DIAGNOSTIC CENTRE PVT	Gesundheitswesen	1,95	Indien
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industriewerte	1,95	China

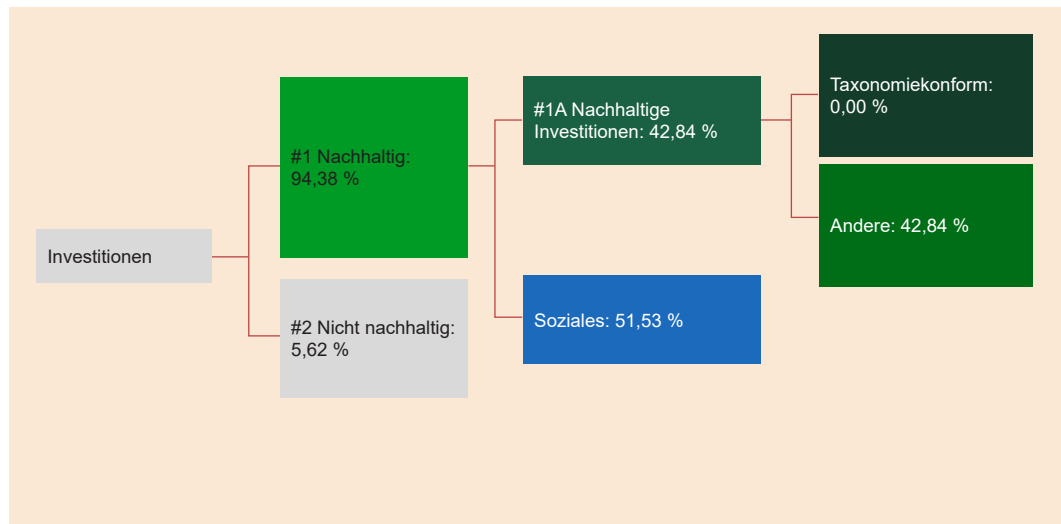


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensalokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 80 % in nachhaltigen Investitionen zu halten, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 15 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 15 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investiert maximal 20 % des Vermögens in die Kategorie „Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die nachfolgende Grafik zeigt die nachhaltigen Investitionen ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Nachhaltige Investition	94,38 %	98,23 %	98,38 %
Andere ökologische Investitionen	42,84 %	45,81 %	32,67 %
Soziales	51,53 %	52,42 %	65,72 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	20,37
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	11,09
Finanzen	Bankwesen	10,95
Industriewerte	Industrieerzeugnisse	10,61
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgütererzeugnisse	7,15
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	6,09
Kommunikation	Telekommunikation	5,33
Versorger	Versorger	4,97
Immobilienunternehmen	Immobilienunternehmen	4,54
Finanzen	Versicherung	4,35
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	3,80
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,76
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,68
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,58
Kommunikation	Medien	1,46
Energie	Erneuerbare Energien	1,26
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	1,04
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgütererzeugnisse	0,79
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,20

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

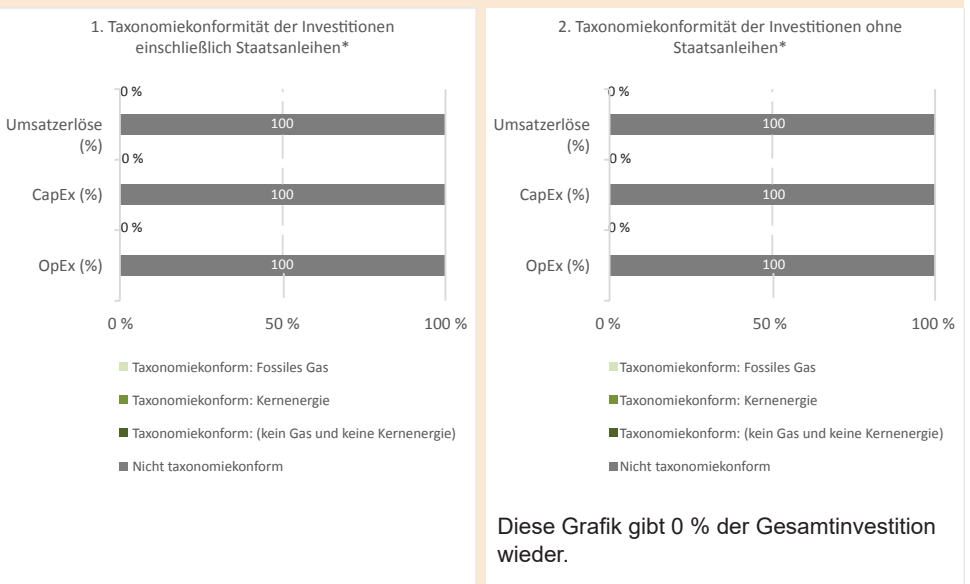
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 42,84 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

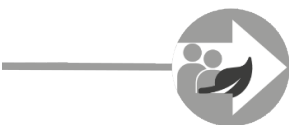
Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 51,53 %.

- **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 5,62 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Breit gefächertes SDG-Engagement:
Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, deren Produkte und Dienstleistungen einem unserer acht Impact-Bereiche entsprechen, und zu messen, wie die Unternehmen den Ländern helfen, die Agenda der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Während des Berichtszeitraums hatten wir Positionen in Bezug auf alle acht unserer Impact-Bereiche und erfüllten damit unser Ziel, einen breiten Zugang zu den SDG zu bieten.

Überwachung der kontinuierlichen Ausrichtung der Unternehmen auf die SDG:

Wir beabsichtigen, die Unternehmen im investierbaren Universum mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- Das Unternehmen geht zu einer Strategie über, die nicht mit einem unserer Impact-Bereiche im Einklang steht.
- 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 SDG-Management-Gruppe von Aberdeen prüft als Leitungsgremium neue Investitionsmöglichkeiten. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für den Impact Fund und sein investierbares Universum. Die Gruppe trifft sich wöchentlich und schließt die Portfoliomanager der Fonds für nachhaltige Entwicklung, Analysten aus unseren globalen und regionalen Aktienteams sowie leitende Mitglieder der Investment-Sustainability-Gruppe ein. Damit ein Unternehmen in das investierbare Universum aufgenommen werden kann, muss die Gruppe einen Konsens erzielen.

Die Selbstauskunft der Unternehmen ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Ansatzes für SDG-Investitionen. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Problem entwickeln möchte, über seine Umweltwirkung Bericht erstatten muss. Daher setzen wir in hohem Maße auf die Zusammenarbeit mit Unternehmen und unsere Gespräche mit Aufsichtsräten, Geschäftsleitungen und Abteilungsleitern.

Beispiele für unser Engagement im vergangenen Jahr umfassen:

HDFC Bank: In unseren Gesprächen mit der HDFC Bank ging es um bessere Offenlegungen zum Risiko der Entwaldung im Zusammenhang mit landwirtschaftlichen Krediten. Wir diskutierten die Einschätzungen der wahrgenommenen Umweltauswirkungen durch Forest500 und MSCI. Wir forderten eine formale Richtlinie gegen Entwaldung mit Einbeziehung der relevanten Soft Commodities und eine Eskalationsrichtlinie, die greift, wenn Kreditnehmer die erforderlichen Kriterien nicht erfüllen. Zur Unterstützung von Folgeschritten haben wir darüber hinaus Beispiele für Best Practices bei Schwellenländerbanken vorgestellt.

BYD: Wir konzentrierten uns bei BYD auf die Themen Beschaffung von Konfliktmineralien und Arbeitssicherheit in der Lieferkette. Wir wiesen das Management erneut darauf hin, dass die Offenlegungen von BYD weit hinter internationalen Best Practices, aber auch inländischen Wettbewerbern wie CATL zurückbleiben. Wir sprachen die seit langem bestehenden Bedenken der Anleger über mögliche Zwangsarbeit im chinesischen Inlandsgeschäft von BYD an. In sehr deutlichen Worten gingen wir darüber hinaus auf die jüngsten Vorwürfe von Sklaverei-ähnlichen Praktiken im neuen brasilianischen Werk des Unternehmens ein und thematisierten die nächsten Schritte zur Lösung dieses Problems. Brasilien: Die Arbeitsbehörden setzen den Bau von BYD-Fabriken aus, nachdem bei Jinjiang Construction Arbeitsrechtsverstöße zu Lasten chinesischer Arbeiter festgestellt wurden. Die Stellungnahme des Business & Human Rights Resource Center IR war nicht überzeugend. Man erklärte, wie effizient Brasilien ist, wie viel sich dort verbessert hat usw. Wir machten deutlich, dass BYD Gefahr läuft, von bestimmten Fonds intern auf die schwarze Liste gesetzt zu werden, und dieses Risiko auch gegenüber anderen internationalen Investmentfirmen besteht, wenn die Bedenken der Anleger wegen dieser Probleme nicht ausgeräumt werden können. Vor diesem Berichtszyklus wurde eine Follow-Up-Konferenz mit dem ESG-Team von BYD vorgeschlagen, um die Anstrengungen im Bereich besser Offenlegungspraxis zu unterstützen. Der Vorschlag, sich an der Berichterstattung von CATL zu orientieren, sollte ausreichen, das direkte Gespräch mit dem ESG-Team zum Thema Offenlegungen würde uns jedoch eine weitere Gelegenheit geben, die besonders heiklen Themen bei der Arbeitssicherheit anzusprechen. IR zeigte sich hierfür offen, aber unserer Erfahrung nach gestattet man Anlegern keine Gespräche mit dem ESG-Team, daher ist dies eine Priorität bei der Mitwirkung.

Equatorial Energia: Wir diskutierten das Risikomanagement in Bezug auf den Klimawandel, da es in Rio Grande do Sul im vergangenen Jahr etwa 16 besondere Klimaereignisse gab, also im Durchschnitt etwas mehr als eines pro Monat. Die sich daraus ergebende steile Lernkurve bedeutet für EQTL die zweifelhafte Ehre, mittlerweile eines der im Umgang mit extremen Klimaereignissen erfahrensten Versorgungsunternehmen zu sein. Das Unternehmen konnte unter diesen Bedingungen seine Reaktionszeiten auf solche Ereignisse beschleunigen. Es überrascht nicht, dass sich der Investitionsplan bei diesem Emittenten verzögert hat und die Gespräche weitergehen. Dankenswerterweise ließ das Management von Equatorial verlauten, dass es nach den Überschwemmungen im Süden, die erhebliche Schäden verursachten, die Resilienz des Versorgungsnetzes gegenüber Klimaereignissen priorisiert. Hierbei handelt es sich um ein Thema, das das Unternehmen schon früher im Blick hatte, jetzt wird es hier aber noch aktiver und arbeitet mit der Aufsichtsbehörde zusammen, um verbesserte Anreize im Rahmenwerk zu schaffen. Unabhängig von den oben genannten Punkten bleiben wir mit SABESP beim Thema Governance in Kontakt. Hierbei ist zu beachten, dass im Unternehmen unterschiedliche Teams für das Thema Nachhaltigkeit verantwortlich sind. Dies wird sich voraussichtlich nicht ändern, da es sich um eine Minderheitsbeteiligung handelt. Wir haben die Kultur im Unternehmen erneut angesprochen. Insbesondere die Tatsache, dass ein Mangel an Kontrolle besteht und eigenmächtiges Handeln auf vielen Ebenen gefördert wird. Dies hat dazu geführt, dass zur Erzielung hoher Renditen Entscheidungen ohne Berücksichtigung des Problems der Verwässerung getroffen wurden. Ein Beispiel aus der Praxis ist die extrem renditeträchtige Übernahme von Goias, bei der man sich gegen Energisa (ein Unternehmen mit Mehrheitsbeteiligung) durchsetzen konnte. Bei einem großen Teil des Treffens ging es um die Struktur der Mitarbeitervergütung und deren Verknüpfung mit den Renditen der Anteilhaber, wobei in allen Bereichen der Organisation variable Vergütungen gezahlt werden, die von Wachstum/Qualitätsverbesserungen abhängig sind.



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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **5493003RH9AJFHA5QI62**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 49,08 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 1,44 %, ESG Q2: 16,88 %, ESG Q3: 78,39 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 74,26 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: BBB
- Rating der Benchmark: BBB

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 3,5 %, ESG Q2: 36 %, ESG Q3: 54,6 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 78,25 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (BBB) wie die Benchmark (BBB) erzielt hat.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
YANTAI CHINA PET FOODS CO-A	Basiskonsumgüter	3,06	China
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP	Technologie	2,98	Taiwan, Republik China
CHROMA ATE INC	Industriewerte	2,94	Taiwan, Republik China
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	Industriewerte	2,92	Südkorea
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,83	China
KFIN TECHNOLOGIES LTD	Finanzen	2,74	Indien
AFFLE INDIA LTD	Kommunikation	2,64	Indien
CLASSYS INC	Gesundheitswesen	2,50	Südkorea
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	Industriewerte	2,47	Südkorea
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,42	Taiwan, Republik China
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,18	Taiwan, Republik China
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	Gesundheitswesen	2,12	Indien
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	Industriewerte	2,09	Mexiko
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLD	Industriewerte	2,04	Indien
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	Technologie	1,99	Indien

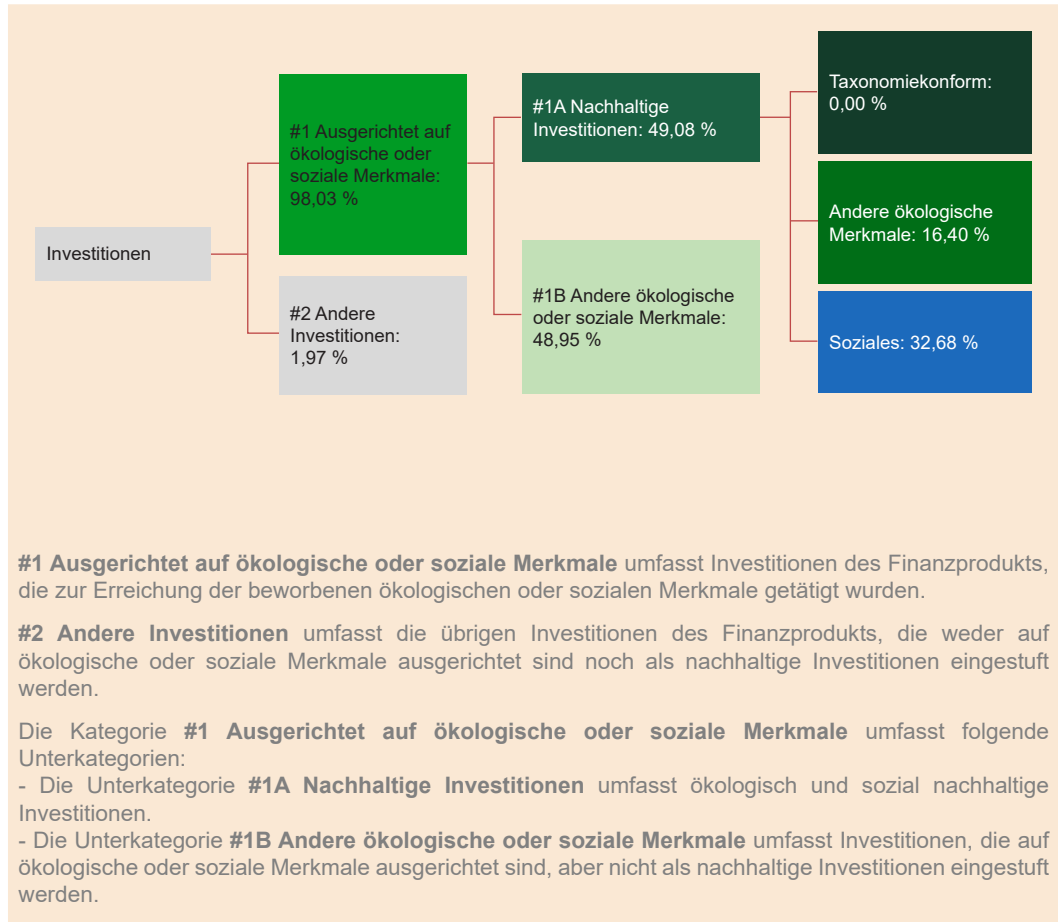


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	98,03 %	97,85 %	96,69 %
Nachhaltige Investition	49,08 %	49,08 %	51,96 %
Andere ökologische Investitionen	16,40 %	15,76 %	19,07 %
Soziales	32,68 %	33,32 %	32,89 %

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrieprodukte	14,69
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	11,55
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	10,17
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	8,96
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	6,82
Kommunikation	Medien	6,72
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,52
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	6,22
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	5,65
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	5,53
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	4,99

Grundstoffe	Grundstoffe	2,99
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	2,68
Finanzen	Versicherung	2,07
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,83
Finanzen	Bankwesen	1,48
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,80
Versorger	Versorger	0,34

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

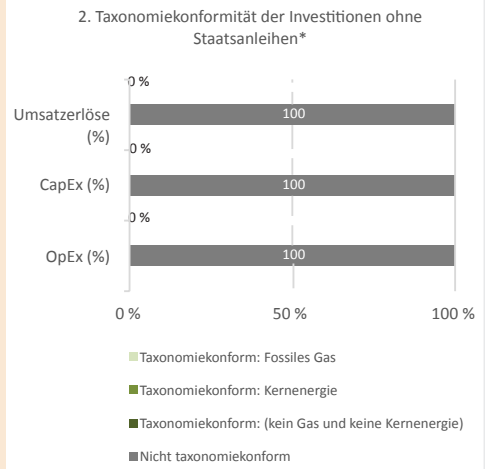
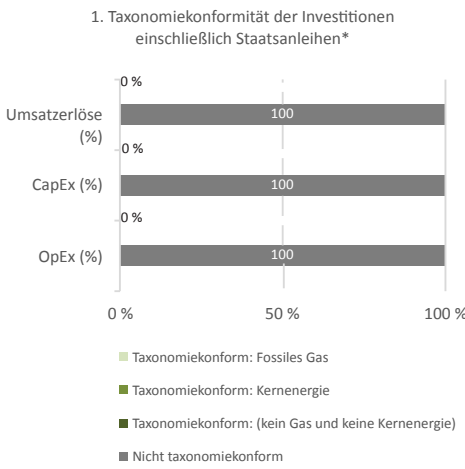
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 16,40 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 32,68 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 1,97 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel und Corporate Governance ausgetauscht:

Korea Offshore Shipbuilding: Wir haben uns mit folgenden Anliegen per E-Mail an Herrn Kijong Sung, Executive Vice President (EVP) von KSOE, gewandt: (1) Einführung einer klaren und einheitlichen Richtlinie zur jährlichen Dividendenausschüttung, z. B. mit Festlegung einer Basis-Jahresdividende, (2) Verpflichtung zu einer deutlich erhöhten Dividendenausschüttungsquote während des Zyklus, (3) Initiierung einer Aktienrückkaufinitiative, (4) Einführung einer von Eigenkapitalrendite und Aktienrendite abhängigen Vergütung als Schlüsselement der Managementvergütung.

Makalot: Wir lobten das Unternehmen für seine verbesserte Offenlegungspraxis, die zu einem MSCI-Rating von BBB geführt hat. Für Makalot ist ESG ein entscheidender Faktor, um das Geschäft mit seinen Kunden aufrechtzuerhalten und auszubauen. Kinderarbeit, Sicherheitsstandards und Menschenrechte sind nicht verhandelbare Aspekte, bei denen die notwendigen Schritte umgesetzt werden müssen, z. B. mit einer Null-Toleranz-Politik. Beim Umweltschutz finden kontinuierliche Verbesserungen statt, die Makalot aus der Perspektive seiner Kunden, die starke ESG-Verbesserungen erreicht haben, vom Wettbewerb abheben, z. B. CO₂-Reduktionsziele für alle einzelnen Marken usw. Makalot arbeitet daran, transparente und exakte Daten in Echtzeit bereitzustellen, um sein Profil und seine Wertigkeit weiter zu verbessern. Bei der Governance bestehen aufgrund der langen Geschäftsbeziehungen und des dadurch entstandenen Vertrauens geringere Risiken für Kunden. Für Anleger – Ratingagenturen nehmen viele verschiedene Aspekte in den Blick, und für Makalot geht es darum, Lücken zu schließen und Offenlegungen zu verbessern, auch bei Dingen, die sie nicht tun. So verwenden sie beispielsweise kein Tierfell und mussten noch nie offenlegen, was sie nicht tun. Für Ratingagenturen sind jedoch genaue Angaben erforderlich. Das Unternehmen ist daher zuversichtlich, seinen Status bei Ratingagenturen weiter verbessern können.

360 One Wam LTD: Wir diskutierten die Steueruntersuchung bzw. Durchsuchung, die die Behörden vor einigen Wochen in den Büros von 360 durchführte. Solche Aktionen von Steuerfahndern sind nichts Ungewöhnliches (Prestige Estates war der jüngste Fall), aber sie sind auch nicht belanglos. Die Untersuchung war ziemlich umfangreich und erfordert Genehmigungen von hoher behördlicher Stelle. Bei 360 One Wam LTD geht man davon aus, dass der Auslöser der Untersuchung möglicherweise in bar gehandelte Goldkredite der IIFL Group waren. Dass 360 One Wam LTD bis vor kurzem mit der IIFL Group verbunden war (ehemalige Promoter werden bis zur Neuklassifizierung noch als Promoter klassifiziert), könnte der Grund dafür gewesen sein, die Untersuchungen auf das Unternehmen auszudehnen. Die Durchsuchung ähnelte einem verschärften Audit. Positiv zu erwähnen ist, dass eher technische Angelegenheiten und weniger kundenspezifische Themen oder ein etwaiger Verdacht auf Steuerhinterziehung im Fokus standen. 360 bietet keine Offshore-Vehikel (diese wurden in den Jahren 2017/2018 geschlossen) oder Shell-Strukturen an, durch die es von den Risiken betroffen wäre, mit denen die Schweizer Banken in der Vergangenheit zu kämpfen hatten. Die Behörden werden in einigen Monaten alle Feststellungen zu den technischen Angelegenheiten bekannt geben. 360 kann dann gegebenenfalls auch Einspruch einlegen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte

sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Emerging Markets Total Return Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300JXPP31Y2967B52**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 29,57 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche und der Rechtsordnung sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements und der verstärkten Nutzung von erneuerbaren Energien, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Effektive Bekämpfung von Korruption und Ungleichheit, Förderung guter Arbeitsbedingungen und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Förderung der Vielfalt in der Belegschaft, Förderung gesunder Beziehungen zu Gemeinden, Förderung des sozialen Zusammenhalts und der Integration und Förderung von Investitionen in Humankapital.

Referenzwert

Der Fonds nutzte keine Benchmark als Bezugspunkt für die Portfoliokonstruktion oder zur Erzielung von ESG-Merkmalen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften.

Es werden keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds gehalten. Daher bestehen alle Emittenten die Prüfung in Bezug auf gute Unternehmensführung.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden unser proprietäres ESGP-Rahmenwerk an, wobei „P“ für die politischen Faktoren steht. Daraus ergibt sich für jedes Land ein relativer quantitativer Score von 0-100 (je höher, desto besser), der durch die Kombination verschiedener Dateneingaben in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und politische Säulen berechnet wird. Nach Standardisierung der Datenpunkte und Anpassung an das Pro-Kopf-BIP wird der ESGP-Gesamtscore für jedes Land als gleichgewichteter Durchschnitt jeder Säule berechnet. Die ESGP-Analyse ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses, und der Fonds verpflichtet sich, die unteren 5 % der Länder innerhalb des ESGP-Rahmenwerks auszuschließen. Darüber hinaus wird für jedes Land im ESGP-Universum ein Richtungsindikator (Direction of Travel, DoT) zugewiesen, der auf unserer internen Einschätzung beruht, ob sich ein Land in einem positiven oder einem negativen ESG-Trend befindet, wobei jedem Land ein positiver, negativer oder neutraler DoT-Indikator zugewiesen wird. Befindet sich ein Land in den untersten 5 % des ESGP-Universums, erhält aber einen positiven DoT-Indikator, wird es in das zulässige Anlageuniversum aufgenommen, wobei an seiner Stelle ein anderer Kandidat in die untersten 5 % fällt. Wir bestätigen, dass keine staatlichen Emittenten aus den unteren 5 % im Fonds gehalten werden.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n. z. – 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?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

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.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.

- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

• PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

• PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MEX BONOS DESARR FIX RT 8,5 % 18.11.2038	Regierungen	3,15	Mexiko
REPUBLIK SÜDAFRIKA 8,75 % 31.01.2044	Regierungen	3,08	Südafrika
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10 % 01.01.2031	Regierungen	3,01	Brasilien
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 % 17.06.2028	Industriewerte	2,20	Georgien
REPUBLIK KENIA 7,25 % 28.02.2028	Regierungen	2,12	Kenia
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3,5 % 14.04.2033	Energie	2,03	Kasachstan
STAATSANLEIHE INDONESIA 7,5 % 15.05.2038	Regierungen	2,00	Indonesien
MEX BONOS DESARR FIX RT 7,75 % 29.05.2031	Regierungen	1,88	Mexiko
REPUBLIK SÜDAFRIKA 8,25 % 31.03.2032	Regierungen	1,86	Südafrika
REPUBLIK EL SALVADOR 9,65 % 21.11.2054	Regierungen	1,79	El Salvador
REPUBLIK ASERBAIDCHAN 3,5 % 01.09.2032	Regierungen	1,77	Aserbaidschan
ELFENBEINKÜSTE 6,125 % 15.06.2033	Regierungen	1,75	Elfenbeinküste
TITULOS DE TESORERIA 7,25 % 18.10.2034	Regierungen	1,75	Kolumbien
BANCO DO BRASIL (CAY- MAN) 8,748 %	Finanzen	1,73	Brasilien
ARABISCHE REPUBLIK ÄGYPTEN 7,625 % 29.05.2032	Regierungen	1,71	Ägypten

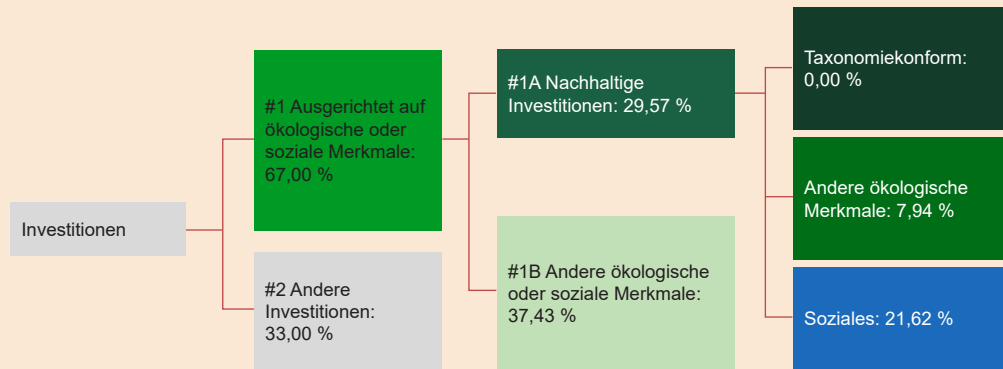


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 33 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	72,03
Energie	Öl und Gas	3,69
Finanzen	Banken	2,99
Industriewerte	Eisenbahn	2,71
Energie	Integrierte Öle	2,30
Energie	Exploration und Produktion	2,24
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,94
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	1,58
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	1,22
Versorger	Stromerzeugung	1,09
Versorger	Versorger	1,02
Finanzen	Bankwesen	0,89
Finanzen	Immobilien Gesellschaften	0,74
Regierungen	Supranationale Papiere	0,74
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,55
Energie	Raffinerie und Marketing	0,50
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,47
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	0,46
Grundstoffe	Grundstoffe	0,43
Regierungen	Staatspapiere – Lokal	0,36
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	0,32
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	0,25
Grundstoffe	Chemikalien	0,24
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,24
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,24
Kommunikation	Telekommunikation	0,24
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,24
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,16
Energie	Erneuerbare Energien	0,12

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

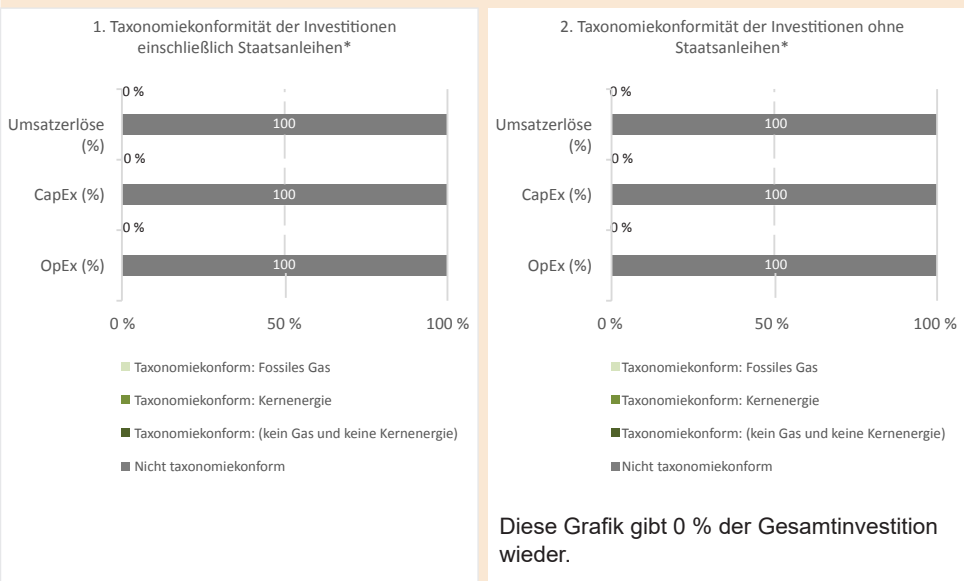
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 7,94 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



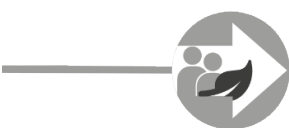
Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 21,62 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 33 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Performance (Unternehmen)
- ESGP-Performance (staatliche Emittenten)
- Vermeidung von schlechten ESG-Praktiken (Unternehmen und staatliche Unternehmen)
- Screening-Kriterien Diese Kriterien bewerben ökologische und soziale Merkmale.

Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmen und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Euro High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300Q9GK10S7HFDF57**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 30,79 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsp performance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Performance: Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Vermeidung von Geschäftspraktiken mit negativer ESG-Auswirkung: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Im Fonds werden keine Hochrisiko-Emittenten gehalten. Daher bestehen alle Emittenten die Prüfung in Bezug auf gute Unternehmensführung.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum hielt der Fonds einen Emittenten mit hohem Risiko, der anschließend verkauft wurde. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Die untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score wurden ausgeschlossen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?***

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Intu New money notes Pik 15,95 % 04.12.2025	Nicht klassifiziert	2,14	Vereinigtes Königreich
TELEFONICA EUROPE BV 2,88 %	Kommunikation	1,48	Spanien
EDP SA 1,875 % 14.03.2082	Versorger	1,41	Portugal
TEVA PHARM FNC NL II 4,375 % 09.05.2030	Gesundheitswesen	1,38	Israel
BELLIS ACQUISITION CO PL 8,125 % 14.05.2030	Basiskonsumgüter	1,33	Vereinigtes Königreich
ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 7,25 % 30.04.2030	Nichtbasiskonsumgüter	1,27	Tschechisch. Rep.
FLORA FOOD MANAGEMENT BV 6,875 % 02.07.2029	Basiskonsumgüter	1,20	Niederlande
WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 5,625 % 15.01.2031	Grundstoffe	1,16	Deutschland
BE SEMICONDUCTOR 4,5 % 15.07.2031	Technologie	1,14	Niederlande
AVIVA PLC 6,875 %	Finanzen	1,13	Vereinigtes Königreich
INEOS FINANCE PLC 6,375 % 15.04.2029	Grundstoffe	1,11	Luxemburg
HT TROPLAST AG 9,375 % 15.07.2028	Grundstoffe	1,09	Deutschland
M&G PLC 6,25 % 20.10.2068	Finanzen	1,06	Vereinigtes Königreich
SOFTBANK GROUP CORP 5,75 % 08.07.2032	Kommunikation	0,99	Japan
TELEFONICA EUROPE BV 2,376 %	Kommunikation	0,95	Spanien

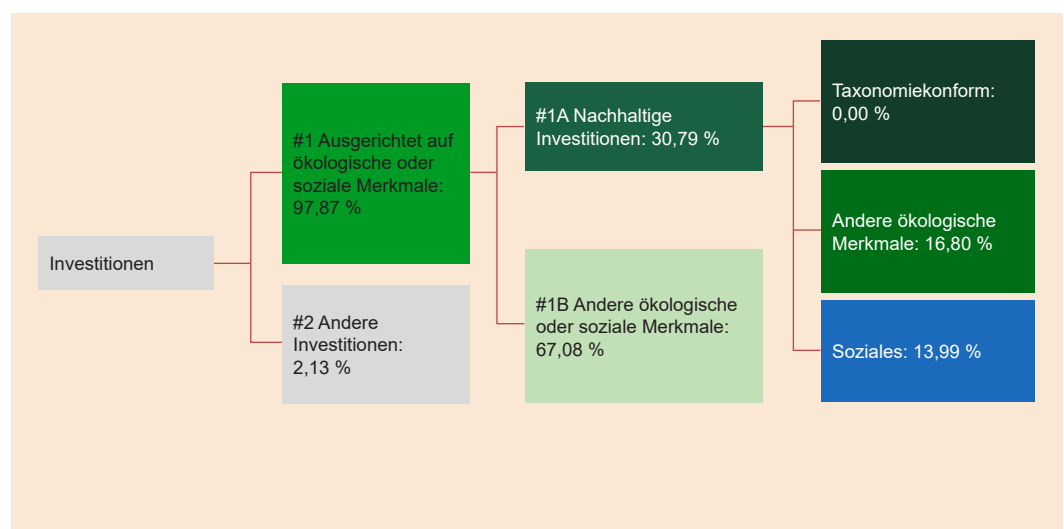


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 33 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	97,87 %	96,19 %
Nachhaltige Investition	30,79 %	31,63 %
Andere ökologische Investitionen	16,80 %	14,75 %
Soziales	13,99 %	16,88 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilssektor	% der Vermögenswerte
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	7,19
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	6,50
Kommunikation	Kabel und Satellit	4,97
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	4,81
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	4,23
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,06
Versorger	Versorger	3,88
Nichtbasiskonsumgüter	Kasinos und Glücksspiel	3,88
Finanzen	Bankwesen	3,67
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilteilerfertigung	3,65
Grundstoffe	Chemikalien	3,05
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	2,49
Finanzen	Banken	2,44
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,34
Technologie	Kommunikationsgeräte	2,26
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	2,24
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,22
Finanzen	Versicherung	2,19
Kommunikation	Telekommunikation	2,12
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	2,11
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,98
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,82
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	1,77
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	1,64
Nichtbasiskonsumgüter	Bekleidung und Textilien	1,63
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	1,32
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,20
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	1,16
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,15
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	1,14
Grundstoffe	Baustoffherstellung	1,09
Grundstoffe	Container und Verpackung	1,08
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	1,08
Gesundheitswesen	Biotechnologie	1,06
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,97
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,95
Energie	Raffinerie und Marketing	0,93
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,88

Technologie	Software und Services	0,88
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,86
Nichtbasiskonsumgüter	Unterhaltungsressourcen	0,85
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,82
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,80
Energie	Öl und Gas	0,67
Grundstoffe	Grundstoffe	0,50
Kommunikation	Werbung und Marketing	0,40
Kommunikation	Medien	0,28
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,21
Energie	Dienstleistungen und Ausrüstung für Öl und Gas	0,20
Energie	Erneuerbare Energien	0,14
Industriewerte	Abfallentsorgungs- und Umweltdienstleistungen und zugehörige Ausrüstung	0,13
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,11

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

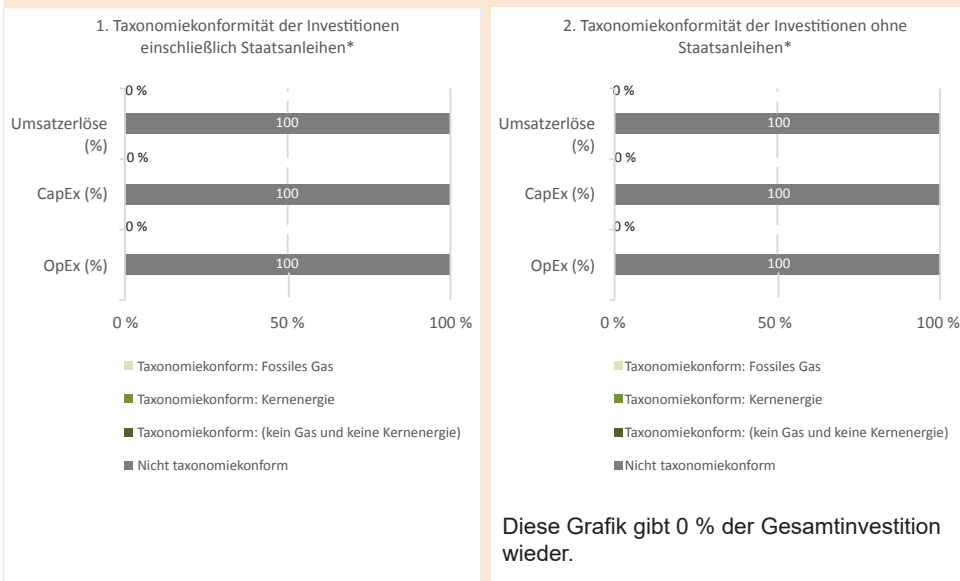
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
 - **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 16,8 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 14 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 2 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Beurteilungskriterien
- ESG-Screening-Kriterien,
- einer angestrebten Kohlenstoffintensität unter der der Benchmark,
- Bewerbung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, im Rahmen des Anlageprozesses die PAI zu berücksichtigen. Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte und Corporate Governance ausgetauscht:



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Europe ex UK Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300D74Z5SB5ZIUN31**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 46,18 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsp performance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 5,96 %, ESG Q2: 76,15 %, ESG Q3: 16,35 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakerstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 36,67 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: AA

- Rating der Benchmark: AA

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 12 %, ESG Q2: 73 %, ESG Q3: 15 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 81,86 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (AA) wie die Benchmark (AA) erzielt hat.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.

- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Technologie	6,26	Niederlande
DEUTSCHE BÖRSE AG	Finanzen	5,41	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	4,75	Dänemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	4,66	Vereinigte Staaten von Amerika
HANNOVER RUECK SE	Finanzen	4,29	Deutschland
WOLTERS KLUWER	Industriewerte	4,25	Niederlande
L'OREAL	Basiskonsumgüter	3,94	Frankreich
HERMES INTERNATIONAL	Nichtbasiskonsumgüter	3,27	Frankreich
SAP SE	Technologie	3,26	Deutschland
ADYEN NV	Finanzen	3,13	Niederlande
LONZA GROUP AG-REG	Gesundheitswesen	3,09	Schweiz
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	2,99	Frankreich
PARTNERS GROUP HOLDING AG	Finanzen	2,97	Schweiz
ATLAS COPCO AB-B SHS	Industriewerte	2,79	Schweden
NEMETSCHKE SE	Technologie	2,76	Deutschland

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

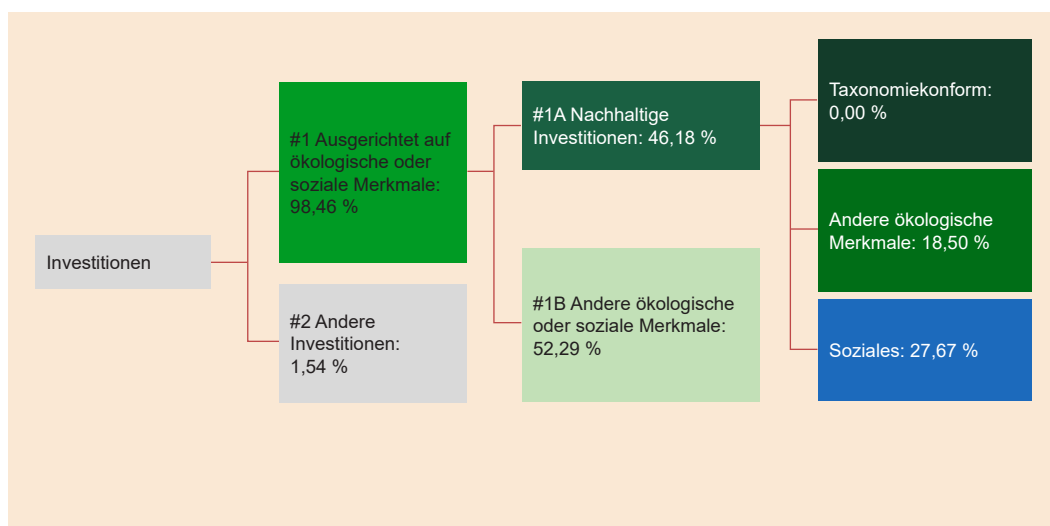


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	98,46 %	99,50 %	99,13 %
Nachhaltige Investition	46,18 %	57,28 %	45,73 %
Andere ökologische Investitionen	18,50 %	20,73 %	19,54 %
Soziales	27,67 %	36,56 %	26,18 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Finanzdienstleistungen	14,54
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	13,16
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	12,66
Industriewerte	Industrieprodukte	11,48
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	9,01
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	8,34
Grundstoffe	Grundstoffe	7,90
Finanzen	Versicherung	5,55
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	5,42
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	4,25
Kommunikation	Medien	2,64
Finanzen	Bankwesen	1,84
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,52
Energie	Öl und Gas	1,14
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,54

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

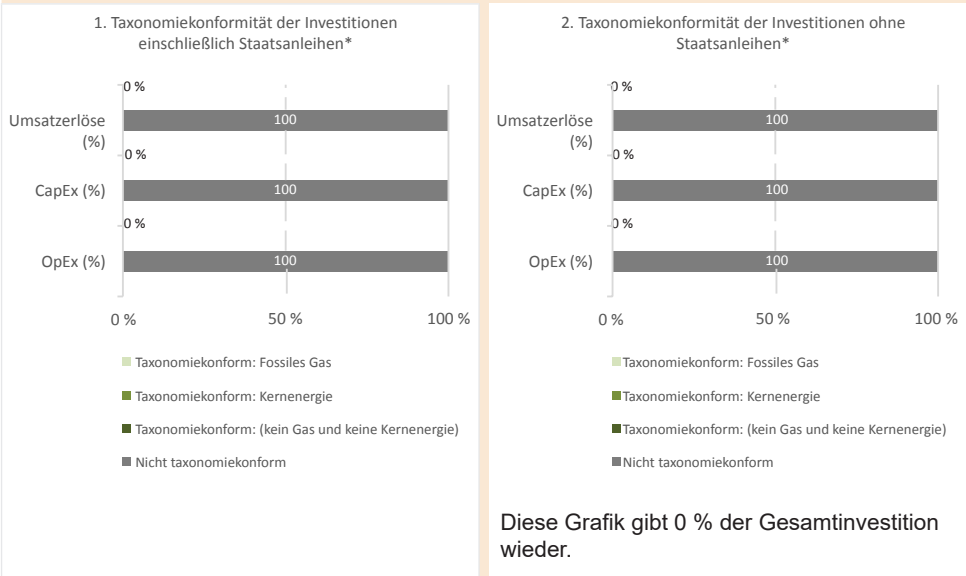
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 18,50 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 27,67 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 1,54 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf ESG-Scores, ESG-Screening und Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtet sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Unternehmensführung, Menschenrechte und Klimawandel ausgetauscht: Beispiele:

L'Oreal: Wir haben uns mit L'Oreal zu einigen wichtigen ESG-Themen wie Klimawandel, Entwaldung, Menschenrechte, Kunststoffe und Verpackungen sowie Tierschutz ausgetauscht. Insgesamt ist L'Oreal branchenführend bei seinem ESG-Management und seinem Ansatz zum Schutz der Menschenrechte. Das Unternehmen arbeitet daran, bis Ende 2025 die europäischen Richtlinien zur Entwaldung einzuhalten und gute Rückverfolgbarkeit bis hin zum Erzeugerbetrieb zu bieten. In bestimmten Bereichen wie etwa Verpackung sind die ambitionierten Ziele von L'Oreal jedoch schwer zu erreichen, denn dazu müsste die gesamte Recycling-Infrastruktur des Unternehmens entsprechend leistungsfähig sein. Insgesamt bestätigt das Meeting unsere aktuelle Einschätzung von L'Oreal als führendem Unternehmen in Bezug auf ESG.

Azelis: Wir diskutierten die Zusammensetzung des EQT-Verwaltungsrats. IR stellte aufgrund ihrer Präsenz im Verwaltungsrat gewisse Unstimmigkeiten fest, darüber hinaus wurden keine klaren Fristen für die Veräußerung festgelegt. IR bestätigte auch, dass die Geschäftsleitung das PFAS-Exposure bis Ende 2025 offenlegen muss. AZE hat dies durch die aktive Entwicklung neuer Formulierungen für Kunden vorweggenommen und bietet Potenzial für zusätzliche Umsätze. IR wird die tatsächlichen Zahlen weiter verfolgen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – European Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300S9LZDBGNKR0I27**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,80 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsp performance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 5,22 %, ESG Q2: 83,13 %, ESG Q3: 11,34 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 42 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: AA
- Rating der Benchmark: AA

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 11 %, ESG Q2: 77 %, ESG Q3: 12 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 80,94 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (AA) wie die Benchmark (AA) erzielt hat.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	Technologie	5,40	Niederlande
SAP SE	Technologie	5,14	Deutschland
RELX PLC	Industriewerte	4,88	Vereinigtes Königreich
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Finanzen	4,32	Vereinigtes Königreich
DEUTSCHE BÖRSE AG	Finanzen	4,26	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	Gesundheitswesen	4,11	Dänemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	4,03	Vereinigte Staaten von Amerika
HANNOVER RUECK SE	Finanzen	3,77	Deutschland
L'OREAL	Basiskonsumgüter	3,59	Frankreich
HALEON PLC	Basiskonsumgüter	3,09	Vereinigte Staaten von Amerika
LONZA GROUP AG-REG	Gesundheitswesen	3,06	Schweiz
HERMES INTERNATIONAL	Nichtbasiskonsumgüter	2,98	Frankreich
ADYEN NV	Finanzen	2,91	Niederlande
VEND MARKETPLACES ASA CL-B	Kommunikation	2,84	Norwegen
WEIR GROUP PLC/THE	Industriewerte	2,77	Vereinigtes Königreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,69 %	99,57 %	98,13 %
Nachhaltige Investition	51,80 %	60,56 %	48,26 %
Andere ökologische Investitionen	16,42 %	21,48 %	19,46 %
Soziales	35,39 %	39,08 %	28,79 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Finanzdienstleistungen	16,49
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	12,05
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	11,65
Industriewerte	Industrieprodukte	10,28
Grundstoffe	Grundstoffe	8,36
Finanzen	Versicherung	8,27
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	7,78
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	7,39
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	5,27
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	4,88
Kommunikation	Medien	2,84
Finanzen	Bankwesen	1,85
Energie	Öl und Gas	0,92
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,90
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	0,55
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,52

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

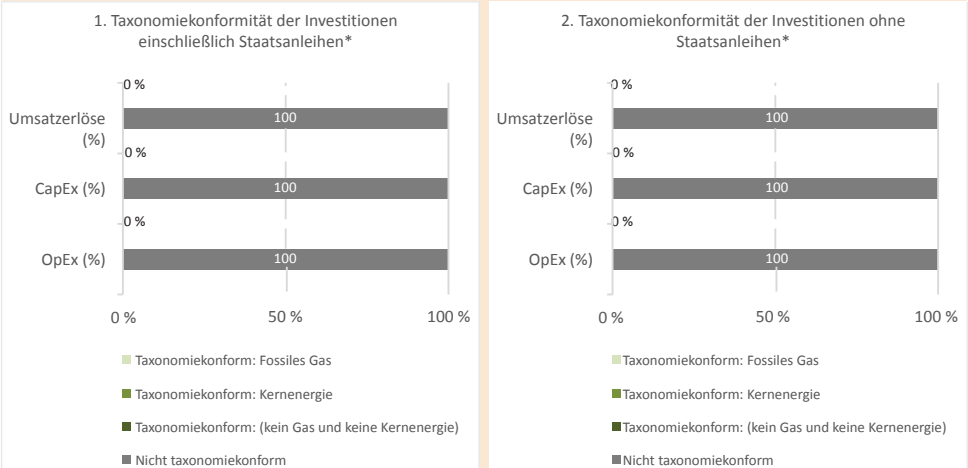
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 16,42 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 35,39 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 0,31 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf ESG-Scores, ESG-Screening und Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Unternehmensführung, Menschenrechte und Klimawandel ausgetauscht: Beispiele:

L'Oreal: Wir haben uns mit L'Oreal zu einigen wichtigen ESG-Themen wie Klimawandel, Entwaldung, Menschenrechte, Kunststoffe und Verpackungen sowie Tierschutz ausgetauscht. Insgesamt ist L'Oreal branchenführend bei seinem ESG-Management und seinem Ansatz zum Schutz der Menschenrechte. Das Unternehmen arbeitet daran, bis Ende 2025 die europäischen Richtlinien zur Entwaldung einzuhalten und gute Rückverfolgbarkeit bis hin zum Erzeugerbetrieb zu bieten. In bestimmten Bereichen wie etwa Verpackung sind die ambitionierten Ziele von L'Oreal jedoch schwer zu erreichen, denn dazu müsste die gesamte Recycling-Infrastruktur des Unternehmens entsprechend leistungsfähig sein. Insgesamt bestätigt das Meeting unsere aktuelle Einschätzung von L'Oreal als führendem Unternehmen in Bezug auf ESG.

Air Liquide: Wir sprachen über die verschiedenen Projekte, an denen Hersteller technischer Gase beteiligt sind, um über die Produktion von kohlenstoffarmem Wasserstoff hinaus die Energiewende zu unterstützen. Themen waren beispielsweise die Dekarbonisierung der Zementindustrie durch den Einsatz von Sauerstoff und CO₂-Speicherung sowie die Abscheidung von Kohlenstoff in den bestehenden Anlagen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Future Minerals Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300J6LKERHANY5698**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 46,13 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/ Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt und Förderung der effizienten Nutzung und Gewinnung von Rohstoffen bei gleichzeitiger Optimierung der Möglichkeiten für die Kreislaufwirtschaft.

Soziales: Förderung von guten Arbeitspraktiken und -beziehungen, Gewährleistung maximaler Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter und Stärkung des Lieferkettenmanagements.

Referenzwert

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet. Der Fonds bezieht sich auf den MSCI ACWI Index (USD), der als indikativer Vergleichswert für die langfristige Performance des Themas „Future Minerals“ im Vergleich zu globalen Aktien dient. Der Fonds hat nicht das Ziel verfolgt, diesen Index zu übertreffen, und er wurde nicht für die Portfoliokonstruktion oder das Risikomanagement verwendet. Darüber hinaus enthielt der Index keine nachhaltigen Kriterien und wurde nicht zum Erreichen dieser Merkmale ausgewählt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 5,06 %, ESG Q2: 41,69 %, ESG Q3: 43,25 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Wir bestätigen, dass alle Positionen das Thema „Future Minerals“ erfüllen, d. h. Unternehmen, bei denen mindestens 20 % des aktuellen oder prognostizierten Umsatzes, Gewinns, Vermögens oder der Investitionsausgaben auf eine der folgenden Säulen entfallen

- Mineraliengewinnung und -verarbeitung: Metall- und Bergbauunternehmen, die Rohstoffe fördern, die für saubere Energietechnologien benötigt werden
- Vorgelagerte und nachgelagerte Wertschöpfungskette: Maschinen und Dienstleistungen, die den Übergang zu sauberer Energie und die Umwandlung von Mineralien in saubere Energieprodukte ermöglichen (z. B. Hersteller von Batterien für Elektrofahrzeuge)
- Recycling und Nachhaltigkeit: Gewinnung von Mineralien und Metallen aus Abfall zur Wiederverwendung
- Verbundstoffe und neuartige Werkstoffe: Unternehmen, die andere Werkstoffe herstellen und den Übergang zu sauberer Energie unterstützen

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: Q2 43 %, Q3 48 %, Q4 9 %.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

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.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
LINDE PLC	Grundstoffe	4,78	Vereinigte Staaten von Amerika
Freeport-McMoRan Inc	Grundstoffe	4,70	Vereinigte Staaten von Amerika
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	4,67	Frankreich
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	4,47	China
SOUTHERN COPPER CORP	Grundstoffe	4,44	Mexiko
ANTOFAGASTA PLC	Grundstoffe	4,41	Chile
ANGLO AMERICAN PLC	Grundstoffe	4,34	Südafrika
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR REGS	Grundstoffe	4,17	Kasachstan
LYNAS RARE EARTHS LTD	Grundstoffe	4,13	Australien
CAPSTONE COPPER CORP	Grundstoffe	3,93	Kanada
RIO TINTO PLC	Grundstoffe	3,89	Australien
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	Grundstoffe	3,89	Chile
NORSK HYDRO ASA	Grundstoffe	3,48	Norwegen
WEIR GROUP PLC/THE	Industriewerte	3,48	Vereinigtes Königreich
MP MATERIALS CORP	Grundstoffe	3,47	Vereinigte Staaten von Amerika

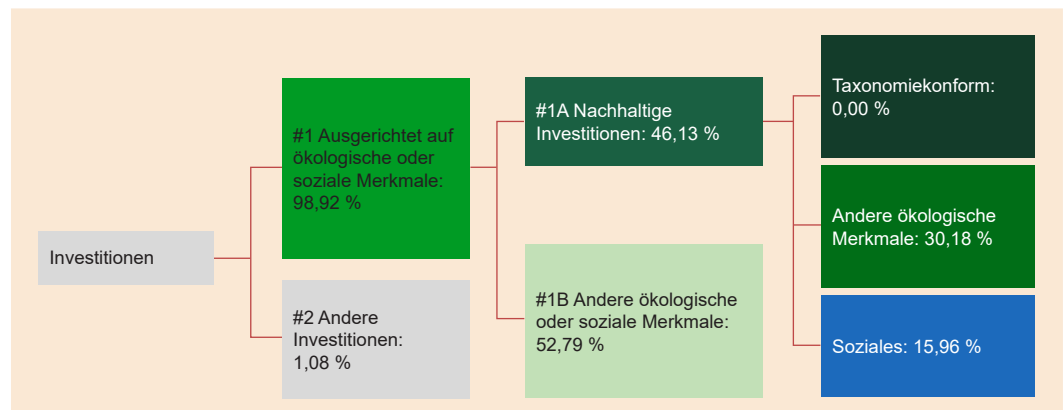


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	98,92 %	99,59 %
Nachhaltige Investition	46,13 %	49,79 %
Andere ökologische Investitionen	30,18 %	34,55 %
Soziales	15,96 %	15,25 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Grundstoffe	Grundstoffe	81,95
Industriewerte	Industrieprodukte	8,49
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	6,47
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,10
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,99

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

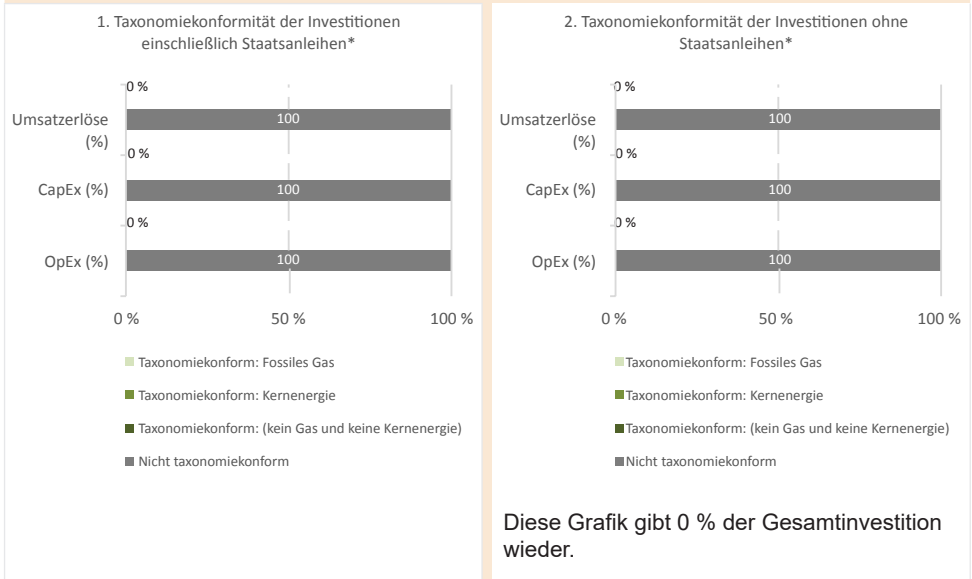
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 30,18 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 15,96 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 1,08 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Umweltschutz, Klimawandel, Menschenrechte und Corporate Governance ausgetauscht:

Teck Resources: Das Unternehmen hat seine Organisationsstruktur angepasst und strebt eine Kultur an, bei der statt dem verengten Blick auf die Ziele von Einzelnen die gemeinsame Verantwortung innerhalb des Unternehmens im Mittelpunkt steht. Dies dürfte für mehr Transparenz im gesamten Unternehmen sorgen und insbesondere ein Umfeld schaffen, in dem Mitarbeiter Probleme besser und schneller melden können.

Weir Group: Trotz der Veränderung der politischen Rahmenbedingungen konzentrieren sich Bergbauunternehmen weiterhin auf ESG (und hier insbesondere auf Soziales), da sie gute Beziehungen zum gesellschaftlichen Umfeld an ihren Standorten benötigen, um Genehmigungen für ihre Tätigkeit zu erhalten. Mit einer beschädigten Reputation ist dies nicht möglich. Weir hat die Möglichkeit, den Wasserverbrauch und insbesondere den Energieverbrauch zu reduzieren, da das Mahlen von Fördergut der energieintensivste Teil der Wertschöpfungskette im Bergbau ist. Es muss jedoch noch eine Win-Win-Situation zwischen Wirtschaftlichkeit und ESG-Kriterien hergestellt werden. Das Management kann jedoch nicht in einem Aspekt erfolgreich sein, wenn es den anderen ausschließt.

Nexgen Energy: Indigene Gruppen in der Nähe der Arrow-Deponie begrüßen das Projekt aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklung, die es mit sich bringen wird. Bislang gibt es keine wirklich entwickelte lokale Wirtschaft. NexGen investiert in Schulen, bietet Frühstück für Kinder an, vergibt Stipendien usw., sieht dies aber zunächst als eine Art „Nothilfe“, die zugrundeliegenden Probleme sollen im Lauf der Entwicklung der Mine angegangen werden. Geplant sind die Ansiedlung von Unternehmen vor Ort und die Schaffung von Arbeitsplätzen in der Mine. 500 der 4.500 Mitarbeiter haben im vergangenen Jahr an einem Schulungsprogramm teilgenommen – in diesem Jahr sollen es 500 weitere sein. Eine der indigenen Nationen geht wegen Verzögerungen bei der Umsetzung des Projektzeitplans gerichtlich gegen die Regulierungsbehörde vor.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global Corporate Sustainable Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800WIYPEVSD685504**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 52,72 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Vermeidung von schlechten ESG-Geschäftspraktiken Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Im Fonds werden keine Hochrisiko-Emittenten gehalten. Daher bestehen alle Emittenten die Prüfung in Bezug auf gute Unternehmensführung.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Performance: Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 10 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vergangenen Berichtszeitraum hielt der Fonds keine Emittenten mit hohem Risiko. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Die untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score wurden ausgeschlossen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?***

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektoraussschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereicherter Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

• PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

• PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORP 5,425 % 15.08.2035	Finanzen	0,66	Vereinigte Staaten von Amerika
REPUBLIC SERVICES INC 4,75 % 15.07.2030	Industriewerte	0,65	Vereinigte Staaten von Amerika
PENSKE TRUCK LEASING/PTL 1,2 % 15.11.2025	Finanzen	0,64	Vereinigte Staaten von Amerika
CHANNEL LINK 2,706 % 30.06.2050	Industriewerte	0,63	Vereinigtes Königreich
BANK OF AMERICA CORP 2,592 % 29.04.2031	Finanzen	0,57	Vereinigte Staaten von Amerika
SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 % 14.07.2026	Grundstoffe	0,54	Brasilien
SOCIETE GENERALE 1,792 % 09.06.2027	Finanzen	0,50	Frankreich
BPCE SA 3,5 % 23.10.2027	Finanzen	0,49	Frankreich
AMERICAN WATER CAPITAL C 2,8 % 01.05.2030	Versorger	0,48	Vereinigte Staaten von Amerika
CROWN CASTLE INC 5 % 11.01.2028	Immobilien-gesellschaften	0,47	Vereinigte Staaten von Amerika
INGERSOLL RAND INC 5,7 % 14.08.2033	Industriewerte	0,47	Vereinigte Staaten von Amerika
TORONTO-DOMINION BANK 5,264 % 11.12.2026	Finanzen	0,46	Kanada
CRH SMW FINANCE DAC 5,2 % 21.05.2029	Grundstoffe	0,45	Vereinigte Staaten von Amerika
NORTHERN STATES PWR-MINN 5,4 % 15.03.2054	Versorger	0,44	Vereinigte Staaten von Amerika
SUZANO AUSTRIA GMBH 6 % 15.01.2029	Grundstoffe	0,44	Brasilien

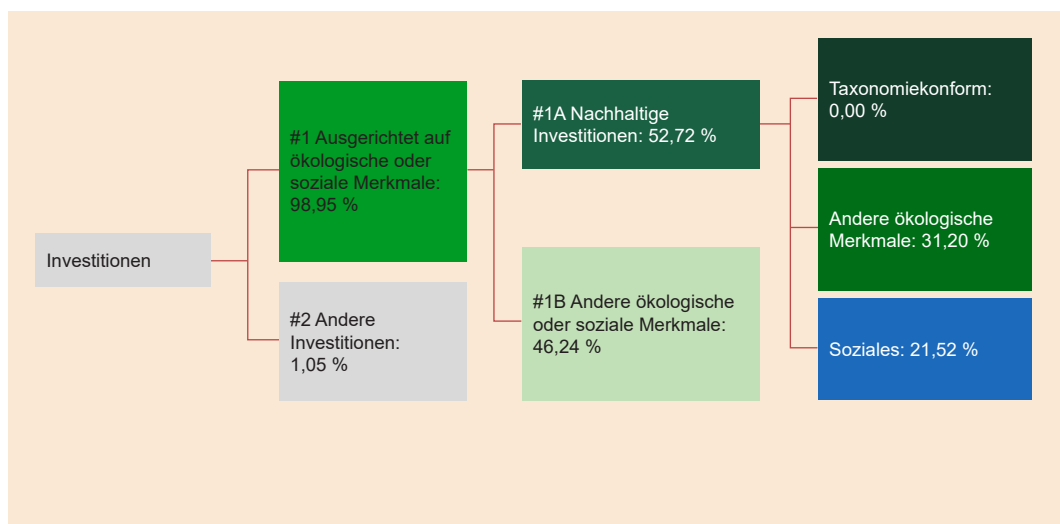


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	98,95 %	97,32 %	98,87 %
Nachhaltige Investition	52,72 %	46,21 %	36,46 %
Andere ökologische Investitionen	31,20 %	27,90 %	16,47 %
Soziales	21,52 %	18,31 %	19,99 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	18,64
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	11,75
Versorger	Versorger	11,46
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,85
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	5,48
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	4,22
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	3,56
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	3,25
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,76
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	2,72
Finanzen	Banken	2,60
Grundstoffe	Grundstoffe	2,21
Kommunikation	Telekommunikation	2,19
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	2,12
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,06
Finanzen	Versicherung	2,01
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,96
Energie	Erneuerbare Energien	1,90
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	1,82
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	1,78
Kommunikation	Medien	1,69
Grundstoffe	Grundstoffe	1,66
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	1,60
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	1,50
Industriewerte	Industrie-Produkte	1,32
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,30
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,27
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	1,26
Versorger	Stromerzeugung	1,08
Finanzen	Lebensversicherungen	1,03
Versorger	Versorger	0,90
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,73
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,73
Regierungen	Staatliche Emittenten	0,70
Industriewerte	Eisenbahn	0,69
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,65

Technologie	Software und Services	0,65
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,64
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,64
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,63
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,60
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,55
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,53
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,53
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,52
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,48
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,48
Finanzen	Fonds und Trusts	0,44
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	0,43
Energie	Pipeline	0,42
Grundstoffe	Container und Verpackung	0,40
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	0,36
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,34
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,34
Energie	Erneuerbare Energien	0,26
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	0,25
Grundstoffe	Chemikalien	0,21
US-Kommunalanleihen	Finanzierung und Entwicklung	0,21
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	0,19
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	0,17
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	0,06
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,05
Energie	Öl und Gas	0,04

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

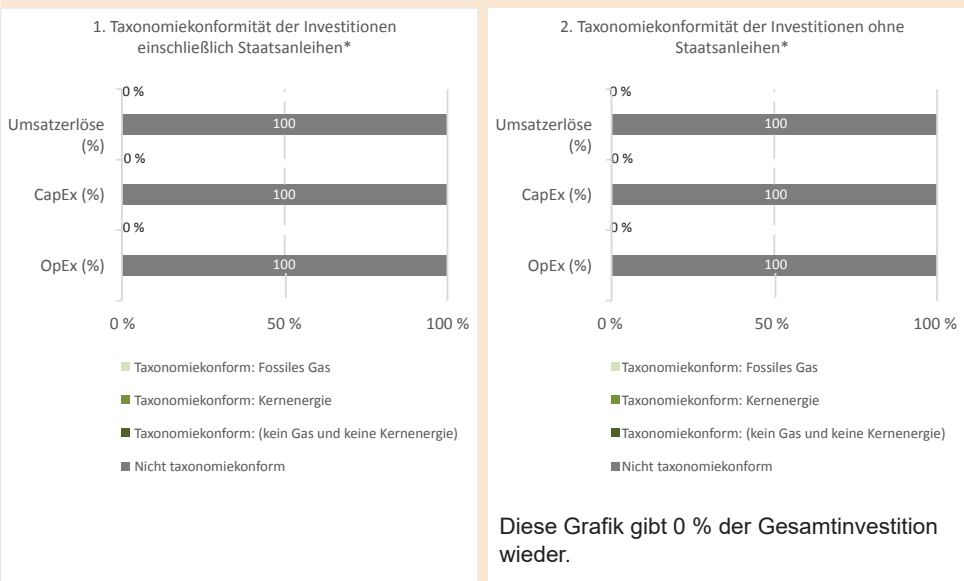
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen,

z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 31,20 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 21,52 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 1,05 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Performance (Unternehmen)
- Vermeidung von schlechten ESG-Praktiken (Unternehmen und staatliche Unternehmen)

• Screening-Kriterien Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel,

Umweltschutz, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Behavior und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte
sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global High Yield Sustainable Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **213800USPMOYN564PL94**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 44,96 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien: Wir wenden ein ESG-Risikorating von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Es werden keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds gehalten. Daher bestehen alle Emittenten die Prüfung in Bezug auf gute Unternehmensführung.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Performance: Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n. z. – 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?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen,

inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
DARLING INGREDIENTS INC 6 % 15.06.2030	Basiskonsumgüter	1,22	Vereinigte Staaten von Amerika
UNIVISION COMMUNICATIONS 8,5 % 31.07.2031	Kommunikation	1,13	Vereinigte Staaten von Amerika
MAGNERA CORP 7,25 % 15.11.2031	Grundstoffe	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika
SOCIETE GENERALE 4,75 %	Finanzen	1,06	Frankreich
MAJORDRIVE HOLDINGS IV L 6,375 % 01.06.2029	Nichtbasiskonsumgüter	1,04	Vereinigte Staaten von Amerika
ORGANON & CO/ORGANON FOR 6,75 % 15.05.2034	Gesundheitswesen	0,97	Vereinigte Staaten von Amerika
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4,75 % 01.02.2032	Kommunikation	0,94	Vereinigte Staaten von Amerika
BANCO DAVIVIENDA SA 6,65 %	Finanzen	0,94	Kolumbien
PINEWOOD FINCO PLC 6 % 27.03.2030	Kommunikation	0,92	Vereinigtes Königreich
ENERSYS 6,625 % 15.01.2032	Energie	0,92	Vereinigte Staaten von Amerika
ADVANCED DRAINAGE SYSTEM 5 % 30.09.2027	Grundstoffe	0,92	Vereinigte Staaten von Amerika
CHART INDUSTRIES INC 7,5 % 01.01.2030	Industriewerte	0,91	Vereinigte Staaten von Amerika
MILLICOM INTL CELLULAR 4,5 % 27.04.2031	Kommunikation	0,89	Kolumbien
ATP TOW / AND TELECOM 4,05 % 27.04.2026	Industriewerte	0,89	Chile
KIER GROUP PLC 9 % 15.02.2029	Industriewerte	0,88	Vereinigtes Königreich

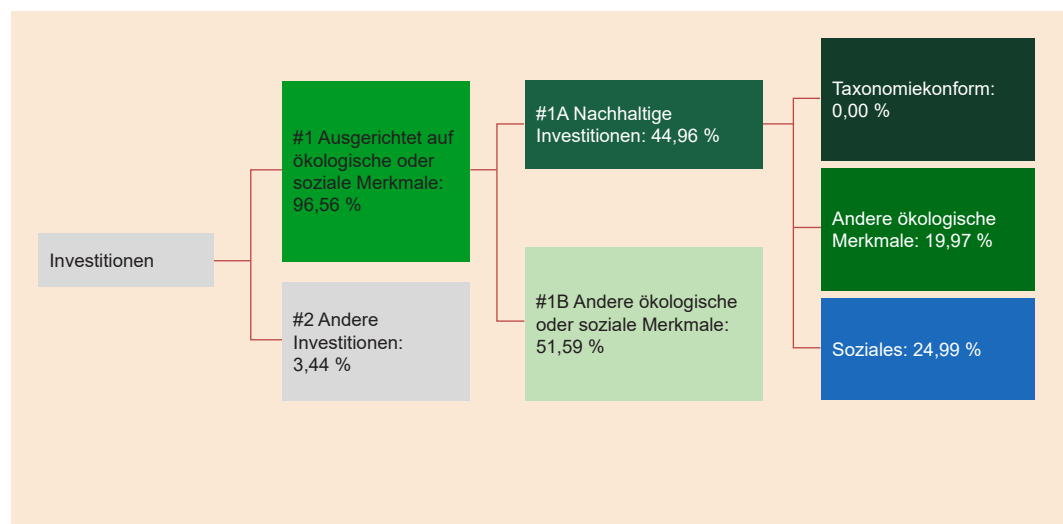


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	96,56 %	94,91 %
Nachhaltige Investition	44,96 %	40,78 %
Andere ökologische Investitionen	19,97 %	17,92 %
Soziales	24,99 %	22,86 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	6,15
Grundstoffe	Grundstoffe	5,40
Kommunikation	Kabel und Satellit	4,83
Kommunikation	Telekommunikation	4,37
Grundstoffe	Container und Verpackung	4,20
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	4,18
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	3,91
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	3,88
Finanzen	Bankwesen	3,84
Kommunikation	Leistungsgebundene Telekommunikationsdienste	3,24
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,18
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,91
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	2,83
Versorger	Versorger	2,61
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,35
Basiskonsumgüter	Supermärkte und Apotheken	2,06
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Unterkunft	1,95
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilteilfertigung	1,94
Finanzen	Banken	1,82
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	1,69
Nichtbasiskonsumgüter	Unterhaltungsressourcen	1,61
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,55
Finanzen	Verbraucherfinanzierung	1,52
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,46
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	1,38
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,37
Basiskonsumgüter	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	1,24
Grundstoffe	Chemikalien	1,23
Technologie	Software und Services	1,20
Grundstoffe	Herstellung von Forst- und Papierprodukten	1,08

Grundstoffe	Metalle und Bergbau	1,06
Nichtbasiskonsumgüter	Herstellung von Freizeitprodukten	1,04
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	1,04
Basiskonsumgüter	Konsumgüter	0,98
Nichtbasiskonsumgüter	Bekleidung und Textilien	0,98
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	0,95
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	0,95
Energie	Erneuerbare Energien	0,92
Versorger	Stromerzeugung	0,92
Industriewerte	Industrie-produkte	0,91
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,80
Grundstoffe	Baustoffherstellung	0,80
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,78
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	0,77
Energie	Pipeline	0,75
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	0,72
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	0,69
Kommunikation	Werbung und Marketing	0,62
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,56
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	0,53
Nichtbasiskonsumgüter	Kaufhäuser	0,51
Nichtbasiskonsumgüter	Heimwerkerbedarf	0,44
Nichtbasiskonsumgüter	Restaurants	0,41
Kommunikation	Medien	0,38
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,22
Technologie	Kommunikationsgeräte	0,14
Industriewerte	Abfallentsorgungs- und Umweltdienstleistungen und zugehörige Ausrüstung	0,13
Nichtbasiskonsumgüter	Bauherren	0,03

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

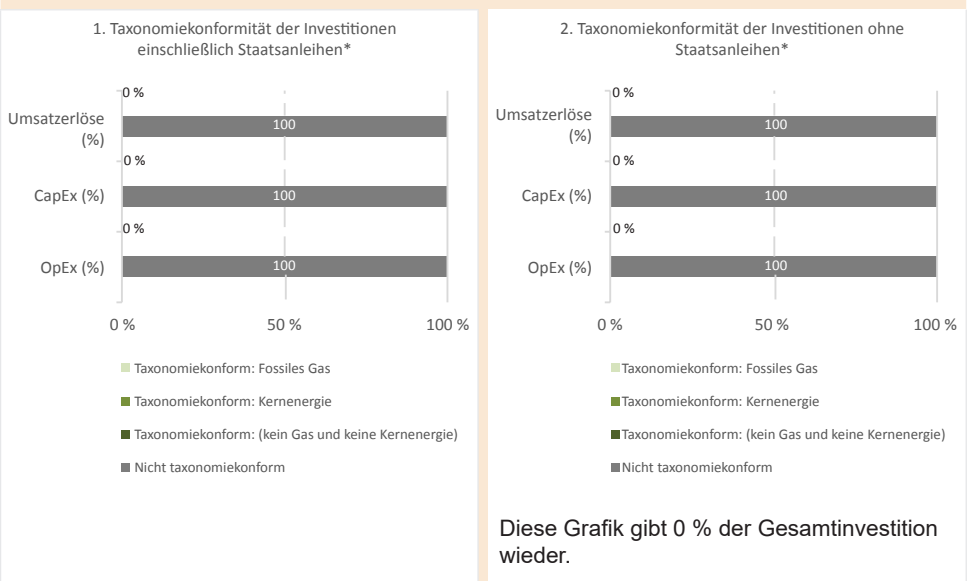
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 19,97 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 24,99 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 3,44 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Performance (Unternehmen)
- Vermeidung von schlechten ESG-Praktiken (Unternehmen und staatliche Unternehmen)
- Screening-Kriterien Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen:

PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmens und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte
sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global Infrastructure Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **21380011DCQP38JX3E26**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 70,60 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 1,11 %, ESG Q2: 40,22 %, ESG Q3: 56,50 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Wir bestätigen, dass mindestens 70 % der Vermögenswerte des Fonds in Unternehmen investiert waren, bei denen mindestens 20 % ihrer Umsätze oder Investitionen mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung verknüpft sind.

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n. z. – 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?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektoraussschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ENBRIDGE INC	Energie	3,31	Kanada
FERROVIAL SE	Industriewerte	3,28	Vereinigte Staaten von Amerika
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industriewerte	3,18	Vereinigte Staaten von Amerika
WILLIAMS COS INC	Energie	3,12	Vereinigte Staaten von Amerika
NEXTERA ENERGY INC	Versorger	3,07	Vereinigte Staaten von Amerika
KINDER MORGAN INC	Energie	2,98	Vereinigte Staaten von Amerika
AENA SME SA	Industriewerte	2,98	Spanien
CHENIERE ENERGY INC	Energie	2,84	Vereinigte Staaten von Amerika
HELIOS TOWERS PLC	Industriewerte	2,67	Tansania, Vereinigte Republik
RWE AG	Versorger	2,63	Deutschland
CENTERPOINT ENERGY INC	Versorger	2,59	Vereinigte Staaten von Amerika
RUMO SA	Industriewerte	2,54	Brasilien
EIFFAGE	Industriewerte	2,52	Frankreich
CELLNEX TELECOM SA	Industriewerte	2,51	Spanien
VINCI SA	Industriewerte	2,47	Frankreich

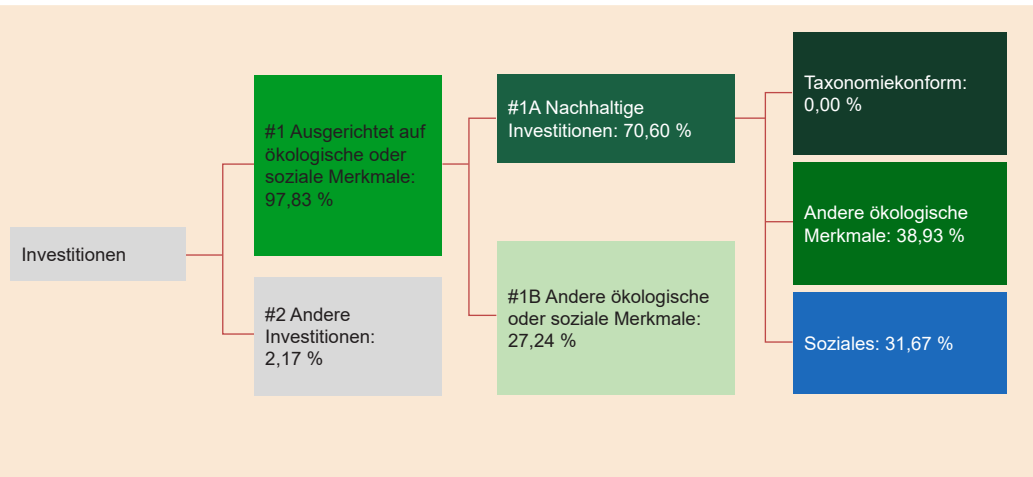


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	44,39
Versorger	Versorger	34,85
Energie	Öl und Gas	12,26
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	4,33
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,18
Grundstoffe	Grundstoffe	1,02
Kommunikation	Telekommunikation	0,96

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

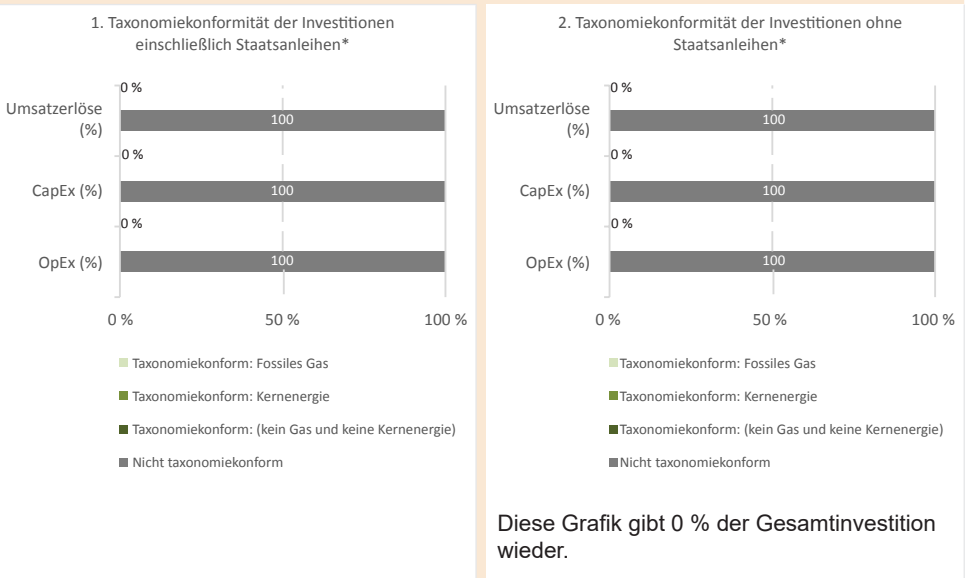
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 38,93 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 31,67 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 2,17 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Arbeit und Klimawandel ausgetauscht:

CMS: Angesichts der Haltung der US-Administration konzentrierten wir uns auf die Themen Diversität, Gleichbehandlung und Inklusion. Die Änderungen, die das Unternehmen vornimmt, erfolgen nicht aufgrund von Änderungen, die im Weißen Haus beschlossen wurden. Wir haben auch das Thema CO2-Emissionen angesprochen, und das Management ist mit dem Grad der Ausrichtung auf die Reduktionsziele zufrieden. Ein Gleichgewicht zwischen zuverlässiger Versorgung und Erschwinglichkeit muss sichergestellt werden, daher achtet das Unternehmen darauf, sich nicht auf zu starke Reduktionen festzulegen. Michigan plant die schrittweise Dekarbonisierung seiner Energieversorgung.

National Grid: Wir diskutierten mögliche Verzögerungen bei Transformationsprojekten aufgrund von Widerstand in der lokalen Zivilgesellschaft – National Grid hat seine Zeitpläne bereits mit mehr Spielraum ausgestattet und hofft, dass die Labour-Regierung solche Projekte unterstützen wird, insbesondere wenn die geplante Infrastructure Bill im Rahmen des Berufungsverfahrens geändert wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Referenzwerte

sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global Innovation Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300GBR2SRIZLXY34**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 58,17 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden; und
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir jedoch darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben. Allerdings wurden möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/ Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 14,75 %, ESG Q2: 58,01 %, ESG Q3: 23,72 %.

ESG-Screening-Kriterien

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 50,44 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum dasselbe ESG-Rating nach MSCI-Daten wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: AA
- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 6 %, ESG Q2: 64 %, ESG Q3: 28 %, ESG Q4: 3 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 84,72 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (AA) wie die Benchmark (A) erzielt hat.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	Kommunikation	3,99	China
MASTERCARD INC – A	Finanzen	3,32	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM INC	Nichtbasiskonsumgüter	3,19	Vereinigte Staaten von Amerika
AXON ENTERPRISE INC	Industriewerte	3,10	Vereinigte Staaten von Amerika
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologie	2,99	Vereinigte Staaten von Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie	2,90	Taiwan, Republik China
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	2,83	Frankreich
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Nichtbasiskonsumgüter	2,83	China
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Technologie	2,60	Israel
WISE PLC – A	Finanzen	2,57	Vereinigtes Königreich
AUTODESK INC	Technologie	2,52	Vereinigte Staaten von Amerika
KEYENCE CORP	Industriewerte	2,51	Japan
MERCADOLIBRE INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,49	Brasilien
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,47	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	2,41	Vereinigte Staaten von Amerika

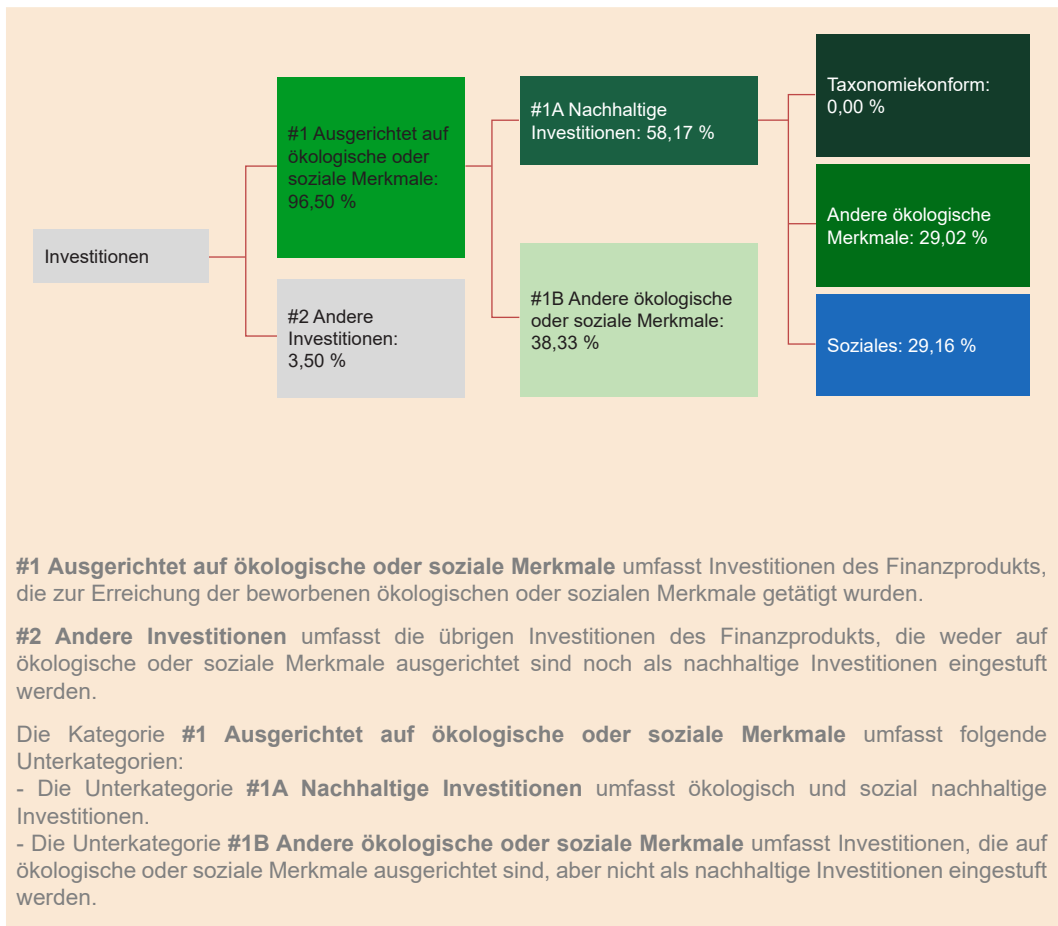


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	96,50 %	98,82 %	98,07 %
Nachhaltige Investition	58,17 %	55,81 %	48,94 %
Andere ökologische Investitionen	29,02 %	23,92 %	14,73 %
Soziales	29,16 %	31,89 %	34,21 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	17,98
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	17,55
Kommunikation	Medien	13,90
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	10,92
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,28
Industriewerte	Industrieprodukte	8,06
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	5,68
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	3,79
Grundstoffe	Grundstoffe	3,33
Energie	Öl und Gas	2,83
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,23
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	1,71
Finanzen	Bankwesen	1,62
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	0,11

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

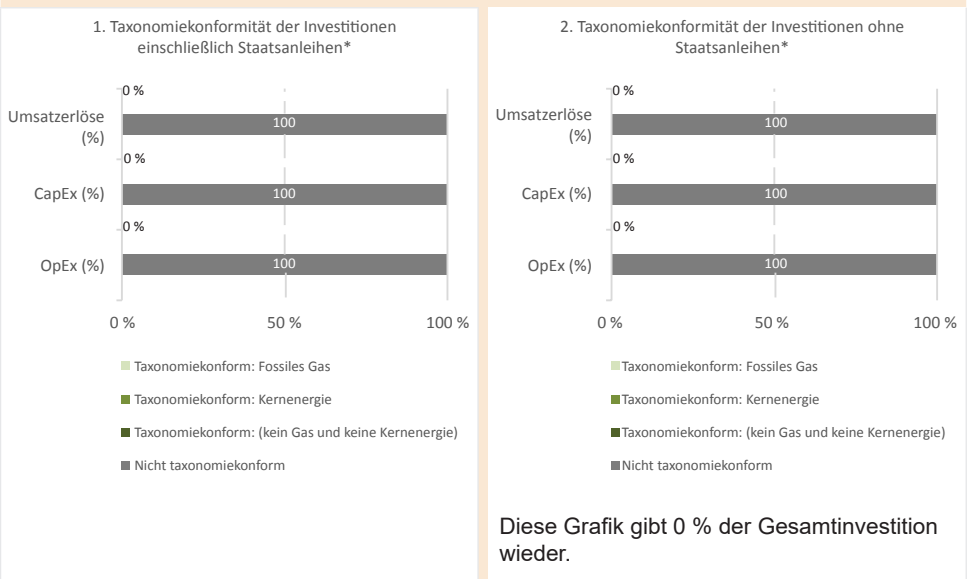
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 29,02 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 29,16 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 3,50 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf ESG-Scores, ESG-Screening und Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Corporate Governance, Menschenrechte und Klimawandel ausgetauscht.

Beispiele: Mindray: Im Rahmen einer Mitwirkungsaktivität bei Mindray informierten wir uns über die Anstrengungen des Unternehmens bei ESG-Praktiken und Offenlegungen. Mindray will seine Offenlegungspraxis in den Bereichen Kohlenstoffemissionen (Prozess für Scope 3 ist in Entwicklung), Produktsicherheit (neu gestalteter Produktsicherheitsprozess) und Talentmanagement (weltweites Angebot von Schulungen und Arbeitgeberleistungen) verbessern. Gleichzeitig engagiert sich das Unternehmen stark bei der Ausweitung seiner Präsenz in kleineren Krankenhäusern (95 % Abdeckung bei ländlichen/kommunalen Einrichtungen) und allgemein in Schwellenländern. Obwohl das Unternehmen bereits ein gutes MSIC ESG-Rating von AA erreicht hat, sehen wir Potenzial für weitere Entwicklung in Richtung Spitzenwerte bei ESG-Management und Offenlegungen.

Makalot: Wir lobten das Unternehmen für seine verbesserte Offenlegungspraxis, die zu einem MSCI-Rating von BBB geführt hat. Für Makalot ist ESG ein entscheidender Faktor, um das Geschäft mit seinen Kunden aufrechtzuerhalten und auszubauen. Kinderarbeit, Sicherheitsstandards und Menschenrechte sind nicht verhandelbare Aspekte, bei denen die notwendigen Schritte umgesetzt werden müssen, z. B. mit einer Null-Toleranz-Politik. Beim Umweltschutz finden kontinuierliche Verbesserungen statt, die Makalot aus der Perspektive seiner Kunden, die starke ESG-Verbesserungen erreicht haben, vom Wettbewerb abheben, z. B. CO2-Reduktionsziele für alle einzelnen Marken usw. Makalot arbeitet daran, transparente und exakte Daten in Echtzeit bereitzustellen, um sein Profil und seine Wertigkeit weiter zu verbessern. Bei der Governance bestehen aufgrund der langen Geschäftsbeziehungen und des dadurch entstanden Vertrauens geringere Risiken für Kunden. Für Anleger – Ratingagenturen nehmen viele verschiedene Aspekte in den Blick, und für Makalot geht es darum, Lücken zu schließen und Offenlegungen zu verbessern, auch bei Dingen, die sie nicht tun. So verwenden sie beispielsweise kein Tierfell und mussten noch nie offenlegen, was sie nicht tun. Für Ratingagenturen sind jedoch genaue Angaben erforderlich. Das Unternehmen ist daher zuversichtlich, seinen Status bei Ratingagenturen weiter verbessern können.

Autodesk: Wir konzentrierten uns auf die wirkungsorientierte Offenlegung und darauf, wie Autodesk die Berichterstattung über die positiven Auswirkungen seiner Produkte im Gebäude- und Bausektor plant. Das Unternehmen arbeitet bei der Koordinierung von Best Practices mit Branchenverbänden zusammen und ermittelt anhand von Kennzahlen, wie Autodesk Kunden dabei hilft, Emissionen, Materialverbrauch, Abfall usw. zu reduzieren. Außerdem ging es bei einem längeren Teil der Gespräche darum, Informationen über den Restrukturierungsplan und die Veränderungen im Management zu bekommen. ADK hatte zuvor seine CFO abberufen und ihr innerhalb des Unternehmens eine neue Aufgabe zugewiesen. Am Markt herrschte Unklarheit über die Gründe dafür. Es stellte sich aber heraus, dass sie in den vergangenen 12 Monaten in führender Rolle den aktuellen Restrukturierungsplan und Maßnahmen für mehr Effizienz bei Markteinführungen initiiert hatte. In ihrer neuen Rolle als Chief Strategy bleibt sie involviert und kann sicherstellen, dass die Umsetzung der geplanten Schritte wie vorgesehen erfolgt. Das Unternehmen ist sich im Klaren, dass dies besser hätte kommuniziert werden können, und vor diesem Hintergrund erklären sich zum Teil die Probleme des letzten Sommers. Autodesk arbeitet weiterhin an der Reduzierung der Salesforce-Mitarbeiterzahl, indem es eine Geolokalisierungsstrategie implementiert, das Exposure in China reduziert und Mitarbeiter in Bereiche mit höherer Priorität verlagert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global Mid-Cap Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **2138003METNPGPTOXG39**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 43,34 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 8,48 %, ESG Q2: 61,57 %, ESG Q3: 25,78 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 81,09 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: AA
- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: Q1 6 %, Q2 69 %, Q3 25 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 83,84 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein ESG-Rating von AA erhielt, während die Benchmark mit A bewertet wurde.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

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.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereicherterem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	4,58	Frankreich
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Nichtbasiskonsumgüter	4,09	Deutschland
ROLLINS INC	Industriewerte	3,69	Vereinigte Staaten von Amerika
WSP GLOBAL INC	Industriewerte	3,33	Kanada
DIPLOMA PLC	Industriewerte	3,11	Vereinigtes Königreich
AXON ENTERPRISE INC	Industriewerte	2,94	Vereinigte Staaten von Amerika
INSULET CORP	Gesundheitswesen	2,87	Vereinigte Staaten von Amerika
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	Industriewerte	2,80	Japan
BROWN & BROWN INC	Finanzen	2,52	Vereinigte Staaten von Amerika
CASEY'S GENERAL STORES INC	Basiskonsumgüter	2,47	Vereinigte Staaten von Amerika
SHARKNINJA INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,45	Vereinigte Staaten von Amerika
NEMETSCHKE SE	Technologie	2,39	Deutschland
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	Finanzen	2,34	Vereinigte Staaten von Amerika
RATIONAL AG	Industriewerte	2,33	Deutschland
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	Gesundheitswesen	2,31	Italien

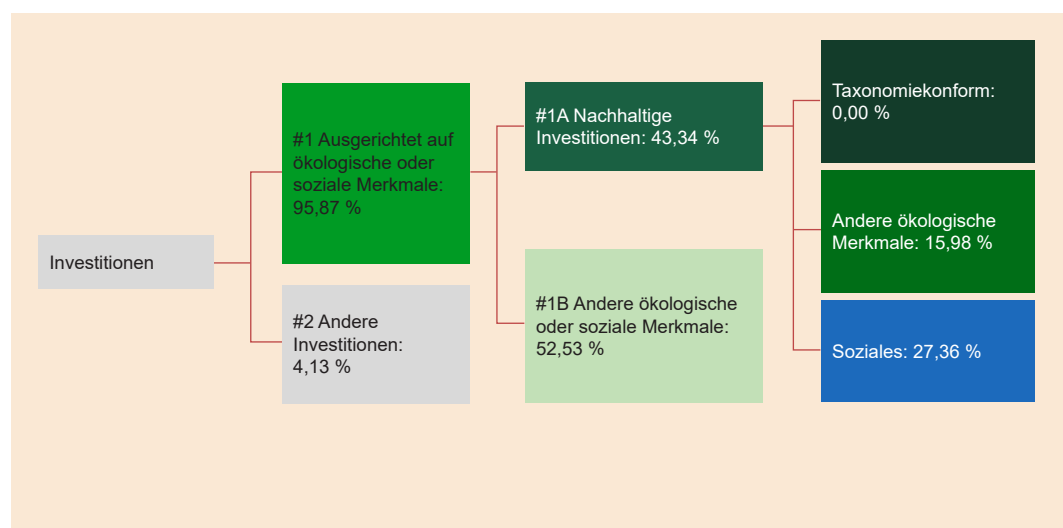


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	95,87 %	97,53 %	94,15 %
Nachhaltige Investition	43,34 %	48,90 %	40,21 %
Andere ökologische Investitionen	15,98 %	20,89 %	15,97 %
Soziales	27,36 %	28,01 %	24,24 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrieprodukte	14,39
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	14,22
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	9,29
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	9,21
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	9,09
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,75
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	5,86
Grundstoffe	Grundstoffe	4,62
Energie	Öl und Gas	4,58
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	4,17
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	4,09
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	4,08
Finanzen	Versicherung	2,52
Kommunikation	Medien	2,25
Finanzen	Bankwesen	1,92
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	1,21
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	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?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

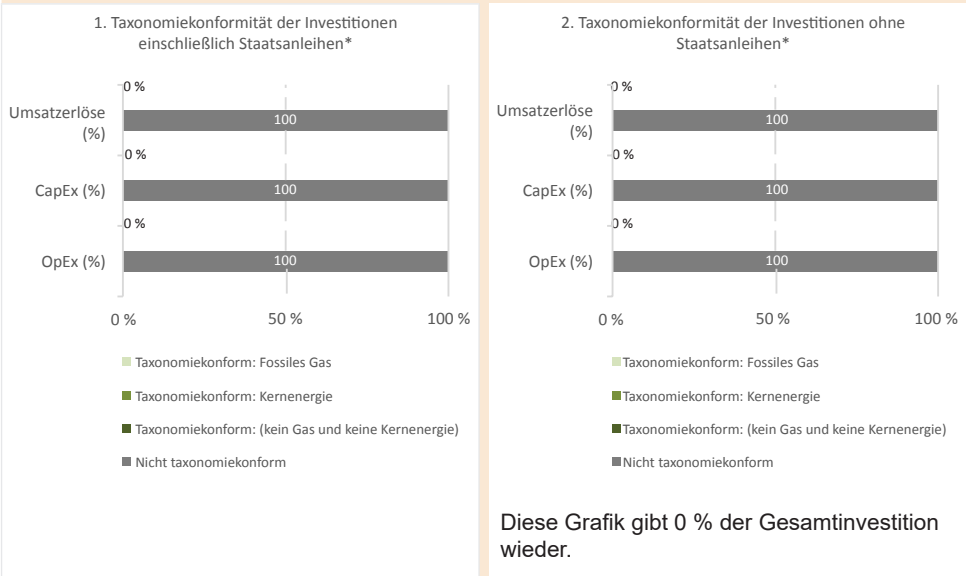
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 15,98 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 27,36 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 4,13 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300OBY6VYWLR7R110**

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: 50,82 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 42,73 %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds investierte in Unternehmen, deren Umsatz, Gewinne, Kapital oder Betriebskosten oder Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten zu mindestens 20 % mit den SDG der Vereinten Nationen verbunden sind. Für Unternehmen, die in der Benchmark als „Finanzunternehmen“ eingestuft sind, wurden alternative Maßstäbe für die Wesentlichkeit auf der Grundlage von Krediten und Kundenstamm verwendet. Einzelheiten hierzu finden Sie im Anlageansatz des Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity von abrdn. Durch Investitionen im Rahmen von SDG Horizons strebte der Fonds nach Möglichkeiten in Unternehmen, die über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg zu den SDG beitragen. Dieser Ansatz wird auch weiterhin verfolgt. Während des Berichtszeitraums erfüllten alle Beteiligungen des Fonds diese Kriterien, wobei gleichzeitig der Grundsatz „Do no Significant harm“ gemäß dem Aberdeen-Prozess eingehalten wurde. Die Verknüpfungen zu den SDG-Säulen sind unten aufgeführt: Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur 21,05 %, Kreislaufwirtschaft 13,15 %, Wasser und Sanitäreinrichtungen 9,67 %, Gesundheit und Sozialfürsorge 10,96 %, Bildung und Beschäftigung 10,46 %, Nachhaltige Energie 17,62 %, SDG-Enabler 10,22 %, finanzielle Inklusion 3,41 %

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds investierte in Unternehmen, deren Umsatz, Gewinne, Kapital oder Betriebskosten oder Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten zu mindestens 20 % mit den SDG der Vereinten Nationen verbunden sind. Für Unternehmen, die in der Benchmark als „Finanzunternehmen“ eingestuft sind, werden alternative Maßstäbe für die Wesentlichkeit auf der Grundlage von Krediten und Kundenstamm verwendet. Die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG ausgerichtet sind, ist nachstehend aufgeführt: SDG01 – Keine Armut 0,27 %, SDG02 – Kein Hunger 1,46 %, SDG03 – Gesundheit und Wohlergehen 16,67 %, SDG06 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen 10,77 %, SDG07 – Bezahlbare und saubere Energie 7,67 %, SDG08 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum 9,55 %, SDG09 – Industrie, Innovation, Infrastruktur 14,02 %, SDG11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden 13,48 %, SDG12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion 16,88 %, SDG13 – Maßnahmen zum Klimaschutz 1,42 % und SDG16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen 0,27 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 76,04 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Die Anwendung des Anlageansatzes des Fonds ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025. Wir bestätigen auch, dass während des Berichtszeitraums Unternehmensausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen im Zusammenhang mit dem Global Compact der Vereinten Nationen, der ILO und der OECD, Norges Bank Investment Management (NBIM), staatseigenen Unternehmen (SOE), Waffen, Tabak, Glücksspiel, Alkohol, Thermalkohle, Öl und Gas sowie Stromerzeugung auszuschließen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Berichtszeitraum sah die Aufschlüsselung der Positionen, die auf die SDG-Säulen und die SDG-Enabler ausgerichtet waren, wie folgt aus: Finanzielle Inklusion 1 %, Nachhaltige Immobilien und Infrastruktur 26 %, Wasser und Sanitäreinrichtungen 7 %, Nachhaltige Energie 21 %, Bildung und Beschäftigung 10 %, Kreislaufwirtschaft 16 %, Gesundheit und Sozialfürsorge 5 %, SDG-Enabler 14 %. Der Fonds hatte zum 30. September 2024 eine um 71,83 % niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark (auf WACI-Basis).

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

– *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
VOLUTION GROUP PLC	Industriewerte	4,64	Vereinigtes Königreich
NEMETSCHKE SE	Technologie	4,02	Deutschland
Cairn Homes PLC	Nichtbasiskonsumgüter	3,84	Irland
INSULET CORP	Gesundheitswesen	3,81	Vereinigte Staaten von Amerika
TETRA TECH INC	Industriewerte	3,77	Vereinigte Staaten von Amerika
BORREGAARD ASA	Grundstoffe	3,61	Norwegen
DINO POLSKA SA	Basiskonsumgüter	3,49	Polen
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Nichtbasiskonsumgüter	3,38	Italien
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologie	3,31	Vereinigte Staaten von Amerika
MSA SAFETY INC	Industriewerte	3,26	Vereinigte Staaten von Amerika
CHROMA ATE INC	Industriewerte	3,15	Taiwan, Republik China
WSP GLOBAL INC	Industriewerte	3,11	Kanada
HILL & SMITH PLC	Industriewerte	2,78	Vereinigtes Königreich
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	Grundstoffe	2,64	Vereinigte Staaten von Amerika
SANWA HOLDINGS CORP	Nichtbasiskonsumgüter	2,53	Japan

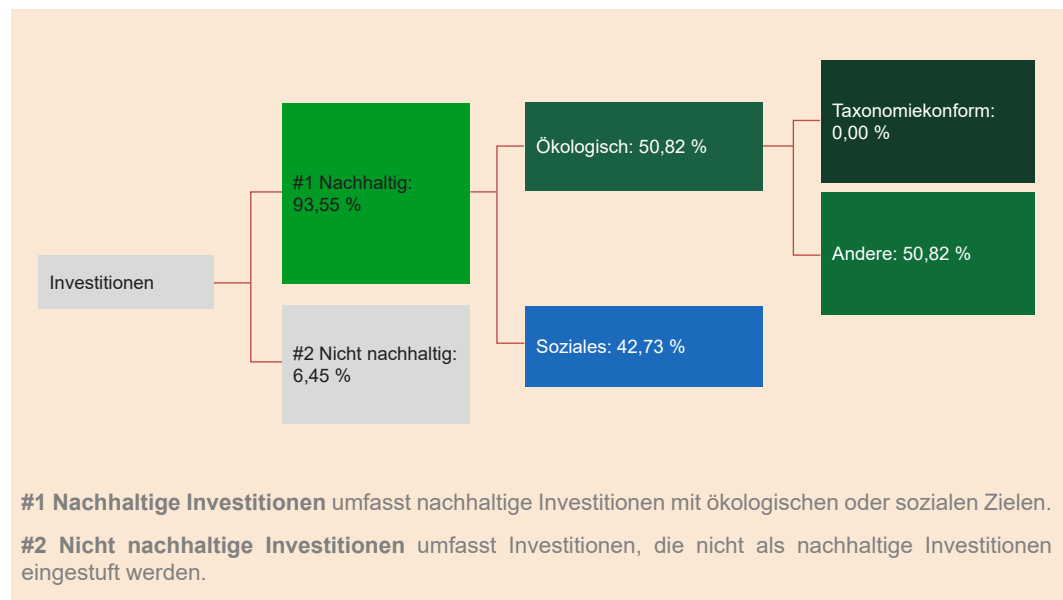


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds verpflichtete sich, mindestens 80 % in nachhaltigen Investitionen zu halten, einschließlich einer Mindestverpflichtung von 15 % in Vermögenswerten mit einem Umweltziel und 15 % mit einem sozialen Ziel. Der Fonds investiert maximal 20 % des Vermögens in die Kategorie „Investitionen“, die vornehmlich Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die nachfolgende Grafik zeigt die nachhaltigen Investitionen ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



Berichtszeitraum	2025	2024
Nachhaltige Investition	93,55 %	94,65 %
Andere ökologische Investitionen	50,82 %	58,88 %
Soziales	42,73 %	35,77 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrieprodukte	26,29
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	14,70
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	12,30
Grundstoffe	Grundstoffe	12,13
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	9,05
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	7,33
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	5,40
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	4,71
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	3,16
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,31
Finanzen	Bankwesen	1,40
ENERGIE	Erneuerbare Energien	0,80
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,42

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

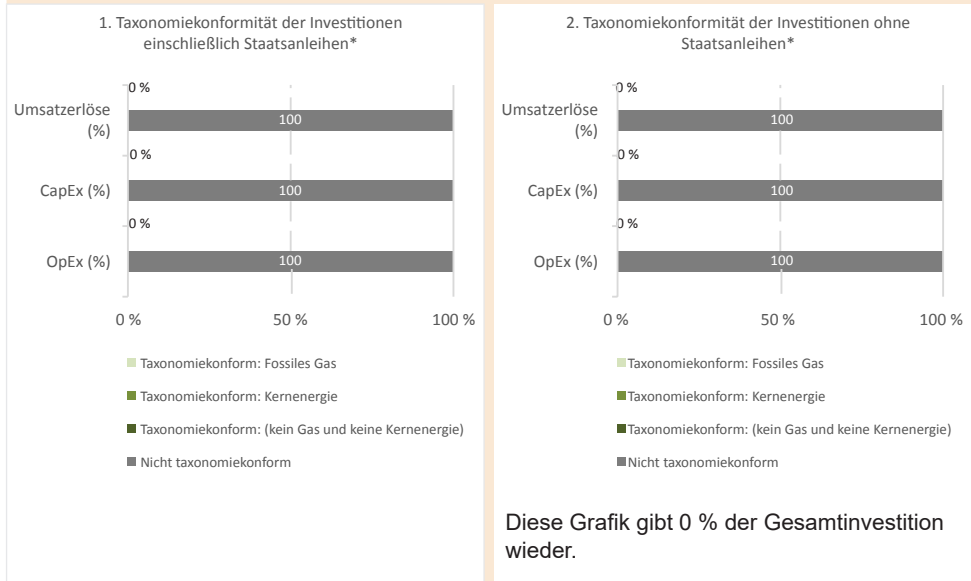
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 50,82 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitsshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 42,73 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 6,45 % der Vermögenswerte in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Zu den Anlagen in dieser Kategorie gehören Barmittel, Geldmarktinstrumente und auch Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Breit gefächertes SDG-Engagement:

Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, deren Produkte und Dienstleistungen einem unserer acht Impact-Bereiche entsprechen, und zu messen, wie die Unternehmen den Ländern helfen, die Agenda der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Während des Berichtszeitraums hatten wir Positionen in Bezug auf alle acht unserer Impact-Bereiche und erfüllten damit unser Ziel, einen breiten Zugang zu den SDG zu bieten.

Überwachung der kontinuierlichen Ausrichtung der Unternehmen auf die SDG:

Wir beabsichtigen, die Unternehmen im investierbaren Universum mindestens einmal jährlich zu überprüfen. Unternehmen werden aus dem investierbaren Universum entfernt, wenn:

- Das Unternehmen geht zu einer Strategie über, die nicht mit einem unserer Impact-Bereiche im Einklang steht.
- 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 SDG-Management-Gruppe von abrdn prüft als Leitungsgremium neue Investitionsmöglichkeiten. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für den Impact Fund und sein investierbares Universum. Die Gruppe trifft sich wöchentlich und schließt die Portfoliomanager der Fonds für nachhaltige Entwicklung, Analysten aus unseren globalen und regionalen Aktienteams sowie leitende Mitglieder der Investment-Sustainability-Gruppe ein. Damit ein Unternehmen in das investierbare Universum aufgenommen werden kann, muss die Gruppe einen Konsens erzielen.

Die Selbstauskunft der Unternehmen ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Ansatzes für Impact Investing. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Problem entwickeln möchte, über seine Umweltwirkung Bericht erstatten muss. Daher setzen wir in hohem Maße auf die Zusammenarbeit mit Unternehmen und unsere Gespräche mit Aufsichtsräten, Geschäftsleitungen und Abteilungsleitern.

Beispiele für unser Engagement im vergangenen Jahr umfassen:

Coats: Das Unternehmen ist führend im Bereich Nachhaltigkeit mit einem Recycling-Anteil von 46 % der verkauften Garne. Obwohl Mitbewerber aufholen, hat Coats eine weltweite Alleinstellung durch sein komplettes Sortiment an recycelten Garnen, wovon große Akteure profitieren und Marktanteile von kleineren Wettbewerbern gewinnen können. Das Unternehmen liegt auch im Bereich der digitalen Erfassung und Nachverfolgung von CO₂-Fußabdrücken vorn, was die Konsolidierung auf größere Akteure vorantreiben könnte. Darüber hinaus entwickelt Coats über sein Innovationszentrum innovative Methoden zum Recycling von Textilien und fokussiert sich auf Tests, wie die recycelten Fasern in den Produktionsprozessen genutzt werden können. Dazu gehört auch der Übergang von PET-Produkten zum vollständigen Recycling, was einen bedeutenden Schritt in Richtung Nachhaltigkeit darstellt. Nachhaltigkeit ist integraler Bestandteil der Strategie von Coats und beeinflusst divisionsübergreifend die Themen Produktinnovation, Wiederverwertbarkeit und Wasserverbrauch. Marktführerschaft bei nachhaltigen Produkten. Die führende Produktlinie Ecoverde ist ein Wachstumstreiber, allerdings bestehen aufgrund der

höheren Kosten Bedenken zur Nachfrage bei preisbewussten Kunden. Im Jahresbericht wurden operative Integration und neue ehrgeizige Ziele bekannt gegeben. Nachhaltigkeit hat in den Einrichtungen von Coats hohe Priorität, mit messbaren Fortschritten in den Bereichen Umweltschutz, Arbeitssicherheit und Mitarbeiterengagement. ESG-Risiken und -Herausforderungen. Während frühe Nachhaltigkeitsinitiativen schnelle Erfolge erzielten, werden zukünftige Verbesserungen nur noch schrittweise erfolgen. Die Kosten von Ressourcen und recycelten Materialien werden weiterhin aktiv gemanagt.

Me Group International: Governance bleibt das Hauptthema, da es sich um ein familiengeführtes Unternehmen handelt. Das heutige Treffen verdeutlichte die positiven Aspekte der Führung durch eine Familie. Man konzentriert sich stark auf den Gewinn und ist zufrieden damit, den Sainsbury-Vertrag hinter sich gelassen zu haben, da seine Bedingungen unvorteilhaft waren. Bei manchen Familienunternehmen stellt sich mit der Zeit Selbstzufriedenheit ein, aber das ist bei ME sicher nicht der Fall. Hier hat man eindeutig den Ehrgeiz, Verbesserungen entschlossen voranzutreiben. Außerdem liegt der Schwerpunkt eher auf der Gewinnerzielung als auf der Kostenseite. Es gibt keine glamourösen Einrichtungen oder üppigen Mitarbeiterangebote im Unternehmen. Der Bereich der Unternehmensführung, der Aufmerksamkeit erfordert, ist die Zusammensetzung des Verwaltungsrats. Er umfasst mehrere nicht unabhängige Mitglieder mit bereits sehr langer Amtszeit. Darüber hinaus gehört der CFO nicht dem Verwaltungsrat an. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen sich mit dieser Frage befassen wird. Es könnte dadurch erheblichen potenziellen Shareholder Value generieren, da ein Grund wegfällt, nicht in das Unternehmen zu investieren.

Merit Medical: Nachfolgeplanung Wir erhielten über die herausgegebene Pressemitteilung hinaus keine weiteren Informationen zum Ausscheiden von Joe Wright (ehemaliger Präsident und wahrscheinlicher Nachfolger von Fred Lampropoulos). Es wurde jedoch bestätigt, dass es sich um eine Entscheidung des Verwaltungsrats handelte. Der Vertrag mit Fred Lampropoulos (Chairman und CEO) läuft Ende 2025 aus, er wird aber voraussichtlich für 2 Jahre dem Verwaltungsrat angehören. Der Verwaltungsrat „wird alles Notwendige tun“, d. h. Lampropoulos behält seinen Posten bei Bedarf länger, da das Unternehmen eine solide Nachfolgeplanung realisieren möchte, statt ihn einfach nur zu verabschieden. Der Verwaltungsrat wird die Suche nach seinem Nachfolger in die Hand nehmen und interne und externe Bewerber in Augenschein nehmen, es wurden jedoch keine Informationen darüber bereitgestellt, nach welchem Qualifikations- und Erfahrungsprofil man genau sucht.



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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Global Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300JBCUEJEB0RMF41**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 66,18 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 18,37 %, ESG Q2: 63,59 %, ESG Q3: 17,10 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 40,71 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: AA

- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 19 %, ESG Q2: 67 %, ESG Q3: 14 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 47,17 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (AA) wie die Benchmark (A) erzielt hat.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Technologie	7,03	Vereinigte Staaten von Amerika
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologie	4,37	Taiwan, Republik China
NVIDIA CORP	Technologie	4,03	Vereinigte Staaten von Amerika
MASTERCARD INC – A	Finanzen	3,85	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	3,63	Vereinigte Staaten von Amerika
ELI LILLY & CO	Gesundheitswesen	3,42	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML HOLDING NV	Technologie	3,18	Niederlande
L'OREAL	Basiskonsumgüter	2,94	Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,90	Vereinigte Staaten von Amerika
TJX COMPANIES INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,89	Vereinigte Staaten von Amerika
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologie	2,75	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN EXPRESS CO	Finanzen	2,65	Vereinigte Staaten von Amerika
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	2,64	Indien
PROCTER & GAMBLE CO/ THE	Basiskonsumgüter	2,51	Vereinigte Staaten von Amerika
HERMES INTERNATIONAL	Nichtbasiskonsumgüter	2,37	Frankreich

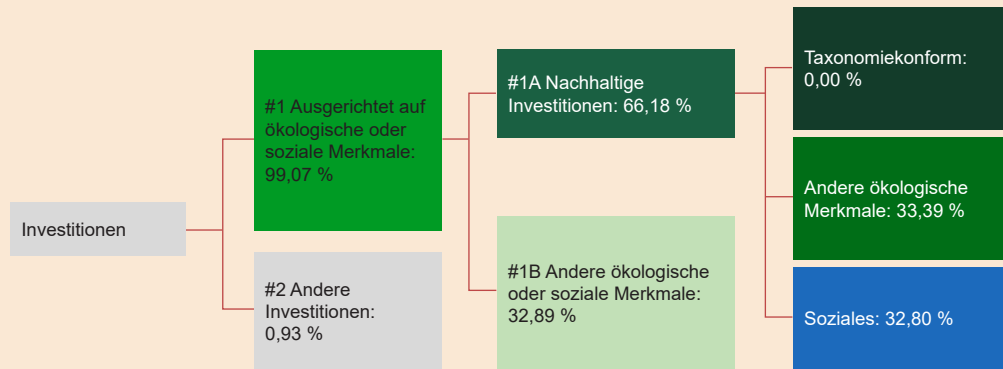


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,07 %	97,11 %	99,40 %
Nachhaltige Investition	66,18 %	72,81 %	69,44 %
Andere ökologische Investitionen	33,39 %	30,79 %	27,69 %
Soziales	32,80 %	42,02 %	41,75 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	15,89
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	14,82
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	13,11
Finanzen	Finanzdienstleistungen	12,28
Industriewerte	Industrieprodukte	8,62
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	5,84
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	5,45
Grundstoffe	Grundstoffe	5,09
Kommunikation	Medien	4,86
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	3,67
Finanzen	Bankwesen	2,64
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	2,37
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,97
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,70
Finanzen	Versicherung	1,68

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

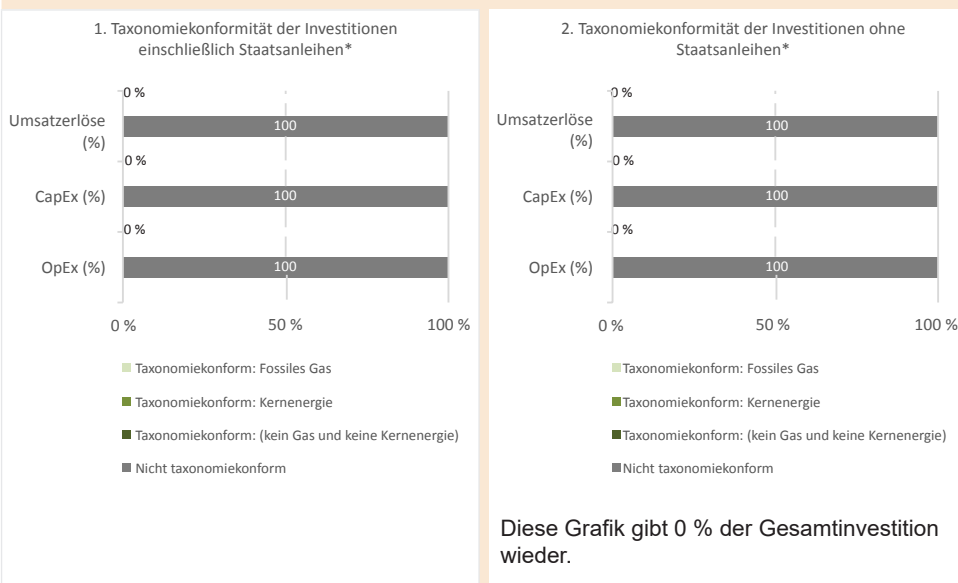
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 33,39 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 32,80 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 0,93 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds hat seine Kriterien in Bezug auf ESG-Scores, ESG-Screening und Kohlenstoffintensität angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Corporate Governance, Menschenrechte und Klimawandel ausgetauscht. Beispiele:

L'Oreal: Wir haben uns mit L'Oreal zu einigen wichtigen ESG-Themen wie Klimawandel, Entwaldung, Menschenrechte, Kunststoffe und Verpackungen sowie Tierschutz ausgetauscht. Insgesamt ist L'Oreal branchenführend bei seinem ESG-Management und seinem Ansatz zum Schutz der Menschenrechte. Das Unternehmen arbeitet daran, bis Ende 2025 die europäischen Richtlinien zur Entwaldung einzuhalten und gute Rückverfolgbarkeit bis hin zum Erzeugerbetrieb zu bieten. In bestimmten Bereichen wie etwa Verpackung sind die ambitionierten Ziele von L'Oreal jedoch schwer zu erreichen, denn dazu müsste die gesamte Recycling-Infrastruktur des Unternehmens entsprechend leistungsfähig sein. Insgesamt bestätigt das Meeting unsere aktuelle Einschätzung von L'Oreal als führendem Unternehmen in Bezug auf ESG.

HDFC Bank: In unseren Gesprächen mit der HDFC Bank ging es um bessere Offenlegungen zum Risiko der Entwaldung im Zusammenhang mit landwirtschaftlichen Krediten. Wir diskutierten die Einschätzungen der wahrgenommenen Umweltauswirkungen durch Forest500 und MSCI. Wir forderten eine formale Richtlinie gegen Entwaldung mit Einbeziehung der relevanten Soft Commodities und eine Eskalationsrichtlinie, die greift, wenn Kreditnehmer die erforderlichen Kriterien nicht erfüllen. Zur Unterstützung von Folgeschritten haben wir darüber hinaus Beispiele für Best Practices bei Schwellenländerbanken vorgestellt.

Mindray: Im Rahmen einer Mitwirkungsaktivität bei Mindray informierten wir uns über die Anstrengungen des Unternehmens bei ESG-Praktiken und Offenlegungen. Mindray will seine Offenlegungspraxis in den Bereichen Kohlenstoffemissionen (Prozess für Scope 3 ist in Entwicklung), Produktsicherheit (neu gestalteter Produktsicherheitsprozess) und Talentmanagement (weltweites Angebot von Schulungen und Arbeitgeberleistungen) verbessern. Gleichzeitig engagiert sich das Unternehmen stark bei der Ausweitung seiner Präsenz in kleineren Krankenhäusern (95 % Abdeckung bei ländlichen/kommunalen Einrichtungen) und allgemein in Schwellenländern. Obwohl das Unternehmen bereits ein gutes MSIC ESG-Rating von AA erreicht hat, sehen wir Potenzial für weitere Entwicklung in Richtung Spitzenwerte bei ESG-Management und Offenlegungen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdrn SICAV I – Indian Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **22210055PGXH7RMYCU68**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 28,06 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche und der Rechtsordnung sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements und der verstärkten Nutzung von erneuerbaren Energien, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Effektive Bekämpfung von Korruption und Ungleichheit, Förderung guter Arbeitsbedingungen und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Förderung der Vielfalt in der Belegschaft, Förderung gesunder Beziehungen zu Gemeinden, Förderung des sozialen Zusammenhalts und der Integration und Förderung von Investitionen in Humankapital.

Referenzwert

Der Fonds nutzte keine Benchmark als Bezugspunkt für die Portfoliokonstruktion oder zur Erzielung von ESG-Merkmalen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Bewertungskriterien (private und staatseigene Unternehmen): Zur Vermeidung von Investitionen in Unternehmen mit schlechten ESG-Geschäftspraktiken wenden wir auf jeden Emittenten ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch mit Niedrig als bester Bewertung an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften.

Es werden keine Emittenten mit hohem Risiko im Fonds gehalten.

ESGP-Performance (staatliche Emittenten): Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums alle Staatsschuldenpositionen anhand des unternehmenseigenen ESGP-Rahmenwerks bewertet hat.

ESG-Leistung (private und staatseigene Unternehmen): Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG-Ratings von MSCI identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-Ratings von MSCI ausgeschlossen.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n. z. – 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?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?***

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
INDIEN STAATSANLEIHE 7,4 % 19.09.2062	Regierungen	9,33	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 7,36 % 12.09.2052	Regierungen	9,30	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 7,18 % 24.07.2037	Regierungen	7,73	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 6,99 % 15.12.2051	Regierungen	7,40	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 7,54 % 23.05.2036	Regierungen	5,78	Indien
ASIAN INFRASTRUCTURE INV 6,65 % 30.06.2033	Regierungen	5,19	Supranationale Papiere
NATL HIGHWAYS AUTH OF IN 7,7 % 13.09.2029	Regierungen	4,48	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 6,67 % 17.12.2050	Regierungen	3,76	Indien
CORP ANDINA DE FOMENTO 7,65 % 05.03.2031	Regierungen	3,61	Supranationale Papiere
EUROPEAN INVESTMENT BANK 6,95 % 01.03.2029	Regierungen	2,81	Supranationale Papiere
INTER-AMERICAN DEVEL BK 7 % 17.04.2033	Regierungen	2,74	Supranationale Papiere
INDIEN STAATSANLEIHE 7,1 % 18.04.2029	Regierungen	2,64	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 7,1 % 27.01.2028	Regierungen	2,63	Indien
INDIAN RAILWAY FINANCE 8,45 % 04.12.2028	Industriewerte	2,55	Indien
INDIEN STAATSANLEIHE 6,67 % 15.12.2035	Regierungen	2,40	Indien

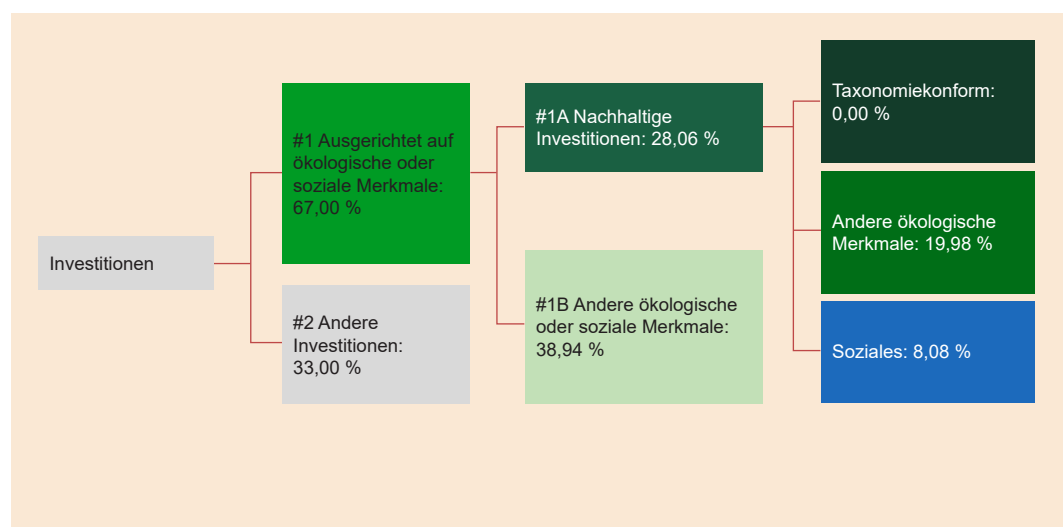


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 67 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 33 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierungen	Staatliche Emittenten	58,99
Regierungen	Supranationale Papiere	27,54
Regierungen	Regierungsbehörden	4,48
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,55
Finanzen	Bankwesen	2,52
Versorger	Versorger	1,87
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,63
Finanzen	Finanzdienstleistungen	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?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

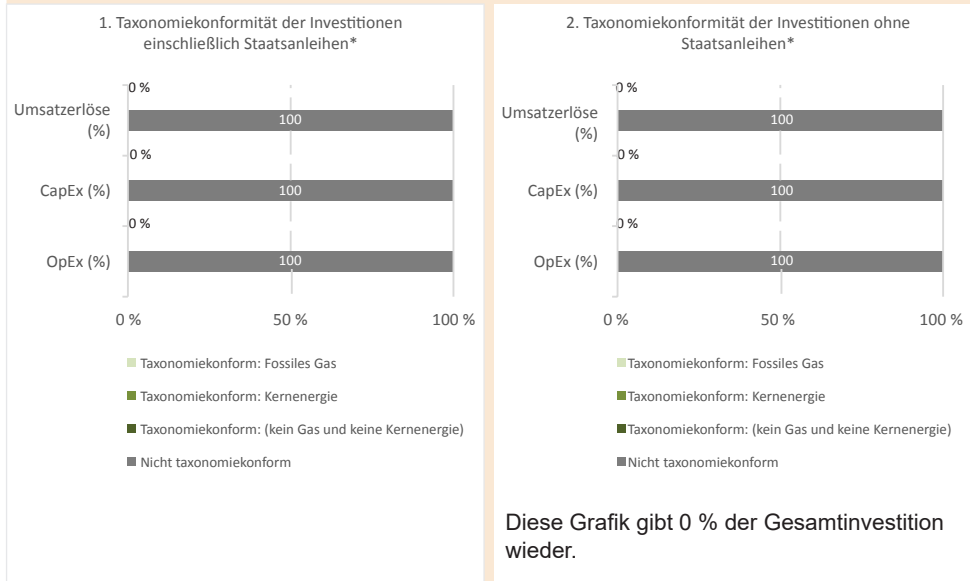
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (Capex), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 19,98 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 8,08 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 33 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Beurteilungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Screening-Kriterien
- ESG-Beurteilungskriterien
- Bewerbung einer guten Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Indian Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **5493007UVTAIT743FV49**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 64,98 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 0 %, ESG Q2: 57,47 %, ESG Q3: 41,46 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 43,49 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten folgendes ESG-Rating im Vergleich zur Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: BBB

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 0,0 %, ESG Q2: 59,2 %, ESG Q3: 37,3 %, ESG Q4: 0,0 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 58,65 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (BBB) wie die Benchmark (BBB) erzielt hat.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ABERDEEN GBL INDIAN EQTY LTD	Nicht klassifiziert	29,79	Indien
HDFC BANK LIMITED	Finanzen	4,17	Indien
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Nichtbasiskonsumgüter	3,78	Indien
INDIAN HOTELS CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,91	Indien
ICICI BANK LTD	Finanzen	2,72	Indien
AEGIS LOGISTICS LTD	Energie	2,61	Indien
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	Gesundheitswesen	2,59	Indien
KFIN TECHNOLOGIES LTD	Finanzen	2,54	Indien
KEI INDUSTRIES LTD	Industriewerte	2,10	Indien
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologie	1,99	Indien
PIDILITE INDUSTRIES LTD	Grundstoffe	1,92	Indien
PHOENIX MILLS LTD	Immobilien-gesellschaften	1,82	Indien
BHARTI AIRTEL LTD	Kommunikation	1,81	Indien
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Basiskonsumgüter	1,77	Indien
UNO MINDA LTD	Nichtbasiskonsumgüter	1,77	Indien

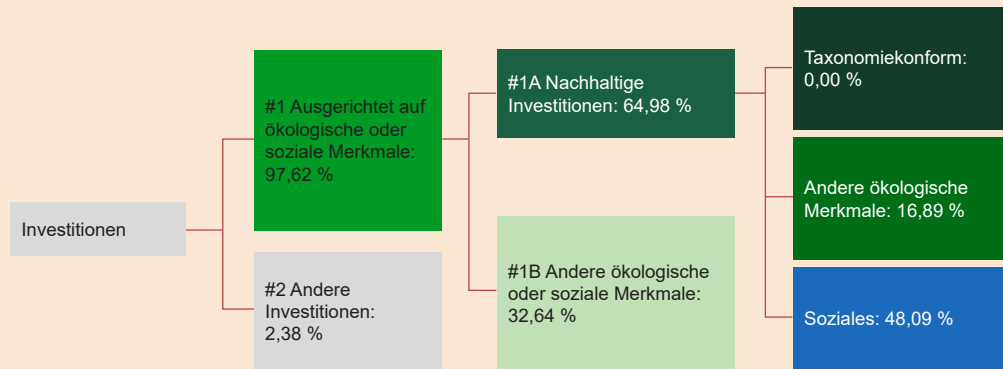


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	97,62 %	97,72 %	98,34 %
Nachhaltige Investition	64,98 %	71,64 %	62,14 %
Andere ökologische Investitionen	16,89 %	25,81 %	15,88 %
Soziales	48,09 %	45,83 %	46,27 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	31,17
Finanzen	Bankwesen	8,69
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	7,25
Grundstoffe	Grundstoffe	6,96
Industriewerte	Industrieprodukte	6,69
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	6,50
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,96
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	5,00
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	3,43
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	3,33
Kommunikation	Telekommunikation	3,24
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	2,91
Energie	Öl und Gas	2,61
Versorger	Versorger	2,45
Finanzen	Versicherung	1,39
Kommunikation	Medien	1,24
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	0,65
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	0,53

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

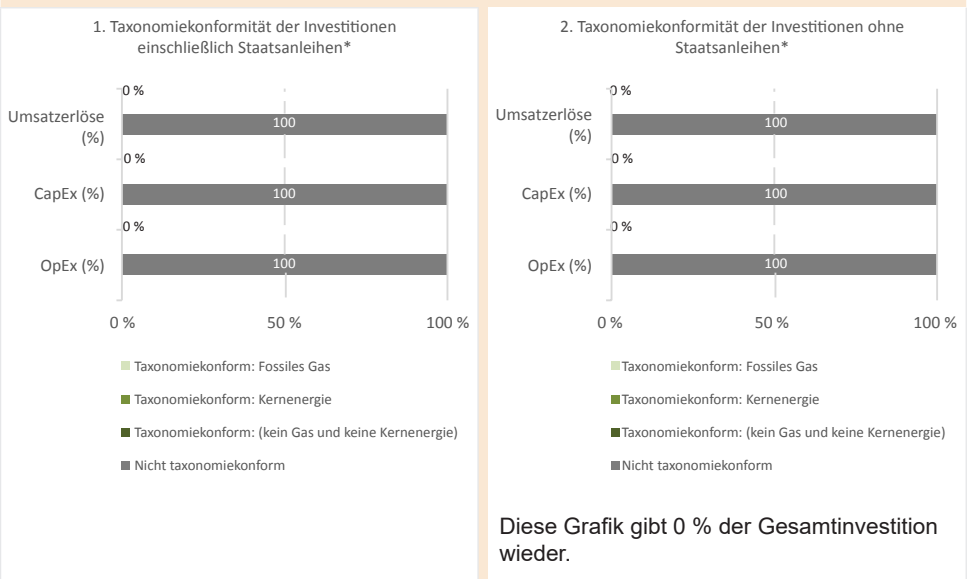
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 16,89 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 48,09 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 2,38 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Umweltschutz und Corporate Governance ausgetauscht:

HDFC Bank: In unseren Gesprächen mit der HDFC Bank ging es um bessere Offenlegungen zum Risiko der Entwaldung im Zusammenhang mit landwirtschaftlichen Krediten. Wir diskutierten die Einschätzungen der wahrgenommenen Umweltauswirkungen durch Forest500 und MSCI. Wir forderten eine formale Richtlinie gegen Entwaldung mit Einbeziehung der relevanten Soft Commodities und eine Eskalationsrichtlinie, die greift, wenn Kreditnehmer die erforderlichen Kriterien nicht erfüllen. Zur Unterstützung von Folgeschritten haben wir darüber hinaus Beispiele für Best Practices bei Schwellenländerbanken vorgestellt.

Aptus: Das Management erklärte, dass die Mitarbeitergewinnung als solche unproblematisch ist, viele Mitarbeiter aber zwischen Unternehmen in der Branche wechseln. Wir haben Verkaufs-KPIs diskutiert, die für die Fähigkeit des Unternehmens, Talente zu binden, eine wesentliche Rolle spielen. In der Vergangenheit gehörte es zur Kultur, dass alle Mitarbeiter an ihr Limit gehen und ein Wachstum von zum Beispiel 20 % pro Quartal erzielen mussten. Niederlassungs- und Cluster-Manager üben übermäßigen Druck auf neue Mitarbeiter aus. Dies führte zu hoher Fluktuation. Die Geschäftsleitung erklärte, dass Niederlassungsleiter nun Soft Skills erwerben, um neue Mitarbeiter effektiver zu unterstützen und anzuleiten, und dass dabei ein gewisses Maß an Geduld verlangt wird. Für die Ausbildung/Schulung in den ersten 2 Monaten sind entsprechende Systeme vorhanden. Darüber hinaus wurden Boni für neue Mitarbeiter eingeführt, die mindestens 6 Monate lang im Unternehmen bleiben und dabei gute Leistungen im Monatsvergleich zeigen. Die Abgangsrate liegt bei etwa 20 bis 30 %, was eine Verbesserung darstellt. Für das Risikoprüfungsteam ergaben sich keine Änderungen bei KPIs. Für das Kreditteam sind Informationen über Cashflows und eventuellen Handlungsbedarf in diesem Bereich entscheidend. Es berichtet nicht an den Filialleiter, sondern an einen anderen Head of Credit, und seine Anreize sind nicht mit Ausschüttungen und Volumina verknüpft. Derzeit finden beim Kreditteam technologische Upgrades statt. Zunächst muss sich der für die Kreditvergabe an die Filiale Verantwortliche mit dem Kreditnehmer treffen. Er informiert sich über dessen Cashflows und Geschäftsmodell, wertet über den Account Aggregator Kontoauszüge usw. aus und gibt alle diese Informationen manuell in ein Formular ein. Das Vertriebsteam hat jedoch mittlerweile die Möglichkeit von Videoaufzeichnungen der Gespräche. Die Zentrale kann diese nutzen und selbst Auszahlungen vornehmen, ohne dass der Kreditverantwortliche mehrmals den Kreditnehmer an dessen Standort aufsuchen muss, um Fakten zu erfassen. Dies spart Kosten und sorgt für mehr Effizienz. Wir haben auch Management-KPIs angesprochen, die aus vorherigen Angaben stammen und auf das Geschäftsmodell ausgerichtet sind, d. h. Ziele bei AUM und Auszahlungssteigerungen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300S5VXYQ7WSGV137**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 44,34 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel für 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel 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"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgehen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 10,07 %, ESG Q2: 42,67 %, ESG Q3: 45,55 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 20,57 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A

- Rating der Benchmark: A

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: : ESG Q1: 7,5 %, ESG Q2: 46,6 %, ESG Q3: 42,7 %, ESG Q4: 0,0 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 15,83 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein ESG-Rating von A erhielt, während die Benchmark mit BBB bewertet wurde.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten negativen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen **Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.10.2024 –
30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	Industriewerte	4,84	Japan
KANDENKO CO LTD	Industriewerte	4,64	Japan
LIFE CORP	Basiskonsumgüter	3,51	Japan
JSB CO LTD	Immobilien-gesellschaften	3,44	Japan
HACHIJUNI BANK LTD/THE	Finanzen	3,29	Japan
NIFCO INC	Nichtbasiskonsumgüter	3,22	Japan
DAISEKI CO LTD	Industriewerte	3,01	Japan
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	Immobilien-gesellschaften	2,95	Japan
DEXERIALS CORP	Industriewerte	2,89	Japan
TOKYO CENTURY CORP	Finanzen	2,84	Japan
KAKAKU.COM INC	Kommunikation	2,64	Japan
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	Finanzen	2,27	Japan
MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	Grundstoffe	2,14	Japan
ORGANO CORP	Industriewerte	2,11	Japan
SHINNIHONSEIYAKU CO LTD	Gesundheitswesen	1,97	Japan

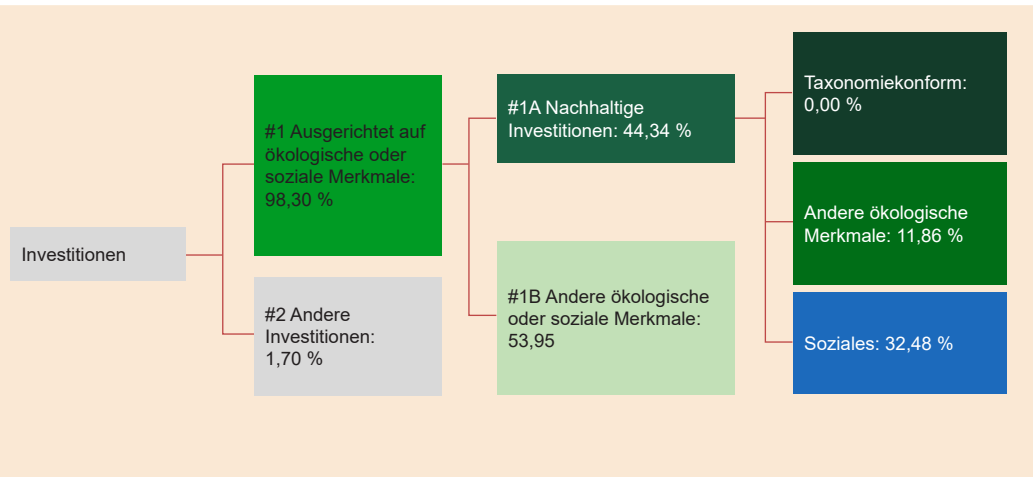


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	98,30 %	99,01 %	97,36 %
Nachhaltige Investition	44,34 %	44,88 %	38,93 %
Andere ökologische Investitionen	11,86 %	14,64 %	12,62 %
Soziales	32,48 %	30,24 %	26,31 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	21,51
Industriewerte	Industrieprodukte	14,19
Grundstoffe	Grundstoffe	8,83
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	6,99
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	6,98
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	5,68
Finanzen	Bankwesen	5,56
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	4,91
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	4,78
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	3,97
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,65
Kommunikation	Medien	2,77
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	2,67
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	2,15
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,77
Kommunikation	Telekommunikation	1,31
Versorger	Versorger	1,26
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	1,01
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,12

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

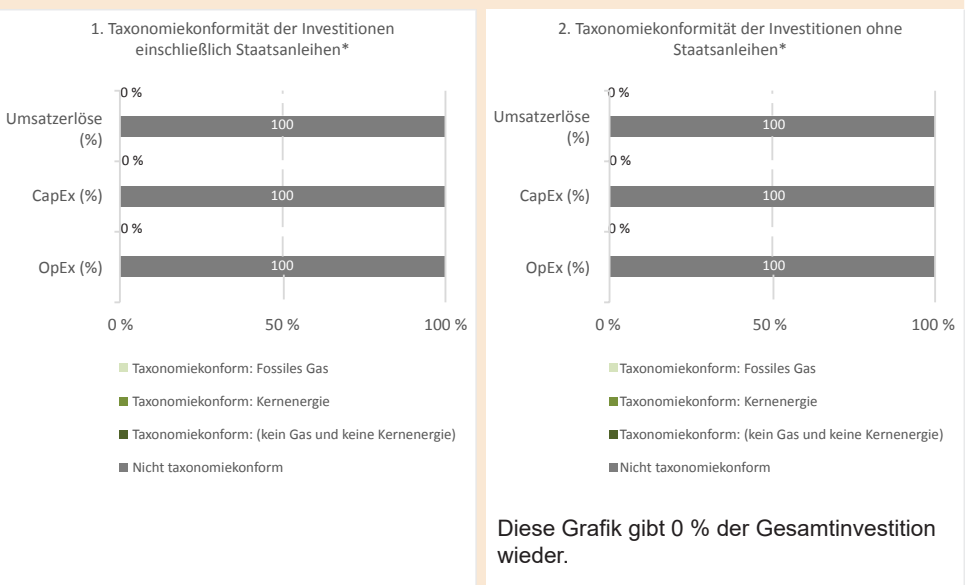
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 11,86 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 32,48 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 1,70 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Corporate Governance und Arbeitsbedingungen ausgetauscht:

Kandenko: Bei den Offenlegungen besteht Verbesserungspotenzial, wobei dieses Thema aber bisher nicht im Fokus steht. Wir versuchen, diesbezügliche Verbesserungen zu fördern, wodurch auf einfache Weise eine verbesserte Bewertung des Unternehmens erreicht werden könnte, und werden beim Management weiter darauf hinwirken. Auf der anderen Seite erfüllt Kandenko die Mindeststandards für Gesundheit und Sicherheit, Produktqualität und Supply-Chain-Management. Insbesondere im Supply-Chain-Management könnte das Unternehmen im Rahmen der ihm zur Verfügung stehenden Ressourcen seine Kontrollkapazitäten verbessern, indem es seine Lieferanten und Partner durch Audit-Teams prüfen lässt. Darüber hinaus sollten mehr Anstrengungen zum Ausgleich von Rohstoffengpässen/Preisschwankungen unternommen werden.

Benext-Yumeshin Group: Es fanden unkomplizierte Gespräche mit dem Unternehmen statt, das viel Aufmerksamkeit auf die Mitarbeitermotivation und die Gewinnung und Bindung von Talenten richtet, da dies die wichtigste Grundlage für seinen Erfolg ist. Die Fluktuationsquote konnte von früher 30 % auf derzeit rund 20 % gesenkt werden, was einen großen Erfolg bedeutet. Dies wurde durch eine vollständige Transformation des Mitarbeitermanagements erreicht, durch die unter anderem mehr Kontaktpunkte mit den Mitarbeitern bei besonders relevanten Themen bestehen. Darüber hinaus unterstützt das Unternehmen seine Mitarbeiter besser, die sich früher bei Treffen mit Kunden oft allein gelassen fühlten. Wir haben uns darüber hinaus mit dem Thema Nachfolgeplanung befasst. Daio Sato wurde vom heute 92 Jahre alten Gründer in das Unternehmen geholt. Sato ist 68 Jahre alt und hat derzeit nicht vor, in den Ruhestand zu gehen. President, CEO und CFO treffen sich wöchentlich und Sato wurde gebeten, so lange wie möglich im Unternehmen zu bleiben.

Kakaku.com: Im April letzten Jahres wurde bei Kakaku.com ein neuer CEO ernannt. Zuvor war er Leiter von Tabelog, das unter seiner Führung erheblich gewachsen war. Der neue CEO hat seit seinem Amtsantritt das Unternehmen neu auf das Erreichen von DD-Umsätzen und operativem Wachstum ausgerichtet. Folglich tritt Kakaku in eine neue Wachstumsphase ein. Das Unternehmen hat einen soliden Risikomanagementansatz, insbesondere bei zwei der wichtigsten Risiken, nämlich der Entwicklung des Humankapitals und der Cybersicherheit. Es gibt ein klares Konzept zum Gewinnen und Halten von Talenten, und Kakaku hat große Anstrengungen unternommen, um sicherzustellen, dass die Mitarbeiter nicht nur gut bezahlt werden, sondern auch Möglichkeiten für berufliche Weiterentwicklung erhalten. Das Unternehmen geht davon aus, dass es noch höhere Bewertungen von externen Ratinganbietern erzielen kann, und wird dies anstreben, wenn und insoweit die erforderlichen Prozesse für das ESG-Management zur Verfügung stehen. Der entscheidende Punkt ist die Offenlegungspraxis, und das Unternehmen wird verstärkte Anstrengungen in diesem Bereich unternommen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – Japanese Sustainable Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **5493007G0SOE2SJAK375**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 43,25 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 15,73 %, ESG Q2: 35,55 %, ESG Q3: 47,51 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt. Die Anwendung der binären Ausschlüsse und der Ausschlüsse auf Basis des ESG House Score ergab einen Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums des Fonds zum 30. September 2025.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 22,95 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum dasselbe ESG-Rating nach MSCI-Daten wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: AA
- Rating der Benchmark: AA

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: ESG Q1: 15,4 %, ESG Q2: 48,4 %, ESG Q3: 35,6 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 30,69 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating (AA) wie die Benchmark (AA) erzielt hat.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanzen	7,13	Japan
SONY GROUP CORP	Technologie	5,46	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Finanzen	5,11	Japan
HITACHI LTD	Industriewerte	4,19	Japan
NEC CORP	Technologie	3,85	Japan
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	Basiskonsumgüter	3,35	Japan
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Nichtbasiskonsumgüter	3,01	Japan
NINTENDO CO LTD	Technologie	2,75	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriewerte	2,64	Japan
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	Nichtbasiskonsumgüter	2,63	Japan
ADVANTEST CORP	Technologie	2,57	Japan
FUJI ELECTRIC CO LTD	Industriewerte	2,32	Japan
TOYOTA MOTOR CORP	Nichtbasiskonsumgüter	2,24	Japan
ITOCHU CORP	Basiskonsumgüter	2,21	Japan
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Gesundheitswesen	2,18	Japan

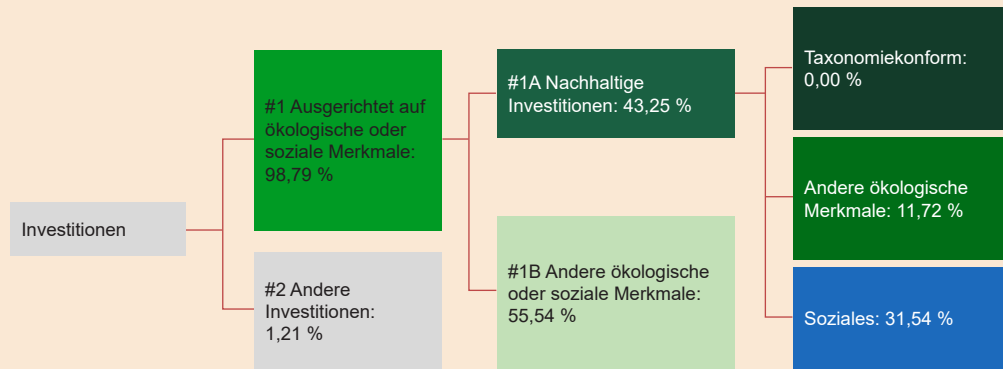


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	98,79 %	99,34 %	96,26 %
Nachhaltige Investition	43,25 %	43,56 %	32,97 %
Andere ökologische Investitionen	11,72 %	11,83 %	13,43 %
Soziales	31,54 %	31,74 %	19,55 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	16,51
Industriewerte	Industrieprodukte	14,96
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	10,74
Finanzen	Bankwesen	8,02
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	6,71
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	5,96
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	5,64
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	5,56
Finanzen	Versicherung	5,16
Grundstoffe	Grundstoffe	4,72
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	4,15
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	3,29
Immobilienesellschaften	Immobilienesellschaften	2,63
Kommunikation	Telekommunikation	1,86
Kommunikation	Medien	1,53
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,51
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,87
Versorger	Versorger	0,18

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

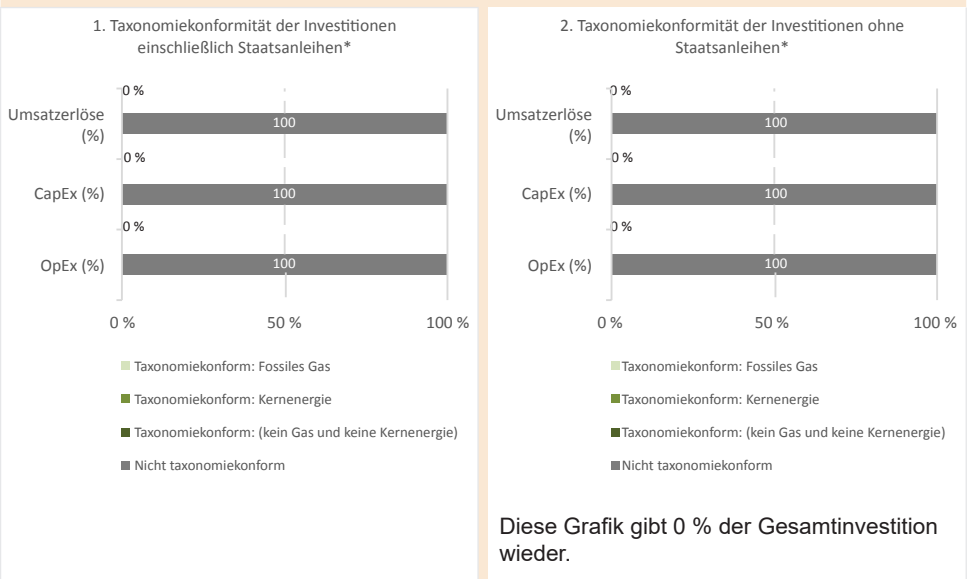
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 11,72 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 31,54 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 1,21 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Menschenrechte und Corporate Governance ausgetauscht:

NH Foods LTD: Sehr beeindruckendes Meeting. Bei diesem Unternehmen besteht Upgrade-Potenzial, da es nach wie vor seine kurzfristigen ESG-Ziele erreicht. Wir haben zahlreiche wichtige Fragen diskutiert, z. B. Kohlenstoffemissionsmanagement, Lieferkettenmanagement sowie Verpackung und Lebenszyklus von Produkten. Das Unternehmen verfügt über eine systematische Vorgehensweise, die weitere Verbesserungen ermöglicht. Wir regten Verbesserungen im Bereich Offenlegungen an, was vom Unternehmen angenommen wurde.

Kakaku.com INC: Im April letzten Jahres wurde bei Kakaku.com ein neuer CEO ernannt. Zuvor war er Leiter von Tabelog, das unter seiner Führung erheblich gewachsen war. Der neue CEO hat seit seinem Amtsantritt das Unternehmen neu auf das Erreichen von DD-Umsätzen und operativem Wachstum ausgerichtet. Folglich tritt Kakaku in eine neue Wachstumsphase ein. Uns hat der solide Risikomanagementansatz überzeugt, insbesondere bei zwei der wichtigsten Risiken, nämlich der Entwicklung des Humankapitals und der Cybersicherheit. Es gibt ein klares Konzept zum Gewinnen und Halten von Talenten, und Kakaku hat große Anstrengungen unternommen, um sicherzustellen, dass die Mitarbeiter nicht nur gut bezahlt werden, sondern auch Möglichkeiten für berufliche Weiterentwicklung erhalten. Das Unternehmen geht davon aus, dass es noch höhere Bewertungen von externen Ratinganbietern erzielen kann, und wird dies anstreben, wenn und insoweit die erforderlichen Prozesse für das ESG-Management zur Verfügung stehen. Der entscheidende Punkt ist die Offenlegungspraxis, und das Unternehmen wird verstärkte Anstrengungen in diesem Bereich unternehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – North American Smaller Companies Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300ZTQFMLH5BQO667**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 38,70 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

Umwelt: Verringerung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen, verstärkte Nutzung/Erzeugung erneuerbarer Energien, Minderung der Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.

Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Verbesserung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung der Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Beurteilungskriterien

Unsere Aktienanalysten vergeben einen proprietären Score (1 bis 5), der angibt, wie gut ein Unternehmen wesentliche ESG-Faktoren steuert und welche Auswirkungen auf die Performance zu erwarten sind. Dieser Score fasst die Erkenntnisse über drei Schlüsselbereiche zusammen:

- 1.) Unsere Einschätzung der Qualität der Corporate Governance und der Aufsicht über das Geschäft und das Management
- 2.) Identifizierung der wichtigsten Umwelt-, Sozial- und operativen Governance-Probleme, die das Unternehmen bewältigen muss
- 3.) Eine Beurteilung der Steuerung der wichtigsten ESG-Risiken und -Gelegenheiten und deren Auswirkungen auf die operative Performance und Bewertung des Unternehmens

1 zeigt die beste Performance seiner Klasse mit ausgezeichneter Unternehmensführung, starker operativer ESG-Integration und Maximierung von Ertragschancen in Verbindung mit Nachhaltigkeitsthemen. Insgesamt bedeutet ein ESG Q1, dass ESG den Wettbewerbsvorteil eines Unternehmens steigert und einen „Investment Case“ untermauert. ESG Q5 signalisiert eine schlechte Unternehmensführung und fehlende Aufsicht, wenig Bereitschaft zur Identifizierung und Steuerung von ESG-Risiken und kein Bewusstsein für Ertragschancen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsthemen, was ein erhebliches Investitionsrisiko bedeutet. Die Aufschlüsselung der Portfolioscores sieht wie folgt aus: ESG Q1: 0 %, ESG Q2: 24,44 %, ESG Q3: 73,99 %.

Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt werden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen. Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, wie sie durch den ESG House Score ermittelt wurden. Dies wird durch Ausschluss von mindestens den untersten 5 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG-House-Score umgesetzt.

Kohlenstoffintensität

Wir bestätigen, dass sich das Portfolio im Berichtszeitraum im Einklang mit unserer Gesamtverpflichtung besser als der Referenzwert entwickelte. Der Fonds erzielte zum 30. September 2025 eine um 66,67 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark.

ESG-Rating des Fonds

Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten dasselbe ESG-Rating wie die Benchmark erzielt hat:

- Rating des Fonds: A
- Rating der Benchmark: BBB

Bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren

Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums sein Engagement und seine Analysen auf die Unternehmensführung konzentriert hat und dass wir anhand des Aberdeen ESG House Score die Unternehmen mit den schlechtesten Unternehmensführungspraktiken ausgeschlossen haben.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorherigen Berichtszeitraum war die Aufteilung der Portfolio-Scores wie folgt: Q1 4 %, Q2 30 %, Q3 66 %. Der Fonds erzielte zum 30. September 2024 eine um 53,71 % geringere Kohlenstoffintensität (auf WACI-Basis) als die Benchmark. Wir bestätigen, dass der Fonds im vorherigen Berichtszeitraum auf der Grundlage von MSCI-Daten ein ESG-Rating von BBB erhielt, während die Benchmark ebenfalls mit BBB bewertet wurde.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. abrdn verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt abrdn die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. abrdn ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

abrdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von abrdn überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. abrdn hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

abrdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von abrdn keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von abrdn orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von abrdn.

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-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann abrdn die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. abrdn strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete abrdn den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet abrdn eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

abrdn wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.abrdn.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- abrdn überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.

- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann abrdn bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann abrdn das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Q2 HOLDINGS INC	Technologie	2,90	Vereinigte Staaten von Amerika
ENPRO INC	Industriewerte	2,84	Vereinigte Staaten von Amerika
WINTRUST FINANCIAL CORP	Finanzen	2,84	Vereinigte Staaten von Amerika
LIGAND PHARMACEUTICALS	Gesundheitswesen	2,73	Vereinigte Staaten von Amerika
WSFS FINANCIAL CORP	Finanzen	2,59	Vereinigte Staaten von Amerika
SEACOAST BANKING CORP/FL	Finanzen	2,57	Vereinigte Staaten von Amerika
ONE GAS INC	Versorger	2,48	Vereinigte Staaten von Amerika
CORCEPT THERAPEUTICS INC	Gesundheitswesen	2,41	Vereinigte Staaten von Amerika
BANNER CORPORATION	Finanzen	2,39	Vereinigte Staaten von Amerika
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	Nichtbasiskonsumgüter	2,37	Kanada
ANI PHARMACEUTICALS INC	Gesundheitswesen	2,35	Vereinigte Staaten von Amerika
STRIDE INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,35	Vereinigte Staaten von Amerika
BOOT BARN HOLDINGS INC	Nichtbasiskonsumgüter	2,35	Vereinigte Staaten von Amerika
REV Group Inc	Industriewerte	2,35	Vereinigte Staaten von Amerika
ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIE	Industriewerte	2,30	Vereinigte Staaten von Amerika

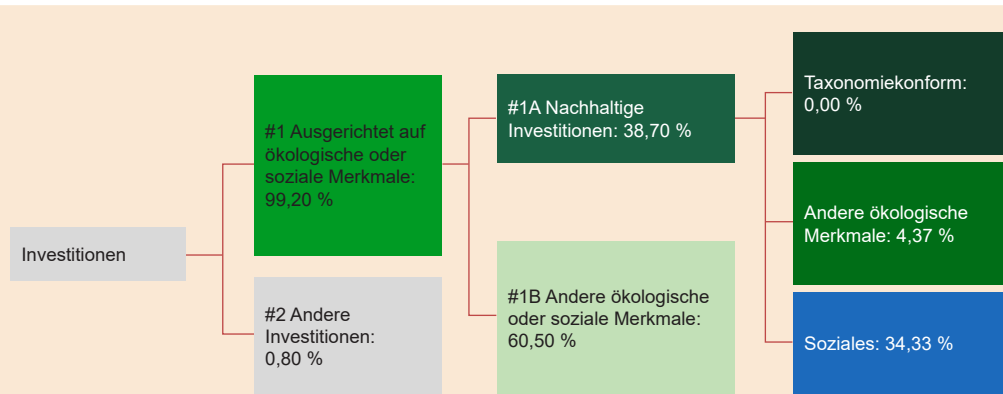


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 30 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	99,20 %	98,72 %	97,04 %
Nachhaltige Investition	38,70 %	34,93 %	34,05 %
Andere ökologische Investitionen	4,37 %	4,45 %	11,31 %
Soziales	34,33 %	30,48 %	22,73 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	16,48
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	14,75
Finanzen	Bankwesen	12,54
Industriewerte	Industrieprodukte	11,52
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	6,26
Grundstoffe	Grundstoffe	5,80
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter-Dienstleistungen	4,54
Energie	Öl und Gas	3,90
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	3,36
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	3,26
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,03
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	2,90
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	2,80
Finanzen	Versicherung	2,50
Versorger	Versorger	2,48
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	1,69
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	1,65
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	0,55

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

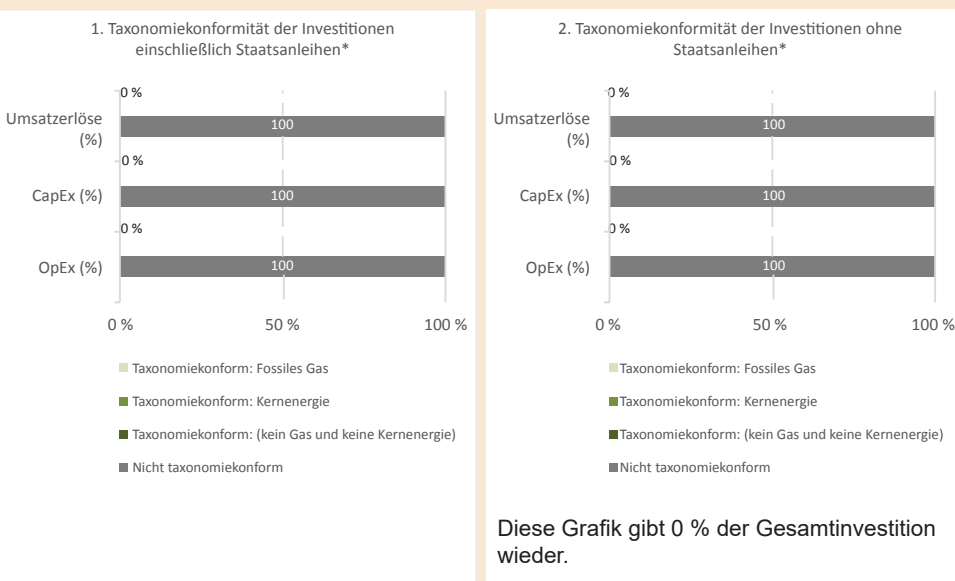
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 4,37 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 34,33 %.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds investierte 0,80 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zur Bewertung der ökologischen und sozialen Merkmale wendet der Fonds ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien an und bewirbt eine gute Unternehmensführung, einschließlich sozialer Faktoren. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Arbeitsbedingungen und Corporate Governance ausgetauscht:

ELF Beauty: Mitarbeiterbeteiligung – das Vergütungsmodell beruht auf wenig Barmitteln und viel Eigenkapital, wobei alle Mitarbeiter jährlich Aktienbeteiligungen erhalten. Wir fragten nach der Moral der Mitarbeiter, da der Aktienkurs seit Juni sinkt. Das Management bestätigte, dass dies für die Mitarbeiter problematisch ist, geht aber davon aus, durch eine Kultur der Transparenz die Loyalität der Belegschaft aufrechterhalten zu können. In wöchentlichen Versammlungen wird über die Geschäftslage und die Einflussfaktoren auf den Aktienkurs informiert. Die Mitarbeiter verstehen ihre Rollen und wissen, wie sie zu langfristigen Verbesserungen beitragen können. Change the Board – der Verwaltungsrat von ELF setzt sich zu 78 % aus Frauen und zu 44 % divers zusammen. Das Unternehmen hat die „Change the Board“-Initiative ins Leben gerufen, um die Vielfalt in der Unternehmensführung zu fördern. Bewusstsein schaffen und Wissen vermitteln ist der Kern der Initiative, darüber hinaus gibt es eine Partnerschaft mit der NACD (National Association of Corporate Directors), die 20 Kandidaten dabei fördert, sich auf Rollen in den Führungsgremien von US-Unternehmen vorzubereiten. Insgesamt ist das Unternehmen mit der positiven Reaktion der Verbraucher zufrieden.

Merit Medical: Wir konzentrierten uns auf das Thema Nachfolgeplanung, erhielten jedoch über die herausgegebene Pressemitteilung hinaus keine weiteren Informationen zum Ausscheiden von Joe Wright (ehemaliger Präsident und wahrscheinlicher Nachfolger von Fred Lampropoulos). Es wurde jedoch bestätigt, dass es sich um eine Entscheidung des Verwaltungsrats handelte. Der Vertrag mit Fred Lampropoulos (Chairman und CEO) läuft Ende 2025 aus, er wird aber voraussichtlich für 2 Jahre dem Verwaltungsrat angehören. Der Verwaltungsrat „wird alles Notwendige tun“, d. h. Lampropoulos behält seinen Posten bei Bedarf länger, da das Unternehmen eine solide Nachfolgeplanung realisieren möchte, statt ihn einfach nur zu verabschieden. Der Verwaltungsrat wird die Suche nach seinem Nachfolger in die Hand nehmen und interne und externe Bewerber in Augenschein nehmen, es wurden jedoch keine Informationen darüber bereitgestellt, nach welchem Qualifikations- und Erfahrungsprofil man genau sucht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

- **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

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **abrdn SICAV I – US Dollar Credit Sustainable Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300OXT5TU2ZS8K192**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 53,45 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden;
- angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei haben wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern uns auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

Unter Verwendung unseres proprietären Research-Frameworks zielten wir darauf ab, bei diesem Fonds die folgenden Merkmale zu bewerben: Darüber hinaus wurde möglicherweise eine breitere Palette von Merkmalen auf der Grundlage der einzelnen Investitionen beworben:

- Umwelt: Bewerbung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements und Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf die Biodiversität/Umwelt.
- Soziales: Bewerbung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter, Unterstützung die Diversität der Belegschaft und Förderung gesunder Beziehungen zu den Gemeinschaften.

Referenzwert

Dieser Fonds verwendete einen Finanzreferenzwert für die Portfoliokonstruktion, der jedoch keine nachhaltigen Kriterien berücksichtigte und nicht mit dem Ziel ausgewählt wurde, diese Merkmale zu erreichen. Dieser Finanzreferenzwert wurde als Vergleichsmaßstab für die Fondsperformance und als Vergleich für die verbindlichen Verpflichtungen des Fonds verwendet.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Vermeidung von Geschäftspraktiken mit negativer ESG-Auswirkung: Wir wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. Im Fonds werden keine Hochrisiko-Emittenten gehalten. Daher bestehen alle Emittenten die Prüfung in Bezug auf gute Unternehmensführung.

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Performance: Unser proprietärer ESG House Score, der von unserem zentralen Nachhaltigkeitsteam in Zusammenarbeit mit dem Quantitative-Investment-Team entwickelt wurde, wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird anhand einer Kombination verschiedener Daten innerhalb eines proprietären Frameworks berechnet, in dem verschiedene ESG-Faktoren entsprechend ihrer Bedeutung für jeden Sektor gewichtet werden. Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken, die anhand des ESG House Score identifiziert wurden, ausgeschlossen hat. Dazu werden die untersten 10 % der im Referenzwert enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score ausgeschlossen.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vergangenen Berichtszeitraum hielt der Fonds keine Emittenten mit hohem Risiko. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Die untersten 10 % der in der Benchmark enthaltenen Emittenten mit einem ESG House Score wurden ausgeschlossen.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Außerdem verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie als Grundlage für Entscheidungen mit Ökologiebezug. Dies sind: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt Aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Effekt haben, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dies wird unter Berücksichtigung von Umsätzen, die unter Berücksichtigung ökologischer oder sozialer Kriterien erzielt werden, Investitionsausgaben, Betriebskosten und

nachhaltigen Geschäftsprozessen beurteilt. Aberdeen ist bestrebt, festzustellen oder zu schätzen, inwieweit die Wirtschaftstätigkeiten von Unternehmen, in die investiert wird, zu nachhaltigen Zielen beitragen. Dieser Beitrag wird als Anteil der gesamten nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und gezählt.

Aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von Aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen

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?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorauschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von Aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht („Fail“), kann es nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten SFDR-Verordnung aufgeführt sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann Aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. Aberdeen strebt an, die Mitwirkungsaktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete Aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

– **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeeninvestments.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.
- Aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann Aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann Aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
JPMORGAN CHASE & CO 6,07 % 22.10.2027	Finanzen	1,20	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUINIX INC 1,45 % 15.05.2026	Immobilien-gesellschaften	1,10	Vereinigte Staaten von Amerika
WASTE MANAGEMENT INC 4,95 % 03.07.2031	Industriewerte	1,01	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN WATER CAPITAL C 2,8 % 01.05.2030	Versorger	0,97	Vereinigte Staaten von Amerika
DOMINION ENERGY INC 2,25 % 15.08.2031	Versorger	0,97	Vereinigte Staaten von Amerika
BANK OF AMERICA CORP 6,204 % 10.11.2028	Finanzen	0,96	Vereinigte Staaten von Amerika
TRUIST FINANCIAL CORP 1,267 % 02.03.2027	Finanzen	0,95	Vereinigte Staaten von Amerika
VIATRIS INC 2,3 % 22.06.2027	Gesundheitswesen	0,91	Vereinigte Staaten von Amerika
INGERSOLL RAND INC 5,7 % 14.08.2033	Industriewerte	0,88	Vereinigte Staaten von Amerika
CRH SMW FINANCE DAC 5,2 % 21.05.2029	Grundstoffe	0,86	Vereinigte Staaten von Amerika
TORONTO-DOMINION BANK 5,264 % 11.12.2026	Finanzen	0,86	Kanada
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,387 % 15.06.2027	Finanzen	0,84	Vereinigte Staaten von Amerika
WELLS FARGO & COMPANY 4,54 % 15.08.2026	Finanzen	0,80	Vereinigte Staaten von Amerika
CREDIT AGRICOLE SA 6,316 % 03.10.2029	Finanzen	0,80	Frankreich
CARRIER GLOBAL CORP 2,7 % 15.02.2031	Industriewerte	0,80	Vereinigte Staaten von Amerika

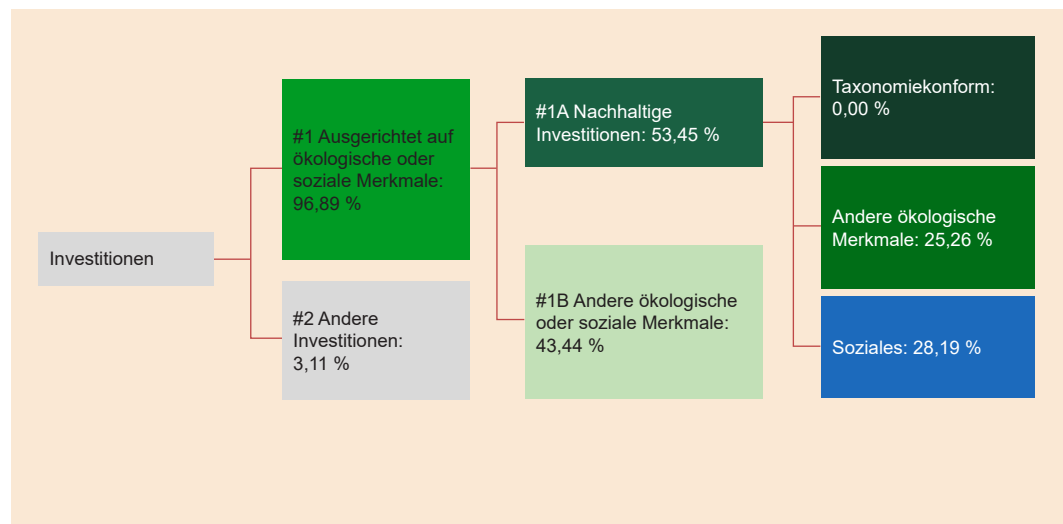


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % des Fondsvermögens an ökologischen/sozialen Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 10 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfassen kann. Die nachfolgende Grafik zeigt die Anlagen, die im Berichtszeitraum an den ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettoinventarwerts (NIW).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024	2022
Ökologische oder soziale Merkmale	96,89 %	98,30 %	97,39 %
Nachhaltige Investition	53,45 %	49,53 %	30,99 %
Andere ökologische Investitionen	25,26 %	24,22 %	11,82 %
Soziales	28,19 %	25,31 %	19,17 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	19,14
Finanzen	Finanzdienstleistungen	9,42
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	8,94
Versorger	Versorger	8,03
Technologie	Technische Hardware und Halbleiter	3,47
Technologie	Software und technische Dienstleistungen	2,97
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,88
Industriewerte	Industrielle Dienstleistungen	2,73
Immobilien-gesellschaften	Immobilien-gesellschaften	2,49
Finanzen	Immobilien-gesellschaften	2,37
Kommunikation	Medien	2,27
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	2,00
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüterprodukte	1,98
Gesundheitswesen	Pharmazeutika	1,94
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	1,87
Finanzen	Versicherung	1,78
Industriewerte	Industrieprodukte	1,74
Kommunikation	Telekommunikation	1,71
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	1,69
Finanzen	Banken	1,68
Grundstoffe	Baustoffherstellung	1,55
Finanzen	Lebensversicherungen	1,49
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Nichtbasiskonsumgüter	1,46
Basiskonsumgüter	Einzelhandel und Großhandel – Basiskonsumgüter	1,26
Grundstoffe	Grundstoffe	1,25
Industriewerte	Herstellung elektrischer Geräte	1,03
Basiskonsumgüter	Speisen und Getränke	0,87
Finanzen	Gewerbliche Finanzierung	0,83
Kommunikation	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,79
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,79
Kommunikation	Leitungsgebundene Telekommunikationsdienste	0,77

Grundstoffe	Chemikalien	0,74
Gesundheitswesen	Biotechnologie	0,74
Energie	Öl und Gas	0,64
Kommunikation	Kabel und Satellit	0,59
US-Kommunalanleihen	Transport	0,55
Technologie	Software und Services	0,55
US-Kommunalanleihen	Versorger	0,44
Energie	Pipeline	0,44
Industriewerte	Eisenbahn	0,36
Gesundheitswesen	Herstellung von medizinischen Geräten und Vorrichtungen	0,35
Versorger	Stromerzeugung	0,33
Grundstoffe	Metalle und Bergbau	0,27
Industriewerte	TRANSPORT UND LOGISTIK	0,25
US-Kommunalanleihen	Finanzierung und Entwicklung	0,19
Technologie	Halbleiter	0,11
Industriewerte	Industrie – Sonstiges	0,09
Kommunikation	Unterhaltungsinhalte	0,08
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter- Dienstleistungen	0,06

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

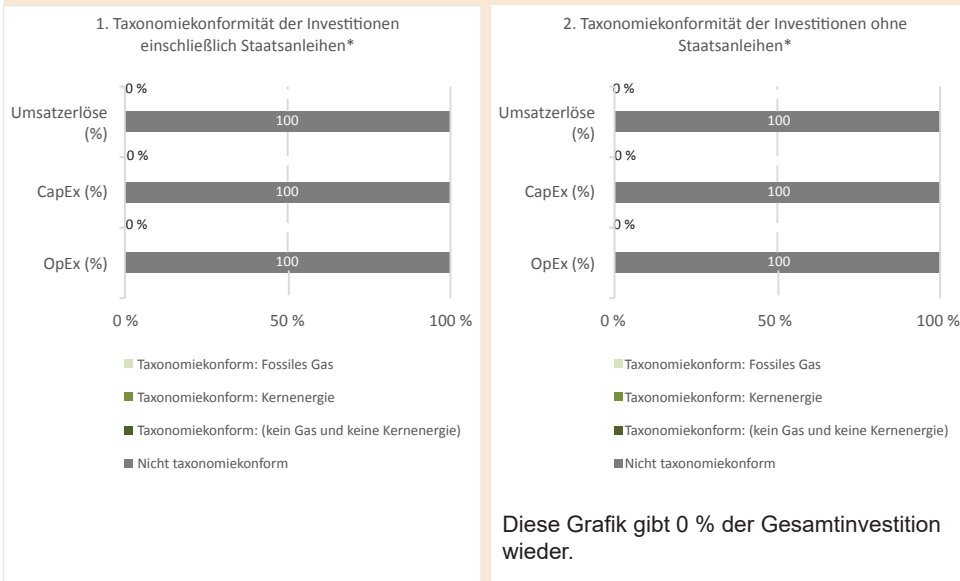
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (Capex)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeit im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 25,26 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 28,19 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 3,11 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Nahrungsmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien angewendet, einschließlich:

- ESG-Screening-Kriterien,
- ESG-Performance
- Vermeidung von Geschäftspraktiken mit negativer ESG-Auswirkung.

Diese Kriterien bewerten ökologische und soziale Merkmale. Darüber hinaus verpflichtete sich der Fonds, die folgenden PAI im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische oder soziale Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Verhalten von Unternehmen und Corporate Governance ausgetauscht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Referenzwerte sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

Weitere Informationen finden Sie unter [aberdeeninvestments.com](https://www.aberdeeninvestments.com).

[aberdeeninvestments.com](https://www.aberdeeninvestments.com)