



abrdrn Liquidity Fund (Lux)

Halbjahresbericht und Abschluss (ungeprüft)
Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024

Inhalt

Gründung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Allgemeiner Überblick	4
Historische Entwicklung	6
Statistische Informationen	7
Aufstellung des Nettovermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	12
Aufstellung des Wertpapierbestands	15
- Euro Fund [^]	15
- Seabury Euro Liquidity 1 Fund [^]	18
- Seabury Sterling Liquidity 1 Fund [^]	20
- Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [^]	22
- Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [^]	25
- Short Duration Sterling Fund [^]	28
- Sterling Fund [^]	31
- US Dollar Fund	35
Anmerkungen zum Abschluss	38
Management und Verwaltung	48
Allgemeine Informationen	51
Anhang 1: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	53
Anhang 2: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen	55

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

Gründung

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

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

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

Der vollständige Name des jeweiligen Fonds setzt sich aus dem Namen der Gesellschaft, abrdn Liquidity Fund (Lux), einem Bindestrich und dann dem spezifischen Namen des betreffenden Fonds zusammen. Im vorliegenden Abschluss werden die Fonds durchgängig mit ihren oben genannten Kurzbezeichnungen benannt.

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

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

Aufstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung der Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 31. Dezember 2024 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) auf 39.413.017.000 USD.

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

Der Verwaltungsrat hält sich an den (im Juni 2022 überarbeiteten) Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) für luxemburgische Investmentfonds. Der Verhaltenskodex bildet einen Rahmen von übergeordneten Prinzipien und Best-Practice-Empfehlungen für die Geschäftsführung von luxemburgischen Investmentfonds.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 14. Februar 2025

Allgemeiner Überblick

Vereinigtes Königreich

Die britischen Geldmärkte erlebten in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 eine erhebliche Neubewertung, da die Inflationsdynamik, die Entwicklungen am Arbeitsmarkt und Entscheidungen der Bank of England (BoE) die Erwartungen geprägt haben. Im August und September stimmte der Geldpolitikausschuss (Monetary Policy Committee, MPC) der BoE für eine Beibehaltung des Leitzinssatzes bei 5,00 %, was auf einen vorsichtigen Ansatz vor dem Hintergrund des anhaltenden Inflationsdrucks zurückzuführen war. Im November stimmte der MPC jedoch mit einer Mehrheit von 8:1 für eine Senkung des Leitzinssatzes um 0,25 Prozentpunkte auf 4,75 %, was die erste Senkung seit 2020 darstellt. Diese Entscheidung wurde von Anzeichen einer Konjunkturabkühlung und einer nachlassenden Inflation beeinflusst. Im Dezember stimmte der MPC mit 6:3 Stimmen, den Leitzins bei 4,75 % zu halten, wobei drei Mitglieder eine weitere Senkung um 0,25 Prozentpunkte bevorzugten, was auf eine Divergenz in den Ansichten bezüglich des Gleichgewichts zwischen Unterstützung des Wachstums und Kontrolle der Inflation hindeutet. Die Inflation stand weiterhin im Mittelpunkt der geldpolitischen Überlegungen. Während die Gesamtinflation des Verbraucherpreisindex in Richtung des Zielwerts der BoE von 2,0 % zurückging, hielt der bestehende Druck an. Kerninflation und hartnäckig hohe Kosten im Dienstleistungssektor deuteten auf ein schwieriges Umfeld für die Preisstabilität hin, wobei das Lohnwachstum die Inflationsrisiken noch verschärfte. Die BoE bekräftigte ihre Verpflichtung, eine restriktive Haltung beizubehalten, bis der Preisdruck unter Kontrolle gebracht sein würde. Die Erwartungen der Anleger bezüglich künftiger Zinssenkungen haben sich im Laufe des Berichtszeitraums deutlich verändert. Zu Beginn des dritten Quartals rechneten viele Anleger mit einer starken Senkung des Leitzinses bis Mitte 2025. Da sich die Inflation jedoch stärker als prognostiziert verfestigte, schlug die Stimmung um. Zum Jahresende deuteten die Erwartungen auf ein langsames Tempo bei den Zinssenkungen hin, wobei der Leitzins bis ins Jahr 2025 über 4,0 % bleiben dürfte. Die finanzpolitischen Entwicklungen trugen zur Marktvolatilität bei. Der erste Haushalt der Labour-Regierung im Oktober sah höhere Kreditaufnahmen und Ausgaben zur Ankurbelung des Wachstums vor, die jedoch Bedenken hinsichtlich möglicher Auswirkungen auf die Inflation aufkommen ließen. Dieser finanzpolitische Hintergrund erschwerte den geldpolitischen Kurs der BoE zusätzlich und trug zu Verschiebungen auf der GBP-Renditekurve bei, insbesondere bei längeren Laufzeiten. Die britische Wirtschaft zeigte in der zweiten Jahreshälfte weitere Anzeichen einer Abkühlung. Die schleppende Nachfrage und der sich abschwächende Arbeitsmarkt belasteten die Wirtschaftsaktivität. Die BoE hielt an ihrem datenabhängigen Ansatz fest und betonte, dass die Inflations- und Lohnentwicklung die entscheidenden Faktoren für künftige geldpolitische Entscheidungen seien.

Europa

Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte ihre Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte 2024 fort und reagierte damit auf das schwächere Wachstum und den nachlassenden Inflationsdruck. Auf ihrer September-Sitzung senkte die EZB den Einlagensatz um 25 Basispunkte (Bp.) auf 3,50 %, wobei sie keine Forward Guidance gab, was ihren datenabhängigen Ansatz widerspiegelt. Die Kerninflation blieb hartnäckig, insbesondere im Dienstleistungssektor, da der Lohnruck anhielt. Die EZB senkte ihre Wachstumsprognosen bis zum Jahr 2026, während sie ihre Prognosen für die Gesamtinflation beibehielt. Im Oktober senkte die EZB den Einlagensatz erneut um 25 Bp. auf 3,25 %, begleitet von einer gemäßigten Stellungnahme, die darauf hindeutete, dass die Inflation „im Laufe des nächsten Jahres“ auf das Zielniveau zurückkehren könnte und somit früher als in ihrer vorherigen Prognose („in der zweiten Hälfte des Jahres 2025“) anvisiert. Trotz dieser Senkungen räumte die EZB ein, dass die Geldpolitik weiterhin restriktiv bleibe, da der Druck durch die Kerninflation anhalte. Die Divergenzen innerhalb des Euroraums wurden deutlicher, wobei die deutsche Industrielandschaft weiterhin mit hohen Energiekosten zu kämpfen hatte, während die konsumentenorientierte Wirtschaft Spaniens eine Outperformance verzeichnete. Im Dezember senkte die EZB den Einlagensatz um weitere 25 Bp. auf 3,00 %. Bei dieser Sitzung wurden auch die Wirtschaftsprognosen revidiert, da die schwächeren Wachstumserwartungen durch die Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes in der Eurozone mit seiner rekordverdächtig niedrigen Arbeitslosigkeit aufgewogen wurden. Die EZB bekräftigte ihr Bekenntnis zu einem datenabhängigen Ansatz und erklärte, dass künftige Anpassungen der Geldpolitik von der Inflations- und Wachstumsdynamik abhängen würden. Die politische Unsicherheit in Europa trug zur Komplexität bei. Deutschlands Regierungskoalition brach zusammen und löste politische Instabilität in der größten Volkswirtschaft des Euroraums aus, während Frankreich nach vorgezogenen Neuwahlen vor finanzpolitischen Herausforderungen stand. Diese Entwicklungen machten potenzielle Risiken für den finanzpolitischen Zusammenhalt in der gesamten Region deutlich und erschwerten die Umsetzung der Geldpolitik der EZB zusätzlich.

USA

Die US-Notenbank lockerte ihre Geldpolitik in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 weiter und senkte die Zinssätze anlässlich jeder ihrer letzten drei Sitzungen. Im September senkte die US-Notenbank den Leitzins um 50 Bp. auf eine Zielspanne von 4,75 bis 5,00 % und reagierte damit auf schwächere Arbeitsmarktdaten und eine schwächere Wirtschaftsdynamik. Das Anlegervertrauen wurde durch die gemäßigten Kommentare des Vorsitzenden der US-Notenbank, Jerome Powell, auf dem Symposium in Jackson Hole gestärkt, wo er eine Verlagerung des Schwerpunkts hin zu Wachstum und Beschäftigungsstabilität betonte. Im November senkte die US-Notenbank den Leitzins um weitere 25 Bp. auf 4,50 bis 4,75 %. Diese Entscheidung wurde durch sich verbessernde Inflationsdaten beeinflusst, die auf Fortschritte in Richtung des 2-%-Ziels der US-Notenbank für die Gesamtinflation der privaten Konsumausgaben (PCE) hindeuteten, auch wenn die Kerninflation auf dieser Basis weiterhin erhöht blieb. Die US-Notenbank betonte die Bedeutung der Beibehaltung eines ausgewogenen Ansatzes angesichts der durchwachsenen Wirtschaftssignale, wobei einige Daten auf eine anhaltende Widerstandsfähigkeit bei den Verbraucherausgaben und der Beschäftigung hindeuteten. Die letzte

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

USA (Fortsetzung)

Zinssenkung des Jahres erfolgte im Dezember, als die US-Notenbank die Zinsen um weitere 25 Bp. auf 4,25 bis 4,50 % senkte. Powells Äußerungen signalisierten, dass sich der Leitzins einem neutralen Niveau näherte, was auf eine mögliche Pause im Zinssenkungszyklus hindeutete. Die US-Notenbank stellte eine zunehmende Divergenz bei den Ansichten der Mitglieder fest, wobei ein Mitglied eine abweichende Meinung vertrat und für eine Beibehaltung der Zinssätze stimmte. Die Inflationsdaten, einschließlich der PCE-Kerninflation von 2,8 % im Dezember, unterstützten die Entscheidung der US-Notenbank, einen weniger gemäßigten Ton anzuschlagen und gleichzeitig Flexibilität für künftige Anpassungen zu bewahren. Die US-Wirtschaft zeigte sich trotz der Befürchtungen hinsichtlich eines starken Abschwungs zu Beginn des Jahres widerstandsfähig. Die Lage auf dem Arbeitsmarkt blieb angespannter als erwartet, und positive Überraschungen bei den Wirtschaftsdaten zum Jahresende verringerten die Wahrscheinlichkeit einer tiefen Rezession. Geopolitische Risiken, finanzpolitische Unsicherheit und die Nachwirkungen der Präsidentschaftswahlen 2024 schufen jedoch ein komplexes Umfeld für die Geldpolitik der US-Notenbank auf ihrem schwierigen Weg in die Zukunft.

Ausblick

Der Zinssenkungszyklus der BoE hat begonnen, aber die anhaltende Inflation, steigende Löhne und erhöhte Inflationserwartungen könnten selbst bei einer Abschwächung der Wirtschaftstätigkeit eine Herausforderung darstellen. In Europa hat die EZB ihre geldpolitische Lockerung beschleunigt, wobei die Politik trotz vier aufeinander folgender Zinssenkungen restriktiv bleibt. Die Aussichten werden durch geopolitische Risiken, politische Instabilität in wichtigen Volkswirtschaften des Euroraums und einen widerstandsfähigen Arbeitsmarkt getrübt. In den USA hat sich die Konjunktur indes zwar verlangsamt, bleibt aber widerstandsfähig, und die Kerninflationen liegen weiterhin über der von der Zentralbank angestrebten PCE-Inflation von 2 %. Der Ton der US-Notenbank hat sich geändert: Die jüngsten Zinssenkungen haben den Leitzins näher an den neutralen Wert gebracht, was künftig auf ein vorsichtigeres Vorgehen schließen lässt. In all diesen Regionen verfolgen die Zentralbanken weiterhin einen datenabhängigen Ansatz, wobei Inflationstrends, geopolitische Risiken und eine volatile Marktdynamik die kommenden Monate bestimmen dürften.

abrdrn Investments Limited

Januar 2025

Historische Entwicklung

Fonds	Währung	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
		%	%	%	%
Canadian Dollar Fund-A-2 Acc CAD ¹	CAD	-	-	1,99	0,31
Benchmark: Bank of Canada Overnight Lending Rate		-	-	3,55	0,40
Euro Fund-A-2 Acc EUR	EUR	1,73	3,83	1,55	(0,59)
Benchmark: €STR (Euro Short Term Rate)		1,70	3,82	1,59	(0,58)
Seabury Euro Liquidity 1 Fund-Y-1 Inc EUR ²	EUR	1,84	3,93	1,57	(0,61)
Benchmark: €STR (Euro Short Term Rate)		1,70	3,82	1,59	(0,58)
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund-Z-1 Inc GBP	GBP	2,58	5,48	3,18	0,32
Benchmark: SONIA GBP		2,45	5,18	3,09	0,35
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund-Y-1 Inc GBP	GBP	2,57	5,45	3,12	0,29
Benchmark: SONIA GBP		2,45	5,18	3,09	0,35
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund-Z-2 Acc GBP	GBP	2,61	5,50	3,15	0,30
Benchmark: SONIA GBP		2,45	5,18	3,09	0,35
Short Duration Sterling Fund-J-2 Acc GBP	GBP	2,57	5,69	3,28	0,12
Benchmark: FTSE UK Sterling Euro Deposit 1 Month		2,49	5,30	3,21	0,32
Sterling Fund-A-2 Acc GBP	GBP	2,39	5,09	2,73	0,22
Benchmark: SONIA GBP		2,45	5,18	3,09	0,35
US Dollar Fund-A-2 Acc USD	USD	2,44	5,25	3,66	0,15
Benchmark: Secured Overnight Financing Rate		2,48	5,31	3,78	0,22

Fondsrendite: Quelle: Factset, Basis: Die Wertentwicklung wird über den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Anteilspreisentwicklung berechnet, auf der Grundlage der angegebenen Anteilsklasse, ohne jährliche Gebühren und einschließlich wiederangelegter Erträge. Ausnahmen sind der Seabury Sterling Liquidity 1 Fund und der Seabury Sterling Liquidity 3 Fund, die vor Abzug der Gebühren ausgewiesen werden.

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

Alle hierin enthaltenen Daten, die auf einen Dritten zurückzuführen sind („Drittdata“), sind das Eigentum eines bzw. mehrerer Dritter (der „Eigentümer“), wobei abrnd 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 abrnd Plc** noch ein sonstiger Dritter (einschließlich eines an der Bereitstellung bzw. Zusammenstellung der Drittdata Beteiligten) für die Drittdata oder deren Nutzung. Weder der Eigentümer noch eine andere dritte Partei sponsert, unterstützt oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

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

¹ Der Fonds wurde am 15. März 2023 geschlossen. Die für 2023 angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 15. März 2023.

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

Statistische Informationen

	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand* % zum 31.12.2024
Canadian Dollar Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (CAD Tsd.)	-	-	-	73.315		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
A-2 Acc CAD	-	-	-	2.317,8813	-	-
I-2 Acc CAD	-	-	-	1.181,8899	-	-
L-1 Inc CAD	-	-	-	0,9999	-	-
Euro Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (EUR Tsd.)	4.248.929	3.712.672	3.834.329	4.534.158		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
A-2 Acc EUR	464,6312	456,6744	439,8684	433,1669	1.575.436,830	0,24
I-2 Acc EUR	1.274,0610	1.251,9060	1.205,3505	1.186,6880	158.131,888	0,19
J-1 Inc EUR	1,0000	1,0000	-	-	2.004.999,950	0,20
J-2 Acc EUR	1.129,9080	1.110,1634	1.068,6972	1.052,0941	7.508,981	0,19
K-1 Inc EUR ¹	1,0000	-	-	-	5.000,000	0,15
K-2 Acc EUR	10,4547	10,2700	9,8844	9,7293	2.071.798,360	0,14
L-1 Inc EUR ¹	1,0000	1,0000	0,9823	0,9829	1.271.023.109,147	0,10
L-2 Acc EUR ¹	10,1186	-	-	-	20.452.849,038	0,10
X-2 Acc EUR	1.055,2443	1.036,9458	998,4981	983,1465	21.193,636	0,20
Z-1 Inc EUR ¹	1.000,0000	1.000,0000	983,6808	984,1719	1.781.823,216	0,01
Seabury Euro Liquidity 1 Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (EUR Tsd.)	1.032.638	1.221.554	968.882	1.462.741		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
Y-1 Inc EUR ¹	0,9820	0,9813	0,9811	0,9816	1.051.610.025,122	0,03
Z-3 Inc EUR	-	-	0,9758	0,9762	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (GBP Tsd.)	903.822	1.008.091	1.099.957	578.969		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
Z-1 Inc GBP	0,9998	0,9993	0,9991	1,0000	903.963.641,738	0,02
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (GBP Tsd.)	2.066.466	2.194.511	2.192.490	3.050.469		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
Y-1 Inc GBP	1,0002	1,0001	0,9992	0,9997	2.066.109.461,699	0,04
Z-1 Inc GBP	1,0007	1,0004	0,9994	0,9998	4.995,255	0,01
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (GBP Tsd.)	3.289.784	3.506.253	5.717.650	4.725.616		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
Z-1 Inc GBP	999,8827	999,6802	998,8920	999,2456	3.188.243,330	0,01
Z-2 Acc GBP	1,1429	1,1137	1,0556	1,0231	89.173.111,921	0,00
Short Duration Sterling Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (GBP Tsd.)	265.037	244.888	262.670	438.109		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
J-2 Acc GBP	118,5275	115,5531	109,3309	105,8570	443,681	0,20
K-1 Inc GBP	10,0010	10,0021	9,9770	9,9649	4.987.286,094	0,15
K-2 Acc GBP	146,2599	142,5541	134,8137	130,4575	1.465.664,212	0,15
Z-2 Acc GBP	152,8922	148,9468	140,7092	135,9723	4.828,970	0,05
Sterling Fund*						
Gesamtnettvermögen des Fonds (GBP Tsd.)	17.589.610	15.801.859	15.398.249	12.940.545		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
A-2 Acc GBP	5.368,6000	5.242,4702	4.989,0288	4.856,6141	27.315,880	0,42
I-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	-	-	1.127,197	0,21
I-2 Acc GBP	1.295,2792	1.263,4998	1.199,9123	1.165,6450	8.505,784	0,21
I-3 Inc GBP ¹	-	1.000,0000	1.000,0000	999,8576	-	-
J-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	-	-	50.405.885,920	0,20
J-3 Inc GBP ¹	-	1,0000	1,0000	1,0018	-	-
K-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	0,9995	1.015.917.454,419	0,15
K-3 Inc GBP ¹	-	1,0000	1,0000	0,9995	-	-
L-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	0,9993	11.686.368.314,146	0,10
L-2 Acc GBP ¹	1.126,1728	1.097,8936	1.041,4305	1.010,1141	119.601,843	0,10
L-3 Inc GBP ¹	-	1,0000	1,0000	0,9991	-	-

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	In Umlauf befindliche Anteile zum 31.12.2024	Sonstiger Betriebsauf- wand [†] % zum 31.12.2024
Sterling Fund[^] (Fortsetzung)						
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse (Fortsetzung)						
X-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	1.000,1118	3.678,118	0,22
X-2 Acc GBP	1.126,5162	1.098,9355	1.043,7334	1.012,9615	77.695,728	0,22
Y-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	-	-	18.351,287	0,10
Z-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0818	4.433.767,846	0,01
Z-2 Acc GBP	1,1375	1,1085	1,0506	1,0185	2.926.763,238	0,01
Z-3 Inc GBP ¹	-	1.000,0000	1.000,0000	999,5100	-	-
US Dollar Fund						
Gesamtnettovermögen des Fonds (USD Tsd.)	3.742.681	3.401.944	2.853.960	2.710.361		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse						
A-2 Acc USD	3.662,4637	3.574,7977	3.396,7244	3.276,7156	124.736,526	0,43
I-2 Acc USD	1.474,1541	1.437,3526	1.362,9032	1.312,0261	18.337,633	0,22
J-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	0,9996	5.000,000	0,20
J-2 Acc USD	1.302,9423	1.270,2392	1.204,1994	1.159,1623	2.746,890	0,20
K-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	0,9991	83.743.156,500	0,15
K-2 Acc USD	12,0921	11,7856	11,1673	10,7447	4.407.607,962	0,15
L-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	0,9995	2.154.099.629,960	0,10
X-2 Acc USD	1.158,2967	1.129,4231	1.071,0316	1.030,3157	91.595,521	0,23
Z-1 Inc USD	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	855.520,180	0,02
Z-2 Acc USD	1.384,9464	1.348,8841	1.276,4776	1.226,3700	1.702,709	0,02

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

[†] Quelle: abrdn plc.

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

¹ Siehe Anmerkung 10.

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 31. Dezember 2024

	Euro Fund [*] EUR Tsd.	Seabury Euro Liquidity 1 Fund [*] EUR Tsd.	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund [*] GBP Tsd.	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [*] GBP Tsd.
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert / zu fortgeführten				
Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	2.993.773	686.994	559.173	1.549.586
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>2.974.507</i>	<i>681.492</i>	<i>557.085</i>	<i>1.539.684</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	186.913	50.862	35.522	206
Zins- und Dividendenforderungen, netto	11.916	2.180	4.378	7.767
Forderungen aus Zeichnungen	207	-	-	9
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	250.436	-	105.175	-
Festgeld	971.443	295.643	203.338	547.888
Sonstige Forderungen	59	112	-	12
Summe Aktiva	4.414.747	1.035.791	907.586	2.105.468
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	31.786	-	-	30.000
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von umgekehrten Pensionsgeschäften	125.232	-	-	-
Zu zahlende Gebühren	527	82	45	125
Zu zahlende Dividenden	8.147	3.001	3.703	8.840
Sonstige Verbindlichkeiten	126	70	16	37
Summe Passiva	165.818	3.153	3.764	39.002
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	4.248.929	1.032.638	903.822	2.066.466

^{*} 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 31. Dezember 2024

	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [*] GBP Tsd.	Short Duration Sterling Fund [*] GBP Tsd.	Sterling Fund [*] GBP Tsd.	US Dollar Fund USD Tsd.
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert / zu fortgeführten Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	2.684.770	253.198	13.788.225	2.842.833
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>2.670.081</i>	<i>251.532</i>	<i>13.721.060</i>	<i>2.817.593</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	617	456	400.195	306.373
Zins- und Dividendenforderungen, netto	18.763	1.465	59.749	7.700
Forderungen aus Zeichnungen	34	1	981	7
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	201.840	-	327.670	-
Festgeld	697.021	10.147	3.506.990	780.967
Sonstige Forderungen	71	81	625	86
Summe Aktiva	3.603.116	265.348	18.084.435	3.937.966
Passiva				
Barsicherheiten	-	-	200	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	247.856	-	416.818	182.521
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von umgekehrten Pensionsgeschäften	50.922	-	-	-
Zu zahlende Gebühren	131	80	1.980	484
Zu zahlende Dividenden	14.362	225	75.593	12.202
Sonstige Verbindlichkeiten	61	6	234	78
Summe Passiva	313.332	311	494.825	195.285
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	3.289.784	265.037	17.589.610	3.742.681

^{*} 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 31. Dezember 2024

	Konsolidiert* USD Tsd.
Aktiva	
Wertpapiervermögen zum Marktwert / zu fortgeführten Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	30.243.161
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>30.072.657</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.099.883
Zins- und Dividendenforderungen, netto	137.670
Forderungen aus Zeichnungen	1.505
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	1.054.206
Festgeld	8.311.681
Sonstige Forderungen	1.252
Summe Aktiva	40.849.358
Passiva	
Barsicherheiten	250
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.085.445
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von umgekehrten Pensionsgeschäften	193.452
Zu zahlende Gebühren	4.072
Zu zahlende Dividenden	152.396
Sonstige Verbindlichkeiten	726
Summe Passiva	1.436.341
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	39.413.017

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024

	Euro Fund [*] EUR Tsd.	Seabury Euro Liquidity 1 Fund [*] EUR Tsd.	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund [*] GBP Tsd.	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [*] GBP Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.712.672	1.221.554	1.008.091	2.194.511
Erträge				
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	66.787	20.222	21.686	55.367
Bankzinsen	35	38	17	6
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	1.398	-	2.296	-
Sonstige Erträge	2	-	-	-
Summe Erträge	68.222	20.260	23.999	55.373
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	1.728	149	-	280
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	34	9	12	28
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	86	34	26	52
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	95	27	22	50
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(103)	(66)	-	(32)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	87	31	26	48
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	38	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	34	10	40	309
Summe Aufwendungen	1.999	194	126	735
Nettoertrag/(-verlust)	66.223	20.066	23.873	54.638
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	1	34	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Berichtszeitraums	1	34	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	4.587	1.368	(140)	1.732
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Berichtszeitraums	4.587	1.368	(140)	1.732
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	70.811	21.468	23.733	56.370
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	13.984.172	1.850.859	1.194.427	2.574.216
Rücknahmen	(13.471.129)	(2.040.579)	(1.299.250)	(2.702.266)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	513.043	(189.720)	(104.823)	(128.050)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(47.597)	(20.664)	(23.179)	(56.365)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	4.248.929	1.032.638	903.822	2.066.466

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024

	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [†] GBP Tsd.	Short Duration Sterling Fund [†] GBP Tsd.	Sterling Fund [†] GBP Tsd.	US Dollar Fund USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.506.253	244.888	15.801.859	3.401.944
Erträge				
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	85.978	6.989	428.367	84.896
Bankzinsen	18	2	62	139
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	7.966	-	27.072	-
Sonstige Erträge	-	-	15	-
Summe Erträge	93.962	6.991	455.516	85.035
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	-	191	7.352	2.099
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	48	3	230	45
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	82	14	324	79
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	83	10	393	83
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(282)	(71)	(1.116)	(252)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	82	13	241	74
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	-	13	11	29
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	130	19	339	170
Summe Aufwendungen	143	192	7.774	2.327
Nettoertrag/(-verlust)	93.819	6.799	447.742	82.708
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(20)	-	71	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Berichtszeitraums	(20)	-	71	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	3.195	(211)	14.472	8.588
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Berichtszeitraums	3.195	(211)	14.472	8.588
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	96.994	6.588	462.285	91.296
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	14.037.286	55.274	75.820.771	18.868.868
Rücknahmen	(14.257.085)	(40.528)	(74.044.883)	(18.544.836)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	(219.799)	14.746	1.775.888	324.032
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(93.664)	(1.185)	(450.422)	(74.591)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	3.289.784	265.037	17.589.610	3.742.681

[†] 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 den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024

	Konsolidiert* USD Tsd.
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	37.455.548
Erträge	
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	924.413
Bankzinsen	346
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	48.205
Sonstige Erträge	21
Summe Erträge	972.985
Aufwendungen	
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	13.840
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	492
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	827
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	908
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(2.307)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	710
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	98
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	1.264
Summe Aufwendungen	15.832
Nettoertrag/(-verlust)	957.153
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	100
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Berichtszeitraums	100
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	38.610
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Berichtszeitraums	38.610
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	995.863
Veränderung des Grundkapitals	
Zeichnungen	152.593.347
Rücknahmen	(150.258.850)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	2.334.497
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(927.794)
Umrechnungsdifferenzen (Anm. 2.d)	(445.097)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	39.413.017

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Euro Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 70,46 %					
Anleihen 15,44 %					
Australien 0,89 %					
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	3,1510	15. Okt. 2025	18.000.000	17.993	0,42
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	3,1810	12. Dez. 2025	20.000.000	19.991	0,47
				37.984	0,89
Kanada 3,37 %					
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,4150	17. Jul. 2025	25.000.000	25.007	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	3,5680	24. Jan. 2025	500.000	500	0,01
National Bank of Canada (EMTN)	3,1790	26. Sep. 2025	19.150.000	19.155	0,45
National Bank of Canada (EMTN)	3,1950	27. Okt. 2025	30.000.000	30.002	0,71
National Bank of Canada (EMTN)	3,2680	28. Okt. 2025	20.000.000	20.008	0,47
Royal Bank of Canada (EMTN)	3,6450	17. Jan. 2025	48.967.000	48.975	1,14
				143.647	3,37
Finnland 0,54 %					
Nordea Bank Abp (EMTN)	1,1250	12. Feb. 2025	700.000	698	0,02
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	0,5000	12. Aug. 2025	18.275.000	18.033	0,42
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	1,0000	22. Mai 2025	543.000	539	0,01
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	2,8750	15. Dez. 2025	4.000.000	4.002	0,09
				23.272	0,54
Frankreich 2,65 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,0100	7. Mrz. 2025	9.000.000	8.951	0,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,7500	17. Jul. 2025	24.000.000	23.724	0,56
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	1,0000	23. Mai 2025	300.000	297	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	1,2500	14. Jan. 2025	9.300.000	9.295	0,22
BPCE SA	0,6250	28. Apr. 2025	4.100.000	4.069	0,10
Credit Agricole SA (EMTN)	1,0000	18. Sep. 2025	16.700.000	16.503	0,39
Credit Agricole SA (EMTN)	3,2010	7. Mrz. 2025	1.400.000	1.401	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,3750	21. Okt. 2025	3.200.000	3.216	0,08
Societe Generale SA (EMtN)	3,6340	13. Jan. 2025	45.000.000	45.008	1,05
				112.464	2,65
Niederlande 3,19 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	0,8750	22. Apr. 2025	1.071.000	1.064	0,03
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	1,0000	16. Apr. 2025	2.665.000	2.650	0,06
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,6150	10. Jan. 2025	5.000.000	5.001	0,12
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,6250	10. Jan. 2026	6.600.000	6.668	0,16
BMW Finance NV (EMTN) (Nullkupon)		11. Jan. 2026	1.644.000	1.601	0,04
BMW Finance NV (EMTN)	0,5000	22. Feb. 2025	33.747.000	33.620	0,79
BMW Finance NV (EMTN)	0,8750	3. Apr. 2025	1.732.000	1.723	0,04
BMW Finance NV (EMTN)	1,0000	21. Jan. 2025	27.268.000	27.231	0,64
BMW Finance NV (EMTN)	1,0000	29. Aug. 2025	5.000.000	4.942	0,11
BMW Finance NV (EMTN)	3,5000	6. Apr. 2025	12.270.000	12.280	0,29
Cooperatieve Rabobank UA	4,1250	14. Jul. 2025	38.756.000	39.057	0,91
				135.837	3,19
Singapur 0,03 %					
United Overseas Bank Ltd (EMTN)	0,3870	17. Mrz. 2025	1.100.000	1.094	0,03
				1.094	0,03
Schweden 0,92 %					
Swedbank AB (EMTN)	0,7500	5. Mai 2025	35.820.000	35.550	0,84
Swedbank AB (EMTN)	0,7600	9. Apr. 2025	3.400.000	3.377	0,08
				38.927	0,92
Schweiz 0,64 %					
UBS AG (EMTN)	0,2500	5. Jan. 2026	11.376.000	11.097	0,26
UBS AG (EMTN)	0,4500	19. Mai 2025	16.200.000	16.041	0,38
				27.138	0,64

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 70,46 % (Fortsetzung)					
Anleihen 15,44 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 1,97 %					
HSBC Bank PLC (EMTN)	3,2810	8. Mrz. 2025	1.500.000	1.501	0,04
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (EMTN)	0,3750	28. Jan. 2025	30.076.000	30.015	0,71
Nationwide Building Society	0,2500	22. Jul. 2025	39.861.000	39.354	0,93
Nationwide Building Society (EMTN)	1,2500	3. Mrz. 2025	6.978.000	6.955	0,16
Santander UK PLC	0,5000	10. Jan. 2025	5.500.000	5.497	0,13
				83.322	1,97
USA 1,24 %					
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	1,7500	25. Mai 2025	50.002.000	49.753	1,17
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	3,3130	18. Jun. 2025	2.800.000	2.804	0,07
				52.557	1,24
Summe Anleihen				656.242	15,44
Sonstige kurzfristige Instrumente 54,56 %					
Vereinigtes Königreich 54,56 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	37.000.000	36.996	0,87
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		1. Apr. 2025	38.000.000	37.729	0,89
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		10. Feb. 2025	40.000.000	39.889	0,94
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		30. Jun. 2025	40.000.000	39.498	0,93
Allianz SE (Nullkupon)		23. Jan. 2025	40.000.000	39.932	0,94
Antalis SA (Nullkupon)		13. Jan. 2025	35.000.000	34.967	0,82
Antalis SA (Nullkupon)		16. Jan. 2025	32.500.000	32.462	0,76
Antalis SA (Nullkupon)		27. Jan. 2025	20.000.000	19.958	0,47
AXA Banque SA (Nullkupon)		6. Jan. 2025	36.000.000	35.991	0,85
AXA Banque SA (Nullkupon)		10. Mrz. 2025	40.000.000	39.783	0,94
AXA Banque SA	3,0450	1. Apr. 2025	39.000.000	38.998	0,92
Bank of America Corp (Nullkupon)		6. Jan. 2025	36.000.000	35.983	0,85
Bank of China Ltd (Nullkupon)		21. Jan. 2025	30.000.000	29.949	0,70
Bank of Montreal	3,2650	12. Nov. 2025	35.000.000	34.998	0,82
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		1. Apr. 2025	38.000.000	37.738	0,89
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3,2150	8. Sep. 2025	39.000.000	39.024	0,92
Barclays Bank PLC	3,2150	14. Mrz. 2025	35.000.000	35.011	0,82
BMW Finance NV (Nullkupon)		24. Jan. 2025	40.000.000	39.928	0,94
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		28. Feb. 2025	42.000.000	41.807	0,98
China Construction Bank	3,1000	24. Feb. 2025	30.000.000	30.003	0,71
Colgate-Palmolive Co (Nullkupon)		13. Jan. 2025	40.000.000	39.963	0,94
Credit Agricole SA (Nullkupon)		3. Jan. 2025	38.000.000	37.996	0,89
Credit Agricole SA (Nullkupon)		23. Jan. 2025	30.000.000	29.937	0,70
DBS Bank (Nullkupon)		27. Mrz. 2025	43.000.000	42.713	1,01
DZ Bank	3,7600	17. Feb. 2025	38.000.000	38.042	0,90
DZ BANK (Nullkupon)		1. Jul. 2025	42.000.000	41.468	0,98
HSBC Bank PLC	3,2260	14. Okt. 2025	20.000.000	20.010	0,47
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		2. Jan. 2025	4.000.000	4.000	0,09
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		3. Jan. 2025	35.000.000	34.997	0,82
HSBC Continental Europe	3,1750	19. Jun. 2025	25.000.000	25.003	0,59
HSBC Continental Europe	3,1850	20. Aug. 2025	37.000.000	37.005	0,87
Industrial and Commercial Bank of China	3,1800	20. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,71
KBC Bank NV (Nullkupon)		31. Jan. 2025	42.000.000	41.900	0,99
KEB Hana Bank (Nullkupon)		7. Jan. 2025	20.000.000	19.990	0,47
KEB Hana Bank (Nullkupon)		7. Jul. 2025	40.000.000	39.453	0,93
LMA SADIR (Nullkupon)		9. Jan. 2025	20.000.000	19.988	0,47
LMA SADIR (Nullkupon)		16. Jan. 2025	30.000.000	29.965	0,71
LMA SADIR (Nullkupon)		17. Jan. 2025	5.000.000	4.993	0,12
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Feb. 2025	20.000.000	19.946	0,47
Mont Blanc Capital Corp (Nullkupon)		14. Jan. 2025	25.000.000	24.975	0,59
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		24. Feb. 2025	43.000.000	42.810	1,01

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Euro Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 70,46 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 54,56 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 54,56 % (Fortsetzung)					
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		18. Mrz. 2025	42.000.000	41.742	0,98
National Australia Bank Ltd	3,1660	10. Jul. 2025	37.000.000	37.004	0,87
Natixis SA (Nullkupon)		2. Jan. 2025	37.000.000	36.997	0,87
Nordea Bank Abp	3,0660	21. Mai 2025	40.000.000	40.007	0,94
Nordea Bank Abp	3,1560	6. Jan. 2025	16.000.000	16.000	0,38
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		2. Jan. 2025	32.000.000	32.000	0,75
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		1. Apr. 2025	37.000.000	36.741	0,86
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		2. Apr. 2025	32.000.000	31.779	0,75
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		15. Sep. 2025	40.000.000	39.286	0,92
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		7. Jan. 2025	38.000.000	37.983	0,89
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		8. Jan. 2025	12.000.000	11.994	0,28
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		15. Jan. 2025	35.000.000	34.959	0,82
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		20. Mrz. 2025	40.000.000	39.757	0,94
Republik Österreich, Staatsanleihe (Nullkupon)		25. Apr. 2025	5.000.000	4.960	0,12
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		2. Jan. 2025	40.000.000	40.000	0,94
Santander UK PLC (Nullkupon)		10. Mrz. 2025	5.000.000	4.973	0,12
Satellite (Nullkupon)		7. Jan. 2025	30.000.000	29.988	0,71
Sheffield Receivables Co LLC (Nullkupon)		31. Jan. 2025	10.000.000	9.975	0,23
Standard Chartered PLC	3,2410	22. Okt. 2025	40.000.000	40.023	0,95
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		28. Feb. 2025	40.000.000	39.810	0,94
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		9. Jan. 2025	38.000.000	37.975	0,89
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		28. Jan. 2025	43.000.000	42.904	1,02
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		18. Feb. 2025	39.000.000	38.838	0,91
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		31. Jan. 2025	10.000.000	9.975	0,23
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		1. Apr. 2025	38.000.000	37.734	0,89
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		11. Jul. 2025	30.000.000	29.594	0,70
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		28. Jul. 2025	37.500.000	36.951	0,87
Toronto-Dominion Bank	3,1250	18. Jul. 2025	40.000.000	39.996	0,94
Toyota Motor Finance Netherlands BV (Nullkupon)		13. Jan. 2025	38.000.000	37.959	0,89
Toyota Motor Finance Netherlands BV (Nullkupon)		6. Mai 2025	16.500.000	16.344	0,38
UBS AG	3,2110	28. Aug. 2025	38.000.000	38.013	0,89
				2.318.059	54,56
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.318.059	54,56
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,46 %					
Kanada 0,14 %					
Province of Ontario Canada (EMTN)	0,8750	21. Jan. 2025	5.800.000	5.793	0,14
				5.793	0,14
Dänemark 0,32 %					
Kommunekredit (EMTN)	0,5000	24. Jan. 2025	13.700.000	13.679	0,32
				13.679	0,32
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				19.472	0,46
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.993.773	70,46
Summe Wertpapieranlagen				2.993.773	70,46
Sonstiges Nettovermögen				1.255.156	29,54
Gesamt Nettovermögen				4.248.929	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Seabury Euro Liquidity 1 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 66,53 %					
Anleihen 17,81 %					
Australien 1,83 %					
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	3,1510	15. Okt. 2025	9.000.000	8.996	0,87
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	3,1810	12. Dez. 2025	10.000.000	9.996	0,96
				18.992	1,83
Kanada 5,23 %					
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,4150	17. Jul. 2025	13.000.000	13.004	1,26
National Bank of Canada (EMTN)	3,1950	27. Okt. 2025	10.000.000	10.001	0,97
National Bank of Canada (EMTN)	3,2680	28. Okt. 2025	10.000.000	10.004	0,97
Royal Bank of Canada (EMTN)	3,6450	17. Jan. 2025	21.000.000	21.004	2,03
				54.013	5,23
Finnland 0,10 %					
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	2,8750	15. Dez. 2025	1.000.000	1.000	0,10
				1.000	0,10
Frankreich 5,58 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3,5650	17. Jan. 2025	8.000.000	8.002	0,77
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	1,0000	23. Mai 2025	10.300.000	10.212	0,99
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	1,2500	14. Jan. 2025	6.700.000	6.697	0,65
Credit Agricole SA (EMTN)	3,2010	7. Mrz. 2025	10.200.000	10.204	0,99
Societe Generale SA (EMtN)	3,6340	13. Jan. 2025	22.500.000	22.503	2,18
				57.618	5,58
Niederlande 1,74 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	1,0000	16. Apr. 2025	7.000.000	6.962	0,67
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,6150	10. Jan. 2025	11.000.000	10.999	1,07
				17.961	1,74
Schweden 0,47 %					
Swedbank AB (EMTN)	3,7500	14. Nov. 2025	4.798.000	4.839	0,47
				4.839	0,47
Vereinigtes Königreich 2,86 %					
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (EMTN)	0,3750	28. Jan. 2025	12.374.000	12.351	1,20
Lloyds Bank PLC (EMTN)	1,2500	13. Jan. 2025	5.150.000	5.147	0,50
Santander UK PLC	0,5000	10. Jan. 2025	12.000.000	11.995	1,16
				29.493	2,86
Summe Anleihen				183.916	17,81
Sonstige kurzfristige Instrumente 47,56 %					
Frankreich 1,55 %					
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		2. Jan. 2025	12.000.000	11.999	1,16
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		3. Jan. 2025	4.000.000	4.000	0,39
				15.999	1,55
Vereinigtes Königreich 46,01 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		2. Jan. 2025	12.000.000	11.998	1,16
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	12.000.000	11.997	1,16
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		10. Feb. 2025	11.000.000	10.969	1,06
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		12. Feb. 2025	10.000.000	9.971	0,97
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		30. Jun. 2025	10.000.000	9.872	0,96
Bank of America Corp (Nullkupon)		6. Jan. 2025	12.000.000	11.994	1,16
Bank of America Corp (Nullkupon)		6. Jan. 2025	12.000.000	11.994	1,16
Bank of America Corp (Nullkupon)		7. Apr. 2025	10.000.000	9.928	0,96
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		1. Apr. 2025	12.000.000	11.917	1,15
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		28. Feb. 2025	10.000.000	9.952	0,96

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Seabury Euro Liquidity 1 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert EUR Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 66,53 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 47,56 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 46,01 % (Fortsetzung)					
Citibank NA (Nullkupon)		11. Jun. 2025	11.000.000	10.869	1,05
Credit Agricole SA (Nullkupon)		3. Jan. 2025	12.000.000	11.997	1,16
Danske Bank A/S (Nullkupon)		20. Jan. 2025	7.000.000	6.989	0,68
DBS Bank (Nullkupon)		27. Mrz. 2025	11.000.000	10.927	1,06
DekaBank (Nullkupon)		19. Feb. 2025	13.000.000	12.948	1,25
DekaBank (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	10.000.000	9.951	0,96
DekaBank (Nullkupon)		6. Mrz. 2025	10.000.000	9.948	0,96
DNB Bank ASA (Nullkupon)		12. Feb. 2025	10.000.000	9.965	0,97
DZ Bank	3,7600	17. Feb. 2025	12.000.000	12.013	1,16
DZ BANK (Nullkupon)		1. Jul. 2025	10.000.000	9.874	0,96
Erste Abwicklungsanstalt (Nullkupon)		13. Feb. 2025	10.000.000	9.965	0,97
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		20. Feb. 2025	13.000.000	12.949	1,25
ING Bank NV (Nullkupon)		19. Feb. 2025	15.000.000	14.940	1,46
KBC Bank NV (Nullkupon)		3. Jan. 2025	10.000.000	9.999	0,97
KBC Bank NV (Nullkupon)		31. Jan. 2025	10.000.000	9.977	0,97
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		24. Feb. 2025	11.000.000	10.951	1,06
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		18. Mrz. 2025	10.000.000	9.939	0,96
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		16. Jun. 2025	11.000.000	10.873	1,05
Oesterreichische Kontrollbank (Nullkupon)		7. Mrz. 2025	10.000.000	9.951	0,96
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		1. Apr. 2025	12.000.000	11.916	1,15
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		11. Sep. 2025	11.000.000	10.807	1,05
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		20. Nov. 2025	5.000.000	4.891	0,47
Oversea Chinese Bank (Nullkupon)		27. Jan. 2025	10.000.000	9.978	0,97
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		2. Jan. 2025	10.000.000	9.998	0,97
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		28. Feb. 2025	10.000.000	9.954	0,96
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		28. Jan. 2025	11.000.000	10.974	1,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		18. Feb. 2025	9.000.000	8.963	0,87
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		1. Apr. 2025	12.000.000	11.916	1,15
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		11. Jul. 2025	10.000.000	9.865	0,96
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		28. Jul. 2025	12.500.000	12.317	1,19
Toronto-Dominion Bank	3,5100	2. Jan. 2025	13.000.000	13.000	1,27
Wells Fargo Bank (Nullkupon)		7. Jan. 2025	12.000.000	11.993	1,16
Wells Fargo Bank (Nullkupon)		30. Jan. 2025	13.000.000	12.967	1,26
Wells Fargo Bank (Nullkupon)		17. Mrz. 2025	10.000.000	9.939	0,96
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				475.095	46,01
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				491.094	47,56
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,16 %					
Dänemark 1,16 %					
Kommunekredit (EMTN)	0,5000	24. Jan. 2025	12.000.000	11.984	1,16
				11.984	1,16
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				11.984	1,16
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				686.994	66,53
Summe Wertpapieranlagen				686.994	66,53
Sonstiges Nettovermögen				345.644	33,47
Gesamt Nettovermögen				1.032.638	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Seabury Sterling Liquidity 1 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 61,87 %					
Sonstige kurzfristige Instrumente 60,76 %					
Vereinigtes Königreich 60,76 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		2. Jan. 2025	10.000.000	9.997	1,11
ABN AMRO Bank NV	4,8300	12. Mrz. 2025	10.000.000	10.001	1,10
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		7. Feb. 2025	10.000.000	9.955	1,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		3. Feb. 2025	10.000.000	9.955	1,10
Banco Santander SA (Nullkupon)		18. Feb. 2025	10.000.000	9.936	1,10
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Jan. 2025	10.000.000	9.991	1,11
Bank of Montreal (Nullkupon)		21. Jan. 2025	10.000.000	9.972	1,10
Bank of Montreal	4,8000	20. Mrz. 2025	10.000.000	10.000	1,11
Bank of Nova Scotia (Nullkupon)		6. Feb. 2025	10.000.000	9.952	1,10
Bank of Nova Scotia	4,8000	13. Feb. 2025	10.000.000	10.000	1,10
Bank of Nova Scotia	4,9000	7. Mai 2025	10.000.000	9.997	1,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		7. Mai 2025	10.000.000	9.839	1,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,8400	17. Apr. 2025	10.000.000	10.001	1,11
BNP Paribas SA	4,8000	2. Mai 2025	10.000.000	10.001	1,10
BNP Paribas SA	4,8300	8. Mai 2025	10.000.000	10.001	1,10
BNP Paribas SA	4,8400	14. Apr. 2025	10.000.000	10.001	1,10
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		17. Mrz. 2025	10.000.000	9.904	1,10
Citibank NA	4,8000	22. Apr. 2025	20.000.000	20.001	2,20
Citibank NA	4,8100	5. Mrz. 2025	10.000.000	10.000	1,11
Credit Agricole SA	4,7700	11. Mrz. 2025	10.000.000	9.999	1,11
Credit Agricole SA	4,8100	19. Feb. 2025	10.000.000	9.999	1,11
Credit Agricole SA	4,8100	6. Mrz. 2025	10.000.000	10.000	1,11
DNB Bank ASA (Nullkupon)		15. Mai 2025	10.000.000	9.829	1,09
DZ BANK	4,7500	25. Feb. 2025	10.000.000	9.999	1,11
DZ BANK	4,7900	19. Mrz. 2025	10.000.000	10.000	1,11
DZ BANK	4,8000	20. Jun. 2025	10.000.000	10.001	1,10
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		30. Jan. 2025	10.000.000	9.961	1,10
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8200	24. Mrz. 2025	10.000.000	10.000	1,11
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2400	7. Jan. 2025	10.000.000	10.000	1,11
HSBC UK Bank PLC (Nullkupon)		5. Feb. 2025	10.000.000	9.953	1,10
Industrial and Commercial Bank of China	4,7500	7. Jan. 2025	10.000.000	9.999	1,11
Industrial and Commercial Bank of China	4,9000	10. Feb. 2025	10.000.000	9.998	1,11
Industrial and Commercial Bank of China	4,9200	25. Feb. 2025	10.000.000	9.999	1,11
ING Bank NV	5,0200	28. Jul. 2025	10.000.000	10.002	1,11
KBC Bank NV	4,8000	5. Feb. 2025	10.000.000	10.000	1,11
KBC Bank NV	4,8000	18. Feb. 2025	10.000.000	10.000	1,10
MUFG Bank Ltd	4,8300	10. Mrz. 2025	10.000.000	9.999	1,11
MUFG Bank Ltd	4,9400	6. Mai 2025	10.000.000	10.010	1,10
MUFG Bank Ltd	4,9700	31. Mrz. 2025	10.000.000	10.007	1,10
Natixis SA	5,2400	9. Jan. 2025	10.000.000	10.001	1,10
Natixis SA	5,3100	27. Jan. 2025	10.000.000	10.003	1,10
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	10.000.000	9.996	1,11
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		13. Jan. 2025	10.000.000	9.983	1,10
Societe Generale SA	4,7300	31. Mrz. 2025	10.000.000	9.998	1,11
Societe Generale SA	4,8700	31. Mrz. 2025	10.000.000	10.000	1,11
Societe Generale SA	5,4100	31. Jan. 2025	10.000.000	10.004	1,10
Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,7500	17. Apr. 2025	10.000.000	9.996	1,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,8100	11. Apr. 2025	10.000.000	9.997	1,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,8600	19. Feb. 2025	10.000.000	9.999	1,11
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,8500	20. Feb. 2025	10.000.000	10.000	1,11
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,9000	10. Feb. 2025	10.000.000	10.000	1,11
Swedbank AB (Nullkupon)		12. Feb. 2025	10.000.000	9.944	1,10
Toronto-Dominion Bank	5,2500	6. Jan. 2025	10.000.000	10.000	1,11
UBS AG	5,3500	10. Jan. 2025	10.000.000	10.001	1,10
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				549.181	60,76

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 1 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 61,87 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,11 %					
Vereinigtes Königreich 1,11 %					
United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		6. Jan. 2025	10.000.000	9.992	1,11
				9.992	1,11
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				9.992	1,11
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				559.173	61,87
Summe Wertpapieranlagen				559.173	61,87
Sonstiges Nettovermögen				344.649	38,13
Gesamtnettovermögen				903.822	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 74,99 %					
Anleihen 7,26 %					
Australien 6,30 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,9800	14. Feb. 2025	15.000.000	15.001	0,73
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	5,0000	18. Jun. 2025	10.000.000	10.003	0,48
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	5,0200	8. Sep. 2025	15.000.000	14.998	0,73
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	17. Sep. 2025	15.000.000	15.002	0,73
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	18. Nov. 2025	10.000.000	9.998	0,48
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0200	22. Aug. 2025	10.000.000	9.999	0,48
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0000	9. Dez. 2025	10.000.000	9.997	0,48
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0100	9. Sep. 2025	15.000.000	15.003	0,73
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0100	25. Nov. 2025	15.000.000	14.992	0,73
Westpac Banking Corp (EMTN)	5,0000	21. Nov. 2025	15.000.000	14.990	0,73
				129.983	6,30
Kanada 0,96 %					
National Bank of Canada (EMTN)	5,0200	24. Jul. 2025	10.000.000	9.999	0,48
National Bank of Canada (EMTN)	5,0400	14. Nov. 2025	10.000.000	10.002	0,48
				20.001	0,96
Summe Anleihen				149.984	7,26
Sonstige kurzfristige Instrumente 64,10 %					
Australien 0,73 %					
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	21. Nov. 2025	15.000.000	14.996	0,73
				14.996	0,73
Vereinigtes Königreich 63,37 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		2. Jan. 2025	25.000.000	24.993	1,21
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	20.000.000	19.992	0,97
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		20. Jan. 2025	15.000.000	14.961	0,72
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		6. Feb. 2025	25.000.000	24.890	1,20
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		7. Feb. 2025	20.000.000	19.910	0,96
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		18. Feb. 2025	20.000.000	19.874	0,96
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	10.000.000	9.997	0,48
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		28. Feb. 2025	25.000.000	24.808	1,20
Banco Santander SA (Nullkupon)		6. Jan. 2025	25.000.000	24.980	1,21
Banco Santander SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	20.000.000	19.974	0,97
Banco Santander SA (Nullkupon)		28. Jan. 2025	20.000.000	19.927	0,96
Banco Santander SA (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	10.000.000	9.920	0,48
Bank of Montreal (Nullkupon)		21. Jan. 2025	20.000.000	19.944	0,97
Bank of Montreal (Nullkupon)		13. Jun. 2025	5.000.000	4.894	0,24
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Nov. 2025	13.000.000	12.487	0,60
Bank of Nova Scotia	4,8200	25. Feb. 2025	20.000.000	20.001	0,97
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		6. Jan. 2025	5.000.000	4.998	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		16. Jan. 2025	10.000.000	9.983	0,48
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		6. Mai 2025	5.000.000	4.920	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		7. Mai 2025	15.000.000	14.759	0,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		19. Mai 2025	15.000.000	14.736	0,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		28. Mai 2025	10.000.000	9.813	0,47
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		30. Mai 2025	10.000.000	9.810	0,47
BNP Paribas SA	4,8300	7. Mai 2025	10.000.000	10.001	0,48
BNP Paribas SA	5,2000	14. Feb. 2025	10.000.000	10.003	0,48
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		30. Jan. 2025	20.000.000	19.928	0,96
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		3. Feb. 2025	20.000.000	19.917	0,96
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		17. Mrz. 2025	20.000.000	19.808	0,96
China Construction Bank	4,8200	6. Jan. 2025	15.000.000	14.999	0,73
China Construction Bank	4,9500	2. Apr. 2025	15.000.000	15.000	0,73

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 74,99 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 64,10 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 63,37 % (Fortsetzung)					
China Construction Bank	5,2000	2. Jan. 2025	15.000.000	15.000	0,73
Citibank NA	4,7200	9. Jun. 2025	20.000.000	19.994	0,97
Citibank NA	4,8100	5. Mrz. 2025	25.000.000	25.001	1,20
Credit Agricole SA	4,7700	11. Mrz. 2025	20.000.000	19.998	0,97
DZ Bank	5,2700	17. Feb. 2025	10.000.000	10.005	0,48
DZ BANK	4,7500	25. Feb. 2025	25.000.000	24.998	1,21
DZ BANK	4,8200	22. Mai 2025	20.000.000	20.002	0,97
DZ BANK	4,8200	23. Mai 2025	20.000.000	20.002	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8600	6. Jan. 2026	15.000.000	15.000	0,73
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2200	6. Jan. 2025	20.000.000	20.001	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2300	6. Jan. 2025	20.000.000	20.001	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2400	7. Jan. 2025	5.000.000	5.000	0,24
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2900	3. Jan. 2025	15.000.000	15.000	0,73
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,3600	3. Jan. 2025	15.000.000	15.000	0,73
Handelsbanken PLC	4,7100	13. Jun. 2025	15.000.000	14.998	0,73
Industrial and Commercial Bank of China	4,8500	17. Jan. 2025	20.000.000	19.998	0,97
Industrial and Commercial Bank of China	4,9000	27. Feb. 2025	25.000.000	24.996	1,21
Industrial and Commercial Bank of China	4,9500	7. Jan. 2025	25.000.000	24.999	1,21
ING Bank NV (Nullkupon)		10. Feb. 2025	15.000.000	14.920	0,72
ING Bank NV (Nullkupon)		28. Feb. 2025	20.000.000	19.847	0,96
ING Bank NV (Nullkupon)		17. Apr. 2025	15.000.000	14.794	0,72
KBC Bank NV	4,8000	7. Feb. 2025	25.000.000	25.000	1,21
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		3. Jan. 2025	30.000.000	29.989	1,44
MUFG Bank Ltd	4,8300	3. Apr. 2025	20.000.000	19.998	0,97
MUFG Bank Ltd	4,8900	4. Feb. 2025	25.000.000	24.999	1,21
MUFG Bank Ltd	4,9000	6. Feb. 2025	30.000.000	30.000	1,44
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	10.000.000	9.997	0,48
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		21. Mai 2025	10.000.000	9.819	0,48
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		21. Jan. 2025	20.000.000	19.945	0,97
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		25. Mrz. 2025	10.000.000	9.892	0,48
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		2. Apr. 2025	10.000.000	9.881	0,48
Nordea Bank Abp	5,2600	22. Apr. 2025	10.000.000	10.010	0,48
Oversea Chinese Bank (Nullkupon)		3. Jan. 2025	25.000.000	24.990	1,21
Oversea Chinese Bank (Nullkupon)		24. Jan. 2025	25.000.000	24.923	1,21
Oversea Chinese Bank (Nullkupon)		24. Jan. 2025	25.000.000	24.923	1,21
Qatar National Bank (Nullkupon)		3. Jan. 2025	50.000.000	49.981	2,41
Qatar National Bank (Nullkupon)		3. Jan. 2025	25.000.000	24.990	1,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		3. Nov. 2025	10.000.000	9.614	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		6. Nov. 2025	17.000.000	16.337	0,79
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		31. Jan. 2025	25.000.000	24.909	1,21
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		24. Mrz. 2025	20.000.000	19.782	0,96
Toronto-Dominion Bank	5,2000	3. Jan. 2025	5.000.000	5.000	0,24
Toronto-Dominion Bank	5,2200	23. Mai 2025	15.000.000	15.011	0,73
UBS AG (Nullkupon)		9. Mai 2025	5.000.000	4.916	0,24
UBS AG	5,1900	7. Jan. 2025	15.000.000	15.000	0,73
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				1.309.687	63,37
				1.324.683	64,10

Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 3,63 %

Vereinigtes Königreich 3,63 %

United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		6. Jan. 2025	50.000.000	49.961	2,42
--	--	--------------	------------	--------	------

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 74,99 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 3,63 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 3,63 % (Fortsetzung)					
United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		13. Jan. 2025	25.000.000	24.958	1,21
				74.919	3,63
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				74.919	3,63
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.549.586	74,99
Summe Wertpapieranlagen				1.549.586	74,99
Sonstiges Nettovermögen				516.880	25,01
Gesamtnettovermögen				2.066.466	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 81,61 %					
Anleihen 5,93 %					
Australien 3,80 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,9800	14. Feb. 2025	40.000.000	40.002	1,22
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	5,0000	18. Jun. 2025	20.000.000	20.005	0,61
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	18. Nov. 2025	10.000.000	9.998	0,30
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0200	22. Aug. 2025	20.000.000	19.998	0,61
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0100	9. Sep. 2025	10.000.000	10.002	0,30
Westpac Banking Corp (EMTN)	5,0000	21. Nov. 2025	25.000.000	24.984	0,76
				124.989	3,80
Kanada 1,83 %					
National Bank of Canada (EMTN)	4,9500	19. Feb. 2025	25.000.000	25.001	0,76
National Bank of Canada (EMTN)	5,0200	24. Jul. 2025	15.000.000	14.998	0,46
National Bank of Canada (EMTN)	5,0400	14. Nov. 2025	20.000.000	20.004	0,61
				60.003	1,83
Frankreich 0,30 %					
BPCE SA (EMTN)	5,0200	23. Feb. 2025	10.000.000	10.002	0,30
				10.002	0,30
Summe Anleihen				194.994	5,93
Sonstige kurzfristige Instrumente 73,25 %					
Vereinigtes Königreich 73,25 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		3. Jan. 2025	15.000.000	14.994	0,46
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	30.000.000	29.988	0,91
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		6. Feb. 2025	30.000.000	29.868	0,91
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		7. Feb. 2025	30.000.000	29.865	0,91
Antalis SA (Nullkupon)		3. Jan. 2025	33.000.000	32.986	1,00
Antalis SA (Nullkupon)		7. Jan. 2025	15.000.000	14.986	0,46
Antalis SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	10.000.000	9.991	0,30
Antalis SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	23.000.000	22.979	0,70
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	25.000.000	24.993	0,76
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		14. Mai 2025	20.000.000	19.654	0,60
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		3. Jun. 2025	15.000.000	14.703	0,45
Banco Santander SA (Nullkupon)		6. Jan. 2025	25.000.000	24.980	0,76
Banco Santander SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	30.000.000	29.960	0,91
Banco Santander SA (Nullkupon)		20. Jan. 2025	25.000.000	24.934	0,76
Banco Santander SA (Nullkupon)		28. Feb. 2025	15.000.000	14.885	0,45
Banco Santander SA (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	30.000.000	29.759	0,90
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Nov. 2025	25.000.000	24.013	0,73
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		16. Jan. 2025	20.000.000	19.965	0,61
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		6. Mai 2025	50.000.000	49.203	1,50
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		28. Mai 2025	25.000.000	24.532	0,75
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		3. Jun. 2025	25.000.000	24.513	0,75
BNP Paribas SA	5,0600	7. Feb. 2025	30.000.000	30.005	0,91
BNP Paribas SA	5,2000	14. Feb. 2025	25.000.000	25.008	0,76
BRED Banque Populaire	4,8500	5. Feb. 2025	30.000.000	30.000	0,91
BRED Banque Populaire	4,8700	30. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,91
China Construction Bank	4,9500	31. Mrz. 2025	25.000.000	25.001	0,76
China Construction Bank	5,0000	10. Mrz. 2025	25.000.000	25.002	0,76
China Construction Bank	5,0000	27. Mrz. 2025	30.000.000	30.004	0,91
Citibank NA	4,7300	13. Jun. 2025	30.000.000	29.993	0,91
Citibank NA	4,7500	8. Mai 2025	25.000.000	24.996	0,76
Commonwealth Bank of Australia	5,0100	12. Sep. 2025	25.000.000	25.000	0,76
Commonwealth Bank of Australia	5,0200	30. Sep. 2025	25.000.000	25.008	0,76
DZ Bank	5,2700	17. Feb. 2025	20.000.000	20.010	0,61
DZ BANK	4,8200	22. Mai 2025	30.000.000	30.004	0,91
DZ BANK	4,8200	23. Mai 2025	30.000.000	30.004	0,91

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 81,61 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 73,25 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 73,25 % (Fortsetzung)					
DZ BANK	5,0100	6. Feb. 2025	20.000.000	20.002	0,61
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8300	19. Dez. 2025	30.000.000	29.993	0,91
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8600	6. Jan. 2026	30.000.000	30.000	0,91
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2100	7. Jan. 2025	25.000.000	25.001	0,76
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2200	6. Jan. 2025	30.000.000	30.001	0,91
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2300	6. Jan. 2025	30.000.000	30.001	0,91
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,2400	7. Jan. 2025	20.000.000	20.001	0,61
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,3000	19. Jun. 2025	15.000.000	15.025	0,46
Goldman Sachs International (Nullkupon)		11. Feb. 2025	30.000.000	29.836	0,91
Industrial and Commercial Bank of China	4,7500	3. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,91
Industrial and Commercial Bank of China	4,9500	8. Jan. 2025	30.000.000	29.999	0,91
Industrial and Commercial Bank of China	5,0000	31. Mrz. 2025	30.000.000	30.001	0,91
Industrial and Commercial Bank of China	5,0000	3. Apr. 2025	30.000.000	30.001	0,91
Industrial and Commercial Bank of China	5,1500	3. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,91
ING Bank NV (Nullkupon)		17. Apr. 2025	50.000.000	49.315	1,50
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Apr. 2025	25.000.000	24.641	0,75
ING Bank NV	5,0200	28. Jul. 2025	30.000.000	30.007	0,91
KBC Bank NV	4,8000	10. Feb. 2025	30.000.000	30.000	0,91
KEB Hana Bank (Nullkupon)		6. Jun. 2025	30.000.000	29.400	0,89
Kookmin Bank (Nullkupon)		6. Mai 2025	20.000.000	19.675	0,60
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		3. Jan. 2025	30.000.000	29.988	0,91
LMA SADIR (Nullkupon)		3. Jan. 2025	90.000.000	89.962	2,73
LMA SADIR (Nullkupon)		10. Jan. 2025	90.000.000	89.917	2,73
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	35.000.000	34.986	1,06
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		10. Jan. 2025	35.000.000	34.968	1,06
MUFG Bank Ltd	4,8600	12. Mrz. 2025	30.000.000	30.000	0,91
MUFG Bank Ltd	4,8900	13. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,91
MUFG Bank Ltd	4,9000	17. Apr. 2025	17.000.000	17.002	0,52
MUFG Bank Ltd	4,9400	6. Mai 2025	15.000.000	15.014	0,46
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		21. Jan. 2025	30.000.000	29.918	0,91
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		25. Mrz. 2025	15.000.000	14.837	0,45
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		2. Apr. 2025	20.000.000	19.763	0,60
Nordea Bank Abp	5,2600	22. Apr. 2025	15.000.000	15.014	0,46
Oversea Chinese Bank	4,9100	1. Apr. 2025	50.000.000	50.000	1,53
Oversea Chinese Bank	4,9100	24. Apr. 2025	30.000.000	29.998	0,91
Qatar National Bank (Nullkupon)		3. Jan. 2025	50.000.000	49.980	1,52
Rabobank International	5,0000	28. Aug. 2025	25.000.000	25.001	0,76
Rabobank International	5,0000	3. Sep. 2025	30.000.000	30.001	0,91
Royal Bank of Canada	4,8000	2. Jan. 2026	30.000.000	30.008	0,91
Royal Bank of Canada	4,8200	2. Jan. 2026	25.000.000	25.011	0,76
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		6. Nov. 2025	30.000.000	28.830	0,88
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		30. Jan. 2025	25.000.000	24.912	0,76
Toronto-Dominion Bank	4,9000	6. Mrz. 2025	25.000.000	25.002	0,76
Toronto-Dominion Bank	5,2000	3. Jan. 2025	25.000.000	25.000	0,76
Toronto-Dominion Bank	5,2200	23. Mai 2025	30.000.000	30.023	0,91
UBS AG	5,0300	29. Aug. 2025	30.000.000	30.008	0,91
UBS AG	5,0400	10. Sep. 2025	25.000.000	25.011	0,76
UBS AG	5,0400	19. Sep. 2025	20.000.000	20.009	0,61
UBS AG	5,0500	3. Sep. 2025	30.000.000	30.016	0,91
UBS AG	5,1900	7. Jan. 2025	25.000.000	25.001	0,76
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.409.865	73,25
				2.409.865	73,25
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 2,43 %					
Vereinigtes Königreich 2,43 %					
United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		6. Jan. 2025	50.000.000	49.961	1,52

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 81,61 % (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 2,43 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 2,43 % (Fortsetzung)					
United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		13. Jan. 2025	30.000.000	29.950	0,91
				79.911	2,43
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				79.911	2,43
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.684.770	81,61
Summe Wertpapieranlagen				2.684.770	81,61
Sonstiges Nettovermögen				605.014	18,39
Gesamtnettovermögen				3.289.784	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Short Duration Sterling Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,90 %					
Anleihen 54,90 %					
Australien 11,50 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,3300	4. Dez. 2026	2.381.000	2.388	0,90
Commonwealth Bank of Australia	5,2200	17. Okt. 2027	2.715.000	2.714	1,02
Commonwealth Bank of Australia	5,2500	16. Jan. 2025	11.399.000	11.401	4,31
National Australia Bank Ltd	5,2000	4. Feb. 2025	10.299.000	10.302	3,90
National Australia Bank Ltd	5,3000	17. Jun. 2026	1.000.000	1.002	0,38
National Australia Bank Ltd	5,7000	15. Dez. 2025	1.100.000	1.107	0,42
Westpac Banking Corp (EMTN)	5,3000	3. Jul. 2028	1.500.000	1.500	0,57
				30.414	11,50
Kanada 11,94 %					
Bank of Montreal	5,3500	14. Dez. 2025	1.806.000	1.811	0,68
Bank of Montreal	5,7000	9. Mrz. 2027	1.000.000	1.011	0,38
Bank of Nova Scotia	5,7000	14. Mrz. 2025	2.900.000	2.904	1,10
Bank of Nova Scotia (EMTN)	5,7000	26. Jan. 2026	5.000.000	5.031	1,90
Bank of Nova Scotia (GMTN)	5,3200	9. Mrz. 2027	3.500.000	3.508	1,32
Canadian Imperial Bank of Commerce	5,3300	13. Apr. 2026	2.857.000	2.864	1,08
National Bank of Canada (EMTN)	5,0200	24. Jul. 2025	2.000.000	2.000	0,75
Royal Bank of Canada (EMTN)	5,4500	18. Jan. 2028	2.538.000	2.551	0,96
Royal Bank of Canada (GMTN)	5,1700	30. Jan. 2025	5.998.000	6.000	2,26
Toronto-Dominion Bank	5,1300	22. Apr. 2025	500.000	500	0,19
Toronto-Dominion Bank	5,3000	11. Jun. 2029	1.778.000	1.778	0,67
Toronto-Dominion Bank (EMTN)	5,3700	18. Jan. 2027	1.715.000	1.721	0,65
				31.679	11,94
Dänemark 0,56 %					
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	1.500.000	1.495	0,56
				1.495	0,56
Frankreich 2,81 %					
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	5,2000	26. Jan. 2025	6.500.000	6.501	2,45
BPCE SA (EMTN)	1,0000	22. Dez. 2025	1.000.000	964	0,36
				7.465	2,81
Luxemburg 0,66 %					
Compartment Driver UK Eight	5,3019	25. Sep. 2031	2.000.000	1.736	0,66
				1.736	0,66
Niederlande 0,19 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	5,2500	26. Mai 2026	500.000	502	0,19
				502	0,19
Norwegen 0,75 %					
DNB Bank ASA	VAR	10. Jun. 2026	2.000.000	1.979	0,75
				1.979	0,75
Singapur 4,63 %					
DBS Bank Ltd	5,3300	17. Nov. 2026	4.730.000	4.747	1,79
DBS Bank Ltd	5,7000	17. Nov. 2025	4.000.000	4.021	1,52
DBS Bank Ltd (EMTN)	5,2500	14. Mai 2027	1.471.000	1.473	0,56
United Overseas Bank Ltd	5,7000	21. Sep. 2026	1.000.000	1.010	0,38
United Overseas Bank Ltd (EMTN)	5,2300	13. Sep. 2027	1.000.000	1.001	0,38
				12.252	4,63
Schweiz 2,96 %					
UBS Group AG	2,7500	8. Aug. 2025	7.952.000	7.847	2,96
				7.847	2,96
Vereinigtes Königreich 15,91 %					
Barclays Bank UK PLC (GMTN)	5,1700	13. Mrz. 2029	485.000	485	0,18
Clydesdale Bank PLC	5,3200	22. Mrz. 2026	2.500.000	2.506	0,95

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Short Duration Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,90 % (Fortsetzung)					
Anleihen 54,90 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 15,91 % (Fortsetzung)					
Economic Master Issuer PLC	5,0019	25. Jun. 2073	5.400.000	5.072	1,92
Economic Master Issuer PLC	5,1719	25. Apr. 2075	1.100.000	1.071	0,40
Economic Master Issuer PLC	5,2019	25. Okt. 2027	3.667.000	3.082	1,16
Friary No 7 PLC	5,6241	21. Okt. 2070	1.848.000	1.290	0,49
Holmes Master Issuer PLC	5,4961	15. Okt. 2072	2.376.000	2.377	0,90
Holmes Master Issuer PLC	5,5061	15. Okt. 2072	1.688.000	1.690	0,64
HSBC Bank PLC (EMTN)	5,4000	9. Mrz. 2025	4.000.000	4.005	1,51
HSBC UK Bank PLC (EMTN)	5,1000	20. Sep. 2025	2.000.000	2.000	0,75
Lanark Master Issuer PLC	5,5227	22. Dez. 2069	3.200.000	2.094	0,79
National Westminster Bank PLC	5,1500	28. Mrz. 2029	1.120.000	1.120	0,42
Nationwide Building Society	5,2500	10. Jan. 2025	2.874.000	2.874	1,08
NatWest Markets PLC (EMTN)	6,6250	22. Jun. 2026	800.000	818	0,31
Permanent Master Issuer PLC	5,4561	15. Jul. 2073	1.567.000	1.567	0,59
Permanent Master Issuer PLC	5,4761	15. Jul. 2073	1.230.000	1.230	0,46
Permanent Master Issuer PLC	5,5061	15. Jul. 2073	1.304.000	1.305	0,49
Santander UK PLC (EMTN)	5,2400	12. Jul. 2027	1.148.000	1.151	0,43
Silverstone Master Issuer PLC	5,4241	21. Jan. 2070	1.125.000	1.124	0,42
Silverstone Master Issuer PLC	5,6241	21. Jan. 2070	3.643.000	3.293	1,24
TSB Bank PLC	5,3500	15. Sep. 2028	889.000	892	0,34
White Rose Master Issuer PLC	5,4709	16. Apr. 2073	1.183.000	1.174	0,44
				42.220	15,91
USA 2,99 %					
JPMorgan Chase & Co	VAR	28. Apr. 2026	4.500.000	4.436	1,67
Metropolitan Life Global Funding I	4,1250	2. Sep. 2025	2.000.000	1.989	0,75
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	5,0800	12. Sep. 2025	1.500.000	1.500	0,57
				7.925	2,99
Summe Anleihen				145.514	54,90
Sonstige kurzfristige Instrumente 38,00 %					
Vereinigtes Königreich 38,00 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		6. Jan. 2025	2.000.000	1.998	0,75
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Feb. 2025	2.000.000	1.991	0,75
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		13. Mrz. 2025	2.000.000	1.981	0,75
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		10. Jun. 2025	2.000.000	1.960	0,74
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		14. Mai 2025	2.000.000	1.965	0,74
Banco Santander SA (Nullkupon)		21. Mrz. 2025	2.000.000	1.979	0,75
Banco Santander SA (Nullkupon)		29. Okt. 2025	2.000.000	1.924	0,73
Bank of America Corp (Nullkupon)		3. Feb. 2025	3.000.000	2.987	1,13
Bank of America Corp (Nullkupon)		7. Feb. 2025	1.000.000	995	0,38
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Nov. 2025	2.000.000	1.921	0,72
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		19. Mai 2025	2.000.000	1.965	0,74
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		30. Mai 2025	2.000.000	1.962	0,74
Barclays Bank PLC (Nullkupon)		4. Mrz. 2025	2.000.000	1.984	0,75
Barclays Bank PLC	5,3000	10. Feb. 2025	2.000.000	2.001	0,75
Barclays Bank PLC	5,3300	14. Feb. 2025	2.000.000	2.001	0,75
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		15. Jan. 2025	2.000.000	1.997	0,75
Citibank NA (Nullkupon)		3. Jun. 2025	3.000.000	2.941	1,11
Danske Bank A/S (Nullkupon)		1. Apr. 2025	1.000.000	988	0,37
DZ Bank (Nullkupon)		17. Feb. 2025	2.000.000	1.988	0,75
DZ Bank (Nullkupon)		23. Mai 2025	2.000.000	1.963	0,74
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		12. Mrz. 2025	2.000.000	1.982	0,75
Goldman Sachs International (Nullkupon)		10. Jan. 2025	1.500.000	1.498	0,57
Goldman Sachs International (Nullkupon)		1. Apr. 2025	2.000.000	1.977	0,75
Handelsbanken PLC	4,7100	13. Jun. 2025	5.000.000	4.998	1,89
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Apr. 2025	2.000.000	1.971	0,74
ING Bank NV	5,0200	28. Jul. 2025	1.000.000	1.000	0,38

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Short Duration Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 92,90 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 38,00 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 38,00 % (Fortsetzung)					
KEB Hana Bank (Nullkupon)		24. Jan. 2025	2.500.000	2.492	0,94
KEB Hana Bank (Nullkupon)		16. Jun. 2025	2.000.000	1.957	0,74
Kookmin Bank (Nullkupon)		6. Mai 2025	1.500.000	1.476	0,56
Kookmin Bank (Nullkupon)		23. Jun. 2025	1.000.000	978	0,37
Legal and General PLC (Nullkupon)		28. Feb. 2025	5.000.000	4.961	1,87
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (Nullkupon)		15. Jul. 2025	2.000.000	1.951	0,74
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (Nullkupon)		27. Okt. 2025	2.500.000	2.407	0,91
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		8. Jan. 2025	2.000.000	1.998	0,75
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		31. Jan. 2025	4.000.000	3.984	1,50
National Bank of Canada	4,8000	18. Aug. 2025	2.000.000	2.000	0,75
Natixis SA (Nullkupon)		5. Feb. 2025	2.000.000	1.991	0,75
Natixis SA (Nullkupon)		19. Mrz. 2025	2.500.000	2.476	0,93
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		12. Jun. 2025	2.000.000	1.959	0,74
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		7. Jul. 2025	2.000.000	1.952	0,74
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		10. Okt. 2025	2.000.000	1.929	0,73
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		3. Nov. 2025	1.500.000	1.442	0,54
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		10. Mrz. 2025	2.000.000	1.982	0,75
Rabobank International (Nullkupon)		8. Okt. 2025	1.000.000	965	0,36
SBAB Bank AB (Nullkupon)		6. Feb. 2025	3.000.000	2.986	1,13
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		6. Nov. 2025	2.000.000	1.922	0,73
Societe Generale SA	5,4000	4. Feb. 2025	2.000.000	2.001	0,75
Westpac Banking Corp (Nullkupon)		7. Apr. 2025	2.000.000	1.975	0,75
				100.701	38,00
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				100.701	38,00
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				246.215	92,90
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 2,63 %					
Fonds 2,63 %					
Luxemburg 2,63 %					
abrdrn Liquidity Fund Lux – Sterling Fund†			6.983	6.983	2,63
				6.983	2,63
Fonds insgesamt				6.983	2,63
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere insgesamt				6.983	2,63
Summe Wertpapieranlagen				253.198	95,53
Sonstiges Nettovermögen				11.839	4,47
Gesamtnettovermögen				265.037	100,00

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

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

Sterling Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
------------	---------	------------	---------------------	-----------------------	-----------------------------

Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,39 %

Anleihen 7,84 %

Australien 6,07 %

Australia & New Zealand Banking Group Ltd	5,0000	1. Jul. 2025	50.000.000	50.001	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,9800	14. Feb. 2025	100.000.000	100.007	0,57
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	5,0000	18. Jun. 2025	50.000.000	50.013	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	5,0200	8. Sep. 2025	50.000.000	49.994	0,28
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	10. Sep. 2025	35.000.000	35.007	0,20
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	17. Sep. 2025	51.000.000	51.011	0,29
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	18. Nov. 2025	100.000.000	99.979	0,57
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0200	22. Aug. 2025	55.000.000	54.994	0,31
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0100	11. Jul. 2025	62.000.000	61.992	0,35
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0100	9. Sep. 2025	75.000.000	75.015	0,43
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0100	25. Nov. 2025	146.000.000	145.918	0,83
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0200	16. Jul. 2025	75.000.000	74.993	0,43
National Australia Bank Ltd (EMTN)	5,0200	10. Sep. 2025	10.000.000	10.003	0,06
National Australia Bank Ltd (GMTN)	5,0000	20. Jun. 2025	75.000.000	75.026	0,43
Westpac Banking Corp (EMTN)	5,0000	21. Nov. 2025	134.000.000	133.914	0,76
				1.067.867	6,07

Kanada 1,63 %

Canadian Imperial Bank of Commerce	5,3004	9. Jul. 2025	50.000.000	49.991	0,28
National Bank of Canada (EMTN)	4,9500	19. Feb. 2025	50.000.000	50.003	0,28
National Bank of Canada (EMTN)	5,0200	24. Jul. 2025	56.000.000	55.993	0,32
National Bank of Canada (EMTN)	5,0400	14. Nov. 2025	100.000.000	100.018	0,57
Royal Bank of Canada (EMTN)	5,0000	23. Sep. 2025	31.000.000	31.004	0,18
				287.009	1,63

Frankreich 0,14 %

BPCE SA (EMTN)	5,0200	23. Feb. 2025	25.000.000	25.004	0,14
				25.004	0,14

Summe Anleihen

1.379.880 **7,84**

Sonstige kurzfristige Instrumente 70,55 %

Australien 0,85 %

Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	5,0100	21. Nov. 2025	149.000.000	148.955	0,85
				148.955	0,85

Vereinigtes Königreich 69,70 %

ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		2. Jan. 2025	50.000.000	50.000	0,28
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		6. Feb. 2025	195.000.000	194.109	1,11
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		16. Mai 2025	100.000.000	98.278	0,56
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		10. Jun. 2025	91.000.000	89.182	0,51
Antalis SA (Nullkupon)		2. Jan. 2025	50.000.000	50.000	0,28
Antalis SA (Nullkupon)		3. Jan. 2025	102.000.000	101.986	0,58
Antalis SA (Nullkupon)		3. Jan. 2025	25.000.000	24.997	0,14
Antalis SA (Nullkupon)		7. Jan. 2025	60.000.000	59.961	0,34
Antalis SA (Nullkupon)		9. Jan. 2025	50.000.000	49.954	0,28
Antalis SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	97.000.000	96.912	0,55
Antalis SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	30.000.000	29.973	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		7. Mai 2025	100.000.000	98.360	0,56
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		3. Jun. 2025	50.000.000	49.009	0,28
Banco Santander SA (Nullkupon)		6. Jan. 2025	50.000.000	49.972	0,28
Banco Santander SA (Nullkupon)		20. Jan. 2025	35.000.000	34.912	0,20
Banco Santander SA (Nullkupon)		20. Feb. 2025	50.000.000	49.673	0,28
Banco Santander SA (Nullkupon)		12. Mrz. 2025	100.000.000	99.094	0,56
Bank of Montreal	4,8000	20. Mrz. 2025	89.500.000	89.501	0,51
Bank of Montreal	5,2600	15. Apr. 2025	50.000.000	50.041	0,28

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,39 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 70,55 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 69,70 % (Fortsetzung)					
Bank of Nova Scotia	4,9000	22. Apr. 2025	100.000.000	100.000	0,57
Bank of Nova Scotia	5,0200	13. Nov. 2025	100.000.000	99.980	0,58
Bank of Nova Scotia	5,0200	20. Nov. 2025	50.000.000	49.989	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		6. Jan. 2025	25.000.000	24.990	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		16. Jan. 2025	25.000.000	24.957	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		15. Apr. 2025	25.000.000	24.665	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		17. Apr. 2025	25.000.000	24.663	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		6. Mai 2025	25.000.000	24.602	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		7. Mai 2025	129.500.000	127.418	0,72
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		19. Mai 2025	133.000.000	130.660	0,74
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		27. Mai 2025	25.000.000	24.535	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		28. Mai 2025	25.000.000	24.532	0,14
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		30. Mai 2025	25.000.000	24.525	0,14
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		3. Jan. 2025	100.000.000	99.987	0,57
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		31. Jan. 2025	200.000.000	199.240	1,14
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		7. Feb. 2025	150.000.000	149.294	0,86
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	150.000.000	148.830	0,85
China Construction Bank	4,9200	19. Feb. 2025	100.000.000	99.987	0,57
China Construction Bank	5,0000	11. Mrz. 2025	100.000.000	100.010	0,57
China Construction Bank	5,0000	12. Mrz. 2025	100.000.000	100.005	0,57
China Construction Bank	5,0000	27. Mrz. 2025	100.000.000	100.015	0,57
Citibank NA (Nullkupon)		22. Mai 2025	100.000.000	98.179	0,56
Citibank NA	4,8100	21. Mai 2025	100.000.000	100.006	0,57
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		2. Jan. 2025	70.000.000	70.000	0,40
Credit Agricole SA	4,8300	19. Mrz. 2025	100.000.000	100.004	0,57
Credit Agricole SA	4,9200	19. Mai 2025	100.000.000	99.976	0,58
DBS Bank (Nullkupon)		12. Mai 2025	50.000.000	49.158	0,28
DNB Bank ASA (Nullkupon)		1. Apr. 2025	50.000.000	49.420	0,28
DNB Bank ASA (Nullkupon)		15. Apr. 2025	25.000.000	24.668	0,14
DNB Bank ASA (Nullkupon)		15. Mai 2025	50.000.000	49.148	0,28
DNB Bank ASA	5,2600	15. Apr. 2025	25.000.000	25.029	0,14
DNB Bank ASA	5,3000	30. Apr. 2025	25.000.000	25.036	0,14
DNB Bank ASA	5,3000	29. Mai 2025	25.000.000	25.047	0,14
DZ BANK	4,8200	22. Mai 2025	100.000.000	100.012	0,57
DZ BANK	4,9000	17. Feb. 2025	75.000.000	75.008	0,43
DZ BANK	5,0100	3. Feb. 2025	50.000.000	50.004	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		14. Apr. 2025	50.000.000	49.328	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8200	10. Nov. 2025	50.000.000	49.996	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8300	18. Feb. 2025	50.000.000	49.998	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8300	19. Dez. 2025	49.500.000	49.487	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8500	10. Nov. 2025	50.000.000	50.009	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8500	22. Dez. 2025	50.000.000	50.015	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,9300	3. Apr. 2025	100.000.000	99.989	0,58
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,9300	15. Apr. 2025	50.000.000	50.054	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,0800	16. Okt. 2025	25.000.000	24.996	0,14
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,0900	17. Okt. 2025	50.000.000	49.967	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,1000	10. Nov. 2025	50.000.000	49.996	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,3800	6. Mai 2025	16.000.000	16.029	0,09
First Abu Dhabi Bank PJSC	5,4100	2. Jan. 2025	25.000.000	25.000	0,14
Goldman Sachs International (Nullkupon)		12. Feb. 2025	100.000.000	99.464	0,57
Handelsbanken PLC	4,9000	17. Apr. 2025	50.000.000	49.985	0,28
Handelsbanken PLC	4,9900	23. Dez. 2025	50.000.000	49.968	0,28
Handelsbanken PLC	5,0000	29. Sep. 2025	50.000.000	50.003	0,28
Handelsbanken PLC	5,0000	30. Sep. 2025	50.000.000	50.003	0,28
Handelsbanken PLC	5,2300	6. Jan. 2025	50.000.000	50.003	0,28
HSBC Bank PLC	5,0800	17. Okt. 2025	50.000.000	50.022	0,28
Industrial and Commercial Bank of China	4,9000	12. Feb. 2025	100.000.000	99.986	0,57
Industrial and Commercial Bank of China	4,9000	10. Mrz. 2025	100.000.000	99.981	0,57
Industrial and Commercial Bank of China	4,9200	17. Feb. 2025	100.000.000	99.987	0,57

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,39 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 70,55 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 69,70 % (Fortsetzung)					
Industrial and Commercial Bank of China	4,9200	18. Feb. 2025	100.000.000	99.986	0,57
Industrial and Commercial Bank of China	5,0000	31. Mrz. 2025	100.000.000	100.003	0,57
Industrial and Commercial Bank of China	5,0000	31. Mrz. 2025	100.000.000	100.003	0,57
ING Bank NV (Nullkupon)		10. Feb. 2025	50.000.000	49.740	0,28
ING Bank NV (Nullkupon)		26. Feb. 2025	50.000.000	49.620	0,28
ING Bank NV (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	50.000.000	49.603	0,28
ING Bank NV (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	50.000.000	49.603	0,28
ING Bank NV (Nullkupon)		17. Apr. 2025	24.500.000	24.164	0,14
ING Bank NV (Nullkupon)		28. Mai 2025	25.000.000	24.528	0,14
ING Bank NV	5,0100	16. Sep. 2025	50.000.000	50.012	0,28
ING Bank NV	5,0200	28. Jul. 2025	54.000.000	54.012	0,32
KBC Bank NV	4,9100	2. Jan. 2025	100.000.000	100.000	0,57
KEB Hana Bank (Nullkupon)		24. Jan. 2025	27.500.000	27.414	0,16
KEB Hana Bank (Nullkupon)		13. Feb. 2025	30.000.000	29.828	0,17
KEB Hana Bank (Nullkupon)		28. Apr. 2025	20.000.000	19.698	0,11
KEB Hana Bank (Nullkupon)		12. Mai 2025	30.000.000	29.494	0,17
KEB Hana Bank (Nullkupon)		16. Jun. 2025	25.000.000	24.468	0,14
Kookmin Bank (Nullkupon)		8. Jan. 2025	50.000.000	49.960	0,28
Kookmin Bank (Nullkupon)		6. Mai 2025	30.000.000	29.512	0,17
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		26. Feb. 2025	150.000.000	148.920	0,85
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		9. Mai 2025	75.000.000	73.768	0,42
Lloyds TSB Financial (Nullkupon)		23. Mai 2025	25.000.000	24.546	0,14
LMA SADIR (Nullkupon)		2. Jan. 2025	130.000.000	129.999	0,74
LMA SADIR (Nullkupon)		28. Jan. 2025	50.000.000	49.826	0,28
LMA SADIR (Nullkupon)		3. Feb. 2025	20.000.000	19.916	0,11
Magenta (Nullkupon)		28. Feb. 2025	100.000.000	99.250	0,56
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	25.000.000	24.997	0,14
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	68.000.000	67.991	0,39
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		13. Jan. 2025	30.000.000	29.956	0,17
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		7. Feb. 2025	100.000.000	99.523	0,57
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		4. Mrz. 2025	93.000.000	92.261	0,52
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	100.000.000	100.000	0,57
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		3. Jan. 2025	100.000.000	99.987	0,57
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		6. Jan. 2025	100.000.000	99.946	0,57
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		9. Jan. 2025	150.000.000	149.861	0,86
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		4. Feb. 2025	100.000.000	99.562	0,57
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		13. Feb. 2025	50.000.000	49.725	0,28
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		18. Feb. 2025	65.000.000	64.593	0,37
Mizuho Bank Ltd	4,9400	9. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,17
Mont Blanc Capital Corp (Nullkupon)		9. Jan. 2025	5.935.000	5.930	0,03
Mont Blanc Capital Corp (Nullkupon)		16. Jan. 2025	10.000.000	9.982	0,06
MUFG Bank Ltd	4,8500	11. Feb. 2025	100.000.000	99.996	0,57
MUFG Bank Ltd	4,8500	13. Mrz. 2025	100.000.000	100.014	0,57
MUFG Bank Ltd	4,8600	17. Mrz. 2025	100.000.000	100.001	0,57
MUFG Bank Ltd	4,8650	2. Apr. 2025	100.000.000	100.000	0,57
MUFG Bank Ltd	4,9000	13. Feb. 2025	150.000.000	149.992	0,86
MUFG Bank Ltd	5,0100	23. Jun. 2025	100.000.000	99.990	0,58
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	19.500.000	19.500	0,11
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	100.000.000	100.000	0,57
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	50.000.000	50.000	0,28
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		2. Jan. 2025	30.500.000	30.500	0,17
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	75.000.000	74.989	0,43
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		21. Jan. 2025	100.000.000	99.735	0,57
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		1. Apr. 2025	50.000.000	49.414	0,28
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		15. Mai 2025	50.000.000	49.133	0,28
Nordea Bank Abp	4,8000	19. Mrz. 2025	100.000.000	100.013	0,57
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		13. Mrz. 2025	50.000.000	49.509	0,28
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		14. Mrz. 2025	70.000.000	69.303	0,39
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		17. Apr. 2025	24.500.000	24.166	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert GBP Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 78,39 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 70,55 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 69,70 % (Fortsetzung)					
Oversea Chinese Bank	4,9100	1. Apr. 2025	50.000.000	50.000	0,28
Oversea Chinese Bank	4,9100	2. Apr. 2025	50.000.000	50.000	0,28
Oversea Chinese Bank	4,9900	18. Dez. 2025	50.000.000	49.947	0,28
Qatar National Bank (Nullkupon)		3. Jan. 2025	100.000.000	99.987	0,57
Rabobank International	5,0000	3. Sep. 2025	50.000.000	50.001	0,28
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		31. Dez. 2025	50.000.000	47.734	0,27
Royal Bank of Canada	4,8000	2. Jan. 2026	49.500.000	49.514	0,28
Royal Bank of Canada	4,8000	2. Jan. 2026	50.000.000	50.015	0,28
Royal Bank of Canada	4,8200	31. Dez. 2025	50.000.000	50.022	0,28
Santander UK PLC	4,9700	6. Jan. 2025	50.000.000	50.001	0,28
Satellite (Nullkupon)		20. Jan. 2025	40.000.000	39.905	0,23
Satellite (Nullkupon)		3. Feb. 2025	45.000.000	44.808	0,25
Satellite	4,8300	12. Mai 2025	25.000.000	24.569	0,14
Satellite SASU (Nullkupon)		28. Jan. 2025	50.000.000	49.829	0,28
Sheffield Receivables Co LLC (Nullkupon)		31. Jan. 2025	70.000.000	69.732	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		17. Apr. 2025	20.000.000	19.726	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		7. Mai 2025	75.000.000	73.780	0,42
Societe Generale SA	4,8100	31. Jan. 2025	100.000.000	99.998	0,57
Societe Generale SA	4,8500	3. Feb. 2025	200.000.000	199.998	1,15
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		6. Jan. 2025	30.000.000	29.984	0,17
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		21. Jan. 2025	20.000.000	19.949	0,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		5. Feb. 2025	100.000.000	99.549	0,57
Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,9000	4. Mrz. 2025	100.000.000	100.000	0,57
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		8. Jan. 2025	100.000.000	99.919	0,57
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		25. Feb. 2025	100.000.000	99.287	0,56
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,8650	20. Feb. 2025	50.000.000	49.999	0,28
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,9100	6. Feb. 2025	100.000.000	100.001	0,57
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,9100	7. Feb. 2025	100.000.000	100.002	0,57
Sumitomo Mitsui Trust Bank	5,0000	7. Jan. 2025	100.000.000	100.001	0,57
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		7. Jan. 2025	15.000.000	14.990	0,09
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		13. Jan. 2025	15.000.000	14.978	0,09
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		31. Jan. 2025	30.000.000	29.885	0,17
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		31. Jan. 2025	40.000.000	39.847	0,23
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		31. Jan. 2025	25.000.000	24.904	0,14
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		5. Mrz. 2025	60.000.000	59.510	0,34
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		24. Mrz. 2025	214.000.000	211.662	1,21
Toronto-Dominion Bank	4,9000	6. Mrz. 2025	50.000.000	50.005	0,28
Toronto-Dominion Bank	4,9100	1. Apr. 2025	75.000.000	75.011	0,44
Toronto-Dominion Bank	5,3300	17. Apr. 2025	25.000.000	25.021	0,14
Toronto-Dominion Bank	5,3500	3. Jan. 2025	50.000.000	50.001	0,28
Toronto-Dominion Bank	5,3700	4. Jun. 2025	50.000.000	50.072	0,28
UBS AG (Nullkupon)		28. Mai 2025	50.000.000	49.037	0,28
UBS AG	4,8000	6. Nov. 2025	50.000.000	49.969	0,28
UBS AG	5,0300	29. Aug. 2025	50.000.000	50.014	0,28
UBS AG	5,0300	16. Sep. 2025	50.000.000	50.012	0,28
UBS AG	5,0500	3. Sep. 2025	50.000.000	50.027	0,28
UBS AG	5,0600	12. Nov. 2025	50.000.000	50.003	0,28
UBS AG	5,2600	7. Jan. 2025	25.000.000	25.001	0,14
Westpac Banking Corp (Nullkupon)		20. Mrz. 2025	100.000.000	98.983	0,56
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				12.259.390	69,70
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				13.788.225	78,39
Summe Wertpapieranlagen				13.788.225	78,39
Sonstiges Nettovermögen				3.801.385	21,61
Gesamtnettovermögen				17.589.610	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024

US Dollar Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 75,17 %					
Anleihen 2,62 %					
Australien 1,87 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,7300	7. Apr. 2025	20.000.000	19.993	0,53
Commonwealth Bank of Australia	4,7700	7. Jul. 2025	20.000.000	20.009	0,53
National Australia Bank Ltd	4,7500	12. Jan. 2025	30.000.000	30.002	0,81
				70.004	1,87
Dänemark 0,56 %					
Kommunekredit (EMTN)	5,4000	16. Sep. 2025	20.900.000	21.012	0,56
				21.012	0,56
Supranational 0,19 %					
International Bank for Reconstruction & Development	4,9189	18. Sep. 2025	7.195.000	7.206	0,19
				7.206	0,19
Summe Anleihen				98.222	2,62
Sonstige kurzfristige Instrumente 72,55 %					
Schweden 0,74 %					
Svenska Handelsbanken AB	4,7200	17. Jan. 2025	28.000.000	28.003	0,74
				28.003	0,74
Vereinigtes Königreich 71,81 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		2. Jan. 2025	24.500.000	24.494	0,65
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Jan. 2025	19.500.000	19.493	0,52
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		25. Feb. 2025	20.000.000	19.862	0,53
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		17. Mrz. 2025	20.000.000	19.803	0,53
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		21. Jan. 2025	25.000.000	24.946	0,67
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		7. Feb. 2025	30.000.000	29.863	0,80
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		20. Mrz. 2025	25.000.000	24.769	0,66
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		19. Mai 2025	25.000.000	24.588	0,66
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		10. Jun. 2025	25.000.000	24.522	0,66
Allianz SE (Nullkupon)		13. Jan. 2025	35.000.000	34.950	0,93
Allianz SE (Nullkupon)		3. Feb. 2025	40.000.000	39.839	1,06
Allianz SE (Nullkupon)		25. Feb. 2025	45.000.000	44.693	1,19
Antalis SA (Nullkupon)		3. Jan. 2025	35.000.000	34.996	0,94
Antalis SA (Nullkupon)		10. Jan. 2025	35.000.000	34.970	0,93
Antalis SA (Nullkupon)		4. Feb. 2025	30.000.000	29.871	0,80
ANZSF	4,6400	25. Aug. 2025	20.000.000	20.003	0,53
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,6200	7. Apr. 2025	35.000.000	35.007	0,94
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		12. Feb. 2025	20.000.000	19.898	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,7200	2. Sep. 2025	35.000.000	34.998	0,94
BNP Paribas SA	4,6700	4. Mrz. 2025	10.000.000	10.002	0,27
BNP Paribas SA	4,7300	10. Sep. 2025	25.000.000	25.015	0,67
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		2. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,80
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	19.500.000	19.351	0,52
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		13. Jan. 2025	25.000.000	24.965	0,67
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		13. Jan. 2025	10.000.000	9.986	0,27
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		27. Mrz. 2025	30.000.000	29.679	0,79
Canadian Imperial Bank of Commerce (Nullkupon)		9. Okt. 2025	20.000.000	19.317	0,52
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		2. Jan. 2025	30.000.000	30.000	0,80
Cranswick PLC	4,6200	3. Jul. 2025	25.000.000	25.011	0,67
Danske Bank A/S (Nullkupon)		2. Jan. 2025	24.400.000	24.396	0,65
DekaBank (Nullkupon)		18. Feb. 2025	24.500.000	24.347	0,65
Eurofima (Nullkupon)		24. Jan. 2025	1.000.000	997	0,03
European Investment Bank (Nullkupon)		24. Mrz. 2025	55.000.000	54.457	1,47

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

US Dollar Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamtnetto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 75,17 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 72,55 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 71,81 % (Fortsetzung)					
European Investment Bank (Nullkupon)		14. Apr. 2025	30.000.000	29.627	0,79
Export Finance Australia (Nullkupon)		3. Mrz. 2025	25.000.000	24.810	0,66
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		2. Jan. 2025	40.000.000	39.995	1,07
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		6. Jan. 2025	25.000.000	24.991	0,67
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		2. Jul. 2025	39.000.000	38.145	1,02
ING Bank NV (Nullkupon)		26. Mrz. 2025	19.000.000	18.802	0,50
Jyske Bank A/S (Nullkupon)		14. Mrz. 2025	30.000.000	29.743	0,79
KBC Bank NV (Nullkupon)		21. Jan. 2025	25.000.000	24.938	0,67
KEB Hana Bank (Nullkupon)		6. Jan. 2025	20.000.000	19.986	0,53
KEB Hana Bank (Nullkupon)		9. Jan. 2025	20.000.000	19.978	0,53
KEB Hana Bank (Nullkupon)		31. Jan. 2025	19.500.000	19.427	0,52
KEB Hana Bank (Nullkupon)		19. Mrz. 2025	30.000.000	29.714	0,79
KEB Hana Bank (Nullkupon)		16. Apr. 2025	19.500.000	19.247	0,51
KEB Hana Bank (Nullkupon)		22. Mai 2025	20.000.000	19.653	0,53
KEB Hana Bank (Nullkupon)		2. Jun. 2025	20.000.000	19.626	0,52
Kingdom of Belgium Government Bond (Nullkupon)		27. Jan. 2025	50.000.000	49.839	1,33
Kookmin Bank (Nullkupon)		24. Mrz. 2025	34.500.000	34.145	0,91
Kookmin Bank (Nullkupon)		7. Apr. 2025	20.000.000	19.762	0,53
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		24. Feb. 2025	35.000.000	34.766	0,93
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (Nullkupon)		10. Jul. 2025	19.000.000	18.561	0,50
Lloyds Bank Corporate Markets PLC	4,7900	2. Jan. 2025	25.000.000	25.000	0,67
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Feb. 2025	25.000.000	24.895	0,67
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		5. Feb. 2025	15.000.000	14.934	0,40
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		5. Mrz. 2025	45.000.000	44.642	1,19
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (Nullkupon)		7. Mrz. 2025	25.000.000	24.791	0,66
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,7500	14. Feb. 2025	25.000.000	25.013	0,67
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,7500	12. Mrz. 2025	24.500.000	24.518	0,66
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,8200	3. Feb. 2025	25.000.000	25.012	0,67
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		13. Jan. 2025	26.000.000	25.957	0,69
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		18. Feb. 2025	25.000.000	24.847	0,66
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		18. Mrz. 2025	20.000.000	19.812	0,53
Mont Blanc Capital Corp (Nullkupon)		5. Feb. 2025	3.523.000	3.508	0,09
Mont Blanc Capital Corp (Nullkupon)		5. Mrz. 2025	22.587.000	22.410	0,60
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		6. Jan. 2025	18.500.000	18.487	0,49
National Australia Bank Ltd	4,3721	18. Jun. 2025	20.000.000	20.000	0,53
National Australia Bank Ltd	4,6700	9. Jul. 2025	25.000.000	25.009	0,67
National Australia Bank Ltd	4,6800	1. Okt. 2025	25.000.000	25.007	0,67
National Bank of Abu Dhabi (Nullkupon)		1. Apr. 2025	29.500.000	29.177	0,78
National Bank of Abu Dhabi	4,5200	1. Jul. 2025	29.500.000	29.500	0,79
Nordea Bank Abp	4,3721	14. Jul. 2025	25.000.000	24.999	0,67
Nordea Bank Abp	4,5500	4. Apr. 2025	25.000.000	25.001	0,67
Nykredit Realkredit AS (Nullkupon)		2. Jan. 2025	29.000.000	29.000	0,77
Oesterreichische Kontrollbank (Nullkupon)		21. Jan. 2025	35.000.000	34.915	0,93
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		18. Feb. 2025	14.500.000	14.415	0,39
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		7. Mrz. 2025	24.500.000	24.304	0,65
Oversea Chinese Bank (Nullkupon)		15. Jan. 2025	25.000.000	24.958	0,67
Oversea Chinese Bank	4,5700	27. Mai 2025	45.000.000	45.009	1,21
Republik Österreich, Staatsanleihe (Nullkupon)		24. Jan. 2025	30.000.000	29.915	0,80
Royal Bank of Canada	4,7100	9. Mai 2025	15.000.000	15.008	0,40
Royal Bank of Canada	4,7200	4. Dez. 2025	25.000.000	25.027	0,67
Satellite (Nullkupon)		15. Jan. 2025	13.000.000	12.978	0,35
SEBSF	4,6200	4. Nov. 2025	20.000.000	20.006	0,53
SEBSF	4,7100	7. Okt. 2025	15.000.000	15.018	0,40
Shinhan Bank (Nullkupon)		15. Jan. 2025	25.000.000	24.956	0,67
Shinhan Bank (Nullkupon)		3. Feb. 2025	25.000.000	24.894	0,67
Shinhan Bank (Nullkupon)		5. Mrz. 2025	30.000.000	29.758	0,80
Societe Generale SA	VAR	6. Jan. 2025	25.000.000	25.001	0,67
Societe Generale SA	5,5100	7. Mai 2025	20.000.000	20.065	0,54
Standard Chartered PLC	4,8500	17. Jan. 2025	15.000.000	15.002	0,40

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

US Dollar Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert USD Tsd.	Gesamt Netto- vermögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 75,17 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 72,55 % (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich 71,81 % (Fortsetzung)					
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		7. Feb. 2025	5.000.000	4.976	0,13
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		7. Feb. 2025	25.000.000	24.883	0,66
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		25. Feb. 2025	2.000.000	1.986	0,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		2. Apr. 2025	30.000.000	29.663	0,79
Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,5700	1. Apr. 2025	20.000.000	20.001	0,53
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		7. Feb. 2025	24.500.000	24.385	0,65
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		19. Feb. 2025	30.000.000	29.814	0,80
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		4. Apr. 2025	22.000.000	21.747	0,58
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,7700	9. Jan. 2025	25.000.000	25.003	0,67
Svenska Handelsbanken AB	4,6200	28. Feb. 2025	25.000.000	25.006	0,67
Svenska Handelsbanken AB	4,7200	25. Jul. 2025	25.000.000	25.022	0,67
TDBank	4,7500	3. Okt. 2025	20.000.000	19.996	0,53
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		14. Apr. 2025	7.000.000	6.911	0,18
Toronto-Dominion Bank	4,6700	11. Mrz. 2025	10.000.000	10.003	0,27
UOBL	4,5700	22. Jan. 2025	10.000.000	10.000	0,27
Westpac Banking Corp	4,6800	28. Mrz. 2025	20.000.000	20.010	0,53
Zurich Finance Ireland (Nullkupon)		23. Jan. 2025	50.000.000	49.861	1,33
				2.686.858	71,81
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.714.861	72,55
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.813.083	75,17
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,79 %					
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,79 %					
Finnland 0,79 %					
Finland T-Bill (Nullkupon)		19. Mrz. 2025	30.000.000	29.750	0,79
				29.750	0,79
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				29.750	0,79
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				29.750	0,79
Summe Wertpapieranlagen				2.842.833	75,96
Sonstiges Nettovermögen				899.848	24,04
Gesamt Nettovermögen				3.742.681	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

1. Präsentation

a) Organisation

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

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

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

Zum 31. Dezember 2024 gab es acht separate aktive Teilfonds (die „Fonds“), die, mit Ausnahme des Short Duration Sterling Fund, als kurzfristige Geldmarktfonds im Sinne der EU-Verordnung 2017/1131 über Geldmarktfonds verwaltet werden sollen.

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

b) Darstellung des Abschlusses

Aus dem beigefügten Abschluss sind die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds und der Gesellschaft insgesamt ersichtlich. Die Finanzinformationen zu den einzelnen Fonds lauten auf die im Prospekt für den Fonds festgelegte Währung. Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft lautet auf US-amerikanische Dollar („USD“). Der Jahresabschluss 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 31. Dezember 2024 beliefen sich die gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft auf 8.745.005 USD bzw. 0,02 % des kombinierten Nettoinventarwerts des Fonds.

Die NIW wurden auf der Grundlage der Intraday-Kurse am Aktienmarkt zum 31. Dezember 2024 berechnet. Wenn die NIW auf der Grundlage der Schlusskurse des Aktienmarktes berechnet worden wären, wären die NIW der Fonds nicht wesentlich anders gewesen.

Die Abschlüsse der Fonds wurden unter Annahme der Geschäftsführung erstellt.

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) Bewertung der Anlagen

Die Bewertung von Anlagen wird folgendermaßen ermittelt:

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

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

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

b) Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Erträge aus Wertpapieranlagen

Die Zinsen laufen täglich auf. Bei Schuldverschreibungen, die zu einem Abschlag oder Aufschlag auf ihren 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.

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

Zinsen auf Termineinlagen werden periodengerecht abgegrenzt.

d) Wechselkurse

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

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

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

Der konsolidierte Abschluss entspricht der Summe der Abschlüsse der einzelnen Fonds, umgerechnet in USD. Die konsolidierten Zahlen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens wurden unter Verwendung der am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurse berechnet. Die daraus resultierende Wechselkursanpassung in Höhe von 445.097.000 USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 30. Juni 2024 und dem 31. Dezember 2024. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Fonds hat.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

d) Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Zum 31. Dezember 2024 wurden hauptsächlich folgende Wechselkurse verwendet:

1 USD =	0,965717	EUR
1 USD =	0,798467	GBP

e) Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen

Ein realisierter Gewinn oder Verlust aus Wertpapieranlagen ist der Differenzbetrag zwischen den durchschnittlichen Anschaffungskosten der Wertpapieranlage und den Verkaufserlösen.

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

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

3. Informationen zu den Anteilsklassen

a) Allgemeines

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

b) UK Reporting Fund Regime

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

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

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

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

c) Umtausch

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

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

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

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

d) Swing-Pricing-Anpassung/Verwässerungsabgabe

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

Für verschiedene Fonds gelten unterschiedliche Richtlinien.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

d) Swing-Pricing-Anpassung/Verwässerungsabgabe (Fortsetzung)

Für die Nicht-Geldmarktfonds (Short Duration Sterling Fund) gilt eine Swing-Pricing-Regelung.

In Bezug auf die Geldmarktfonds mit einem NIW mit geringer Volatilität (Euro Fund, Sterling Fund, US Dollar Fund) kann eine Verwässerungsabgabe erhoben werden.

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

Die in diesem Bericht offengelegten Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2024 enthalten keine Swing-Pricing-Anpassungen/Verwässerungsabgaben.

Zum 31. Dezember 2024 gab es keine Swing-Pricing-Anpassung.

e) Ertragsausgleich bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

4. Aufwendungen

a) Anlageverwaltungsgebühren

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

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

Diese Gebühren werden täglich berechnet und monatlich nachträglich an die Anlageverwalter bezahlt. Für bestimmte Anteilsklassen zahlt ein Anlageverwalter die Gebühren der anderen Anlageverwalter. Die Anlageverwalter behalten sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen und in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften von ihnen erhaltene Anlageverwaltungsgebühren an bestimmte anerkannte Finanzintermediäre oder -institute weiterzugeben.

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

Folgende jährliche Anlageverwaltungsgebührensätze gelten gemäß dem Prospekt:

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

Folgende Anlageverwaltungsgebührensätze galten zum 31. Dezember 2024. Gebührensätze, die von den im Prospekt angegebenen abweichen, erklären sich durch einen Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren:

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Anteilklassen %							
	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Klasse K	Klasse L	Klasse X	Klasse Y	Klasse Z
US Dollar Fund	0,40	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	-	0,00

¹ Siehe Anmerkung 10.

b) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zu zahlen. Die derzeitige Gebühr der Verwaltungsgesellschaft beläuft sich auf einen jährlichen Satz von 0,25 Basispunkten (0,0025 %).

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

c) Transaktionskosten

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

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

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 hat die Gesellschaft keine Transaktionskosten erhoben, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind.

d) Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

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

Folgende Beträge sind im Berichtszeitraum angefallen:

Währung	Euro Fund	Seabury Euro	Seabury Sterling	Seabury Sterling
	EUR	Liquidity 1 Fund	Liquidity 1 Fund	Liquidity 2 Fund
Domizilstelle	7.749	EUR	GBP	GBP
Zahlstelle	9.200	2.309	1.792	4.362
Register- und Transferstelle	78.085	3.502	2.889	2.920
Summe	95.034	20.855	17.525	42.739
		26.666	22.206	50.021

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

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

Währung	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund GBP	Short Duration Sterling Fund GBP	Sterling Fund GBP	US Dollar Fund USD
Domizilstelle	7.667	590	35.014	6.861
Zahlstelle	2.828	4.633	8.307	8.239
Register- und Transferstelle	72.290	4.962	349.527	68.376
Summe	82.785	10.185	392.848	83.476

f) Gebühren der Vertriebsstelle

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

g) Kostenobergrenze

Die Kostenobergrenzen zum 31. Dezember 2024 für die entsprechenden Anteilsklassen sind nachstehend aufgeführt.

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

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

Fonds	Anteilsklassen %								
	Klasse J-1	Klasse J-2	Klasse K-1	Klasse K-2	Klasse L-1	Klasse L-2	Klasse Y-1	Klasse Z-1	Klasse Z-2
Euro Fund ¹	0,20	0,20	0,15	0,15	0,10	0,10	-	0,00	-
Seabury Euro Liquidity 1 Fund ¹	-	-	-	-	-	-	0,0326	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,0289	-
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	-	-	-	-	-	-	0,0420	0,0139	-
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,0076	0,0012
Short Duration Sterling Fund	-	0,20	0,15	0,15	-	-	-	-	0,00
Sterling Fund ¹	0,20	-	0,15	-	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00
US Dollar Fund	0,20	0,20	0,15	0,15	0,10	-	-	0,00	0,00

¹ Siehe Anmerkung 10.

h) Verwahrgebühren

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

i) Betriebskosten

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

5. Dividendenausschüttungen

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

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

5. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

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

6. Taxe d'abonnement

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

Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 waren die Anteile der Klassen I, J, K, L, Y und Z aller Fonds, mit Ausnahme des Short Duration Sterling Fund, von der Steuer befreit.

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

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

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

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

8. Beteiligungen und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

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

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 auf 61.095 USD.

9. Transaktionen mit verbundenen Personen

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades)

Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Berichtszeitraum 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.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades) (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Wert der über Citigroup-Brokersgesellschaften durchgeführten Transaktionen Tsd.	Gesamtwert aller Transaktionen Tsd.	Über Citigroup-Brokersgesellschaften durchgeführte Transaktionen als prozentualer Anteil aller Transaktionen	An Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlte Provisionen Tsd.	Durchschnittlicher Provisionsatz von Citigroup-Brokern %
Euro Fund ^A	EUR	1.299.908	19.668.095	6,61	-	-
Seabury Euro Liquidity 1 Fund ^A	EUR	47.928	2.757.711	1,74	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund ^A	GBP	30.000	2.317.563	1,29	-	-
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund ^A	GBP	105.545	5.932.003	1,78	-	-
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund ^A	GBP	690.349	19.348.681	3,57	-	-
Short Duration Sterling Fund ^A	GBP	18.927	343.972	5,50	-	-
Sterling Fund ^A	GBP	3.586.438	105.194.078	3,41	-	-
US Dollar Fund ^A	USD	834.535	8.415.991	9,92	-	-

^A Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 wurden keine Provisionen an Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlt.

b) Verbundene Transaktionen

Während des Berichtszeitraums 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 abrdn plc.

Zum 31. Dezember 2024 hielten andere von abrdn plc verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 16.303.417.865 USD.

10. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

a) Namensänderungen

Die folgenden Anteilsklassen wurden umbenannt:

Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
Euro Fund		
J-3 Inc EUR	L-1 Inc EUR	15. November 2024
Z-3 Inc EUR	Z-1 Inc EUR	15. November 2024
Seabury Euro Liquidity 1 Fund		
Y-3 Inc EUR	Y-1 Inc EUR	25. November 2024
Sterling Fund		
Y-2 Acc GBP	L-2 Acc GBP	15. November 2024

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

b) Auflegung von Anteilsklassen

Auflegung von Anteilsklassen

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Auflegungsdatum
Euro Fund			
K-1 Inc EUR	EUR	EUR	19. November 2024
L-2 Acc EUR	EUR	EUR	27. August 2024

c) Zusammenlegungen von Anteilsklassen

Mit Wirkung zum 15. November 2024 wurden die folgenden flexibel ausschüttenden Anteilsklassen mit den entsprechenden ausschüttenden Anteilsklassen zusammengelegt, wie in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Eingebrachte Anteilsklasse	Aufnehmende Anteilsklasse	Fusionsverhältnis
Sterling Fund	I-3 Inc GBP	I-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	J-3 Inc GBP	J-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	K-3 Inc GBP	K-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	L-3 Inc GBP	L-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	Z-3 Inc GBP	Z-1 Inc GBP	1

d) 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.

Während des gesamten Berichtszeitraums hielt kein Fonds russische, ukrainische oder belarussische Vermögenswerte. Zum 31. Dezember 2024 waren keine Fonds ausgesetzt, und sie verfügen laut Auswertung der oben genannten Faktoren durch den Fondsmanager über ausreichende finanzielle Ressourcen zur Fortsetzung ihrer Geschäftstätigkeit.

e) Änderungen im Verwaltungsrat

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

f) Prospektänderungen

Am 15. November 2024 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

g) Andere wesentliche Ereignisse

Mit Wirkung zum 1. Juli 2024 hat die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., beschlossen, die Transferstellengebühren für den Euro Fund und den Seabury Euro Liquidity 1 wieder einzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., hat beschlossen, bis zum 31. August 2024 auf die Verwaltungsgebühr für den Euro Fund und den Seabury Euro Liquidity 1 zu verzichten. Ab dem 1. September 2024 werden dem Euro Fund und dem Seabury Euro Liquidity 1 Fund Verwaltungsgebühren berechnet.

Mit Wirkung vom 1. September 2024 wurden die Kostenobergrenze und die Sätze der Anlageverwaltungsgebühren für den Euro Fund wie folgt erhöht:

Klasse	Alter Satz in %	Neuer Satz in %
A-2	0,15	0,25
I-2	0,12	0,20
J-1	0,12	0,20
J-2	0,12	0,20
K-2	0,10	0,15
L-1 (vormals Klasse J-3)	0,08	0,10
X-2	0,12	0,20

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Nachfolgende Ereignisse

Am 2. Januar 2025 stiegen die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft von 0,25 Basispunkten (0,0025 %) auf 1 Basispunkt (0,01 %).

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

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

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

Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

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

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

Emily Smart (ab 12. August 2024)
abrdrn plc
1 George Street
Edinburgh
EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

Xavier Meyer
abrdrn plc
280 Bishopsgate
London
EC2M 4RB
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Notierungsstelle

**abrdrn 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:

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

Tel. (Anfragen): +(352) 46 40 10 7425 /
+(44) 1224 425 257
Tel.: (Handel): +(352) 46 40 10 7015 /
+(44) 1224 425 259
Fax: +(352) 24 52 90 56

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, Bertrange
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 zugelassen und wird beaufsichtigt von der japanischen Financial Services Agency

**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

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 lizenziert und wird beaufsichtigt von der Securities and Futures Commission in Hongkong.

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

abrln Asia Limited wird von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Rechtsberater in Angelegenheiten
des Luxemburger Rechts

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

Zahlstelle und Repräsentant
in der Schweiz

Bis 30. September 2024:
BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16,
8002 Zürich
Schweiz

Ab 1. Oktober 2024:
Schweizer Repräsentant:
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD
Feldeggstrasse 12,
8008 Zürich
Schweiz

Schweizer Zahlstelle:
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1,
8001 Zürich
Schweiz

Vertriebsstelle im Vereinigten
Königreich

abrln Investments Limited
280 Bishopsgate
London
EC2M 4RB
Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

Weitere Informationen über abrdn Liquidity Fund (Lux) sind erhältlich von:

abrdn Investments Luxembourg S.A.

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

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

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

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

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

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

Veröffentlichung von Anteilspreisen

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

Besteuerung

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Repräsentant

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

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

2. Zahlstelle

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

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

3. Bezugsstelle für maßgebliche Dokumente und Unterlagen

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

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

4. Veröffentlichungen

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen

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

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

Rückvergütungen können nur gezahlt werden, wenn folgende Voraussetzungen erfüllt sind

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Anhang 1: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFTs) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; SFTs umfassen unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung sind die Beteiligungen der Gesellschaft sowie ihre Engagements in Bezug auf umgekehrte Pensionsgeschäfte für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 nachstehend detailliert aufgeführt:

Absoluter Wert der an SFTs beteiligten Vermögenswerte

Fonds	Währung	Marktwert von umgekehrten Pensionsgeschäften Tsd.	% des verwalteten Vermögens
Euro Fund	EUR	250.436	5,89
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	105.175	11,64
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	201.840	6,14
Sterling Fund	GBP	327.670	1,86

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

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Fonds	Währung	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd.
Euro Fund	EUR	Deutschland (Regierung von)	250.015
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	104.646
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	201.643
Sterling Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	325.833

Die zehn wichtigsten Gegenparteien je nach Art der SFT

Fonds	Währung	Gegenpartei	Marktwert von umgekehrten Pensionsgeschäften Tsd.
Euro Fund	EUR	Goldman Sachs	250.436
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Goldman Sachs	35.175
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	National Australia Bank	35.000
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Royal Bank of Canada	35.000
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	DBS Bank	101.840
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	National Australia Bank	100.000
Sterling Fund	GBP	DBS Bank	127.670
Sterling Fund	GBP	National Australia Bank	100.000
Sterling Fund	GBP	Royal Bank of Canada	100.000

Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Fondswährung	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Höhe/Marktwert der erhaltenen Sicherheiten in Fondswährung Tsd.
Euro Fund							
Goldman Sachs	EUR	USA	Bundesschatzanweisungen	Investment Grade	EUR	Bilateral	250.015
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund							
Goldman Sachs	GBP	USA	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	34.993
National Australia Bank	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	34.958
Royal Bank of Canada	GBP	Kanada	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	34.695

Anhang 1: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Fondswährung	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Höhe/Marktwert der erhaltenen Sicherheiten in Fondswährung Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund							
DBS Bank	GBP	Singapur	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	101.692
National Australia Bank	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	99.951
Sterling Fund							
DBS Bank	GBP	Singapur	Barmittel	n. z. – Barmittel	GBP	Bilateral	200
DBS Bank	GBP	Singapur	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	127.653
National Australia Bank	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	99.985
Royal Bank of Canada	GBP	Kanada	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	98.195

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)

Fonds	Währung	Weniger als ein Tag Tsd.	Ein Tag bis eine Woche Tsd.	Eine Woche bis ein Monat Tsd.	Ein bis drei Monate Tsd.	Drei Monate bis ein Jahr Tsd.	Über ein Jahr Tsd.	Unbegrenzte Laufzeit* Tsd.	Summe Tsd.
Euro Fund	EUR	-	-	-	-	250.015	-	-	250.015
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	-	-	-	-	-	104.646	-	104.646
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	-	-	-	-	-	201.643	-	201.643
Sterling Fund	GBP	-	-	-	-	-	325.833	200	326.033

* Als Laufzeit von Barsicherheiten wurde „unbegrenzte Laufzeit“ festgelegt.

Laufzeit der umgekehrten Pensionsgeschäfte (Restlaufzeit bis Fälligkeit)

Fonds	Währung	Weniger als ein Tag Tsd.	Ein Tag bis eine Woche Tsd.	Eine Woche bis ein Monat Tsd.	Ein bis drei Monate Tsd.	Drei Monate bis ein Jahr Tsd.	Über ein Jahr Tsd.	Unbegrenzte Laufzeit Tsd.	Summe Tsd.
Euro Fund	EUR	-	250.436	-	-	-	-	-	250.436
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	-	105.175	-	-	-	-	-	105.175
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	-	201.840	-	-	-	-	-	201.840
Sterling Fund	GBP	-	327.670	-	-	-	-	-	327.670

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 Berichtszeitraums waren von den Fonds keine Sicherheiten gestellt worden.

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Zum Ende des Berichtszeitraums waren Sicherheiten in Form von Staatsanleihen und Barmitteln mit einem Wert von 1.051 Mio. USD in Bezug auf umgekehrte Pensionsgeschäfte in einem getrennten Depot bei der Verwahrstelle des Fonds eingegangen.

Ertrag und Kosten nach Art von SFT

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

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten die Pensionsgeschäfte einen Gewinn von 48 Mio. USD erzielt.

Anhang 2: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen

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: 31. Dezember 2024)
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	Artikel 6
Short Duration Sterling Fund	Artikel 6
Euro Fund	Artikel 8
Sterling Fund	Artikel 8
US Dollar Fund	Artikel 8

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

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

Weitere Informationen finden Sie unter abrdn.com

abrdn.com