

Investment Update 10/2024

mit unserem Partner

 **abrdn**

Investments als Anlageinstrument
im Versicherungsmantel

08.10.2024

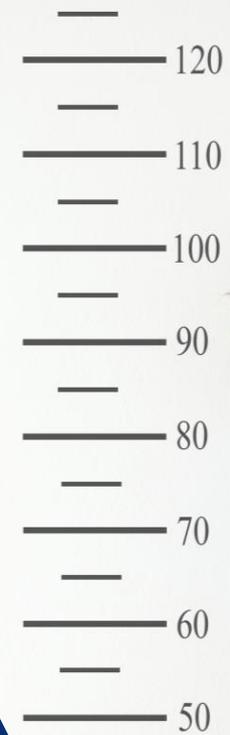
Unsere Themen

1 Warum Smaller Companies?

2 abrden European Smaller Companies Fund, MyFolios & Marktausblick

3 Termine & Ansprechpartner

Warum Smaller Companies?



Standard Life
Teil der Phoenix Group



Wie wird Unternehmensgröße gemessen? Marktkapitalisierung - Beispiel: SAP



Anzahl ausstehende Aktien

1.228.504.232¹



Aktienkurs

204,50 EUR



Marktkapitalisierung

251,23 Mrd. EUR

(1) Anzahl Aktien: Stand 31.07.2024 & Schlusskurs Xetra: Stand 20.09.2024

Unternehmensklassifizierung nach Marktkapitalisierung (Die Klassen sind nicht starr)

CECONOMY



Small Caps

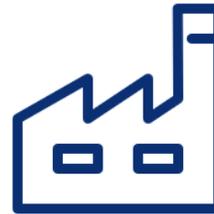
< 2 Mrd. USD¹

14% Anteil

Gesamtmarktkapitalisierung

~ 6.000 Titel / 68%

Früher Wachstumsphase, hohes Wachstumspotential bei höherem Risiko



Mid Caps

2 - 10 Mrd. USD¹

16% Anteil

Gesamtmarktkapitalisierung

~ 1.600 Titel / 18%

Unternehmen mit weiterhin hohem Wachstumspotential, haben jedoch nicht die Größe und Stabilität von Large Caps



Large Caps

> 10 Mrd. USD¹

70% Anteil

Gesamtmarktkapitalisierung

~1.200 Titel / 14%

Unternehmen mit stabilen Cashflows, welche i.d.R. etabliert und global aktiv sind

(1) Quelle: Die Klassifizierungen ist nicht statisch, d.h. in der Praxis können sich in den jeweiligen Kategorien auch größere oder kleinere Unternehmenswerte wiederfinden

Warum (aktiv) in Smaller Companies investieren?



Zusätzliche Diversifikation im Portfolio

Breitere Portfolioaufteilung auf zusätzliche Unternehmen
(ca. 68% der gelisteten Unternehmen sind Small Caps)



Geringere Analysten-Abdeckung bietet Chancen für aktives Management

Erhöhte Chancen aufgrund von Fehlbewertungen
„Renditeperlen“ zu finden
Analystenbewertungen
Ceconomy = 9

SAP = 25



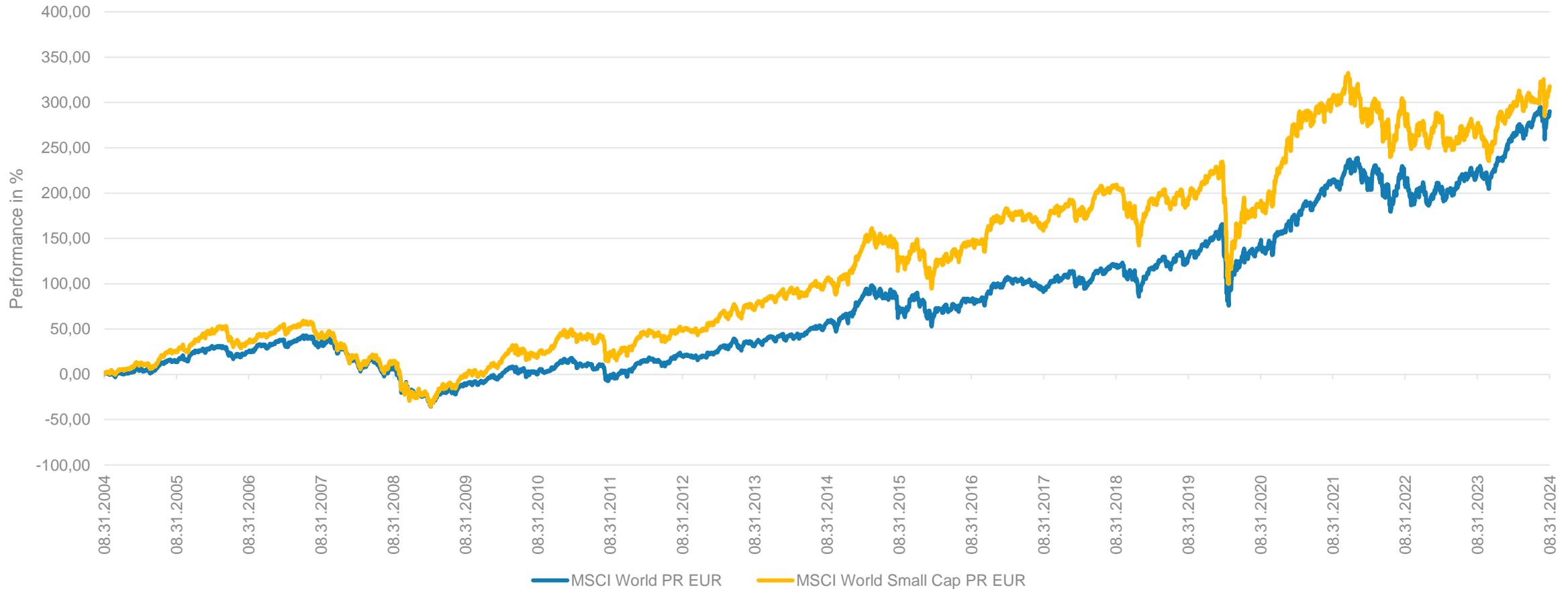
Zusätzlicher Performancebeitrag im Portfolio

Höhere Chancen durch erhöhtes Risiko/Volatilität
Entwicklung ist prozyklisch!

Small vs. Large Cap Performance

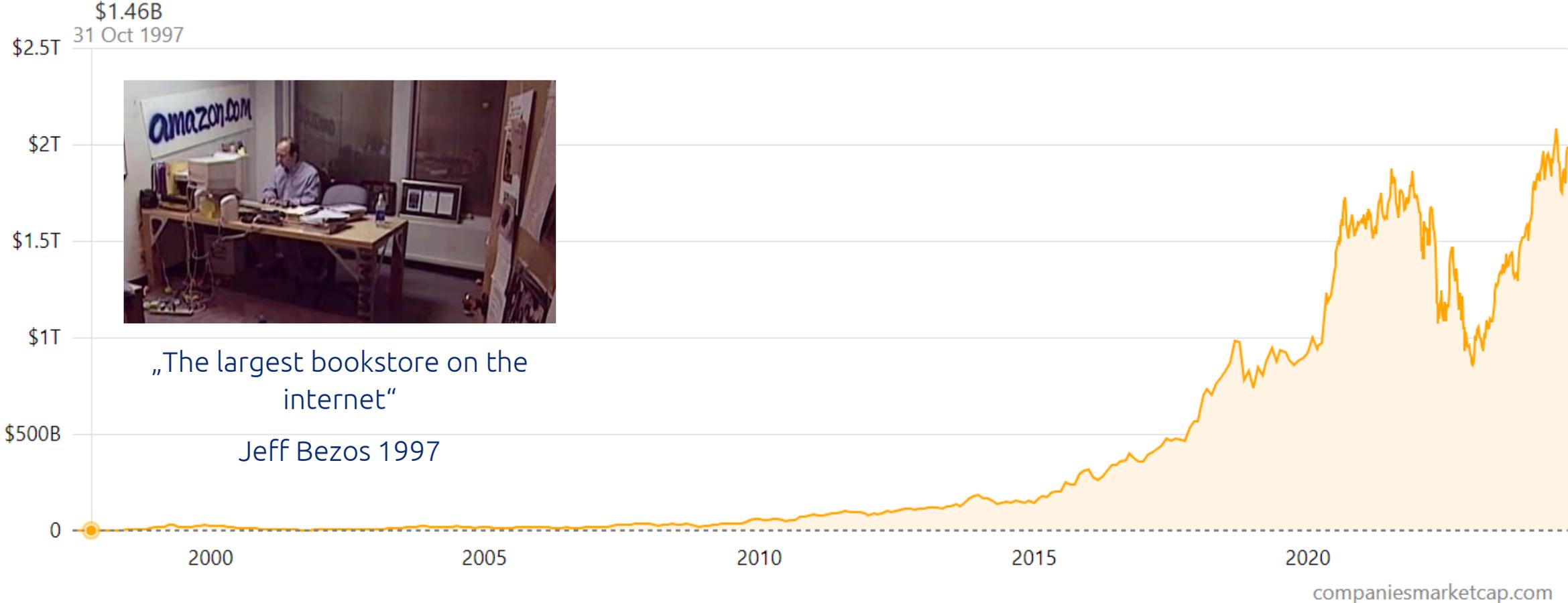
Eine prozyklische Entwicklung

Small vs. Large Cap Performance (20 Jahre)



Die Amazon Story vom Online-Bücherladen zum E-Commerce Powerhouse

Market cap history of Amazon from 1997 to 2024





2024: Ein Wendepunkt für Small Caps?

Ewa Hangül

*Director Business Development Wholesale
Germany & Austria*

Oktober 2024

abrdn.com

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

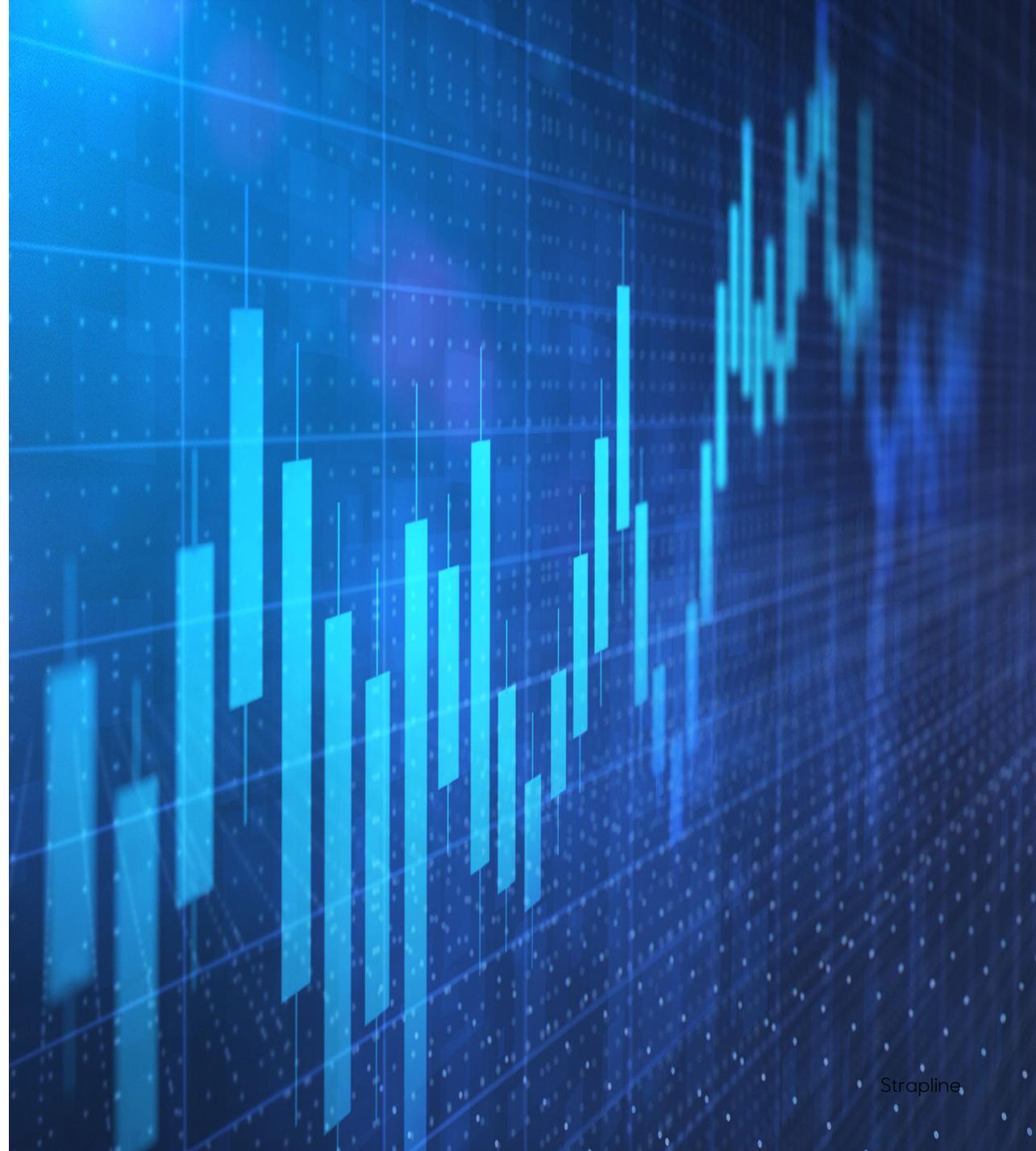


Inhalte

Was für Small-Caps spricht

Warum jetzt einsteigen?

Unsere Expertise im Small-Cap-Segment

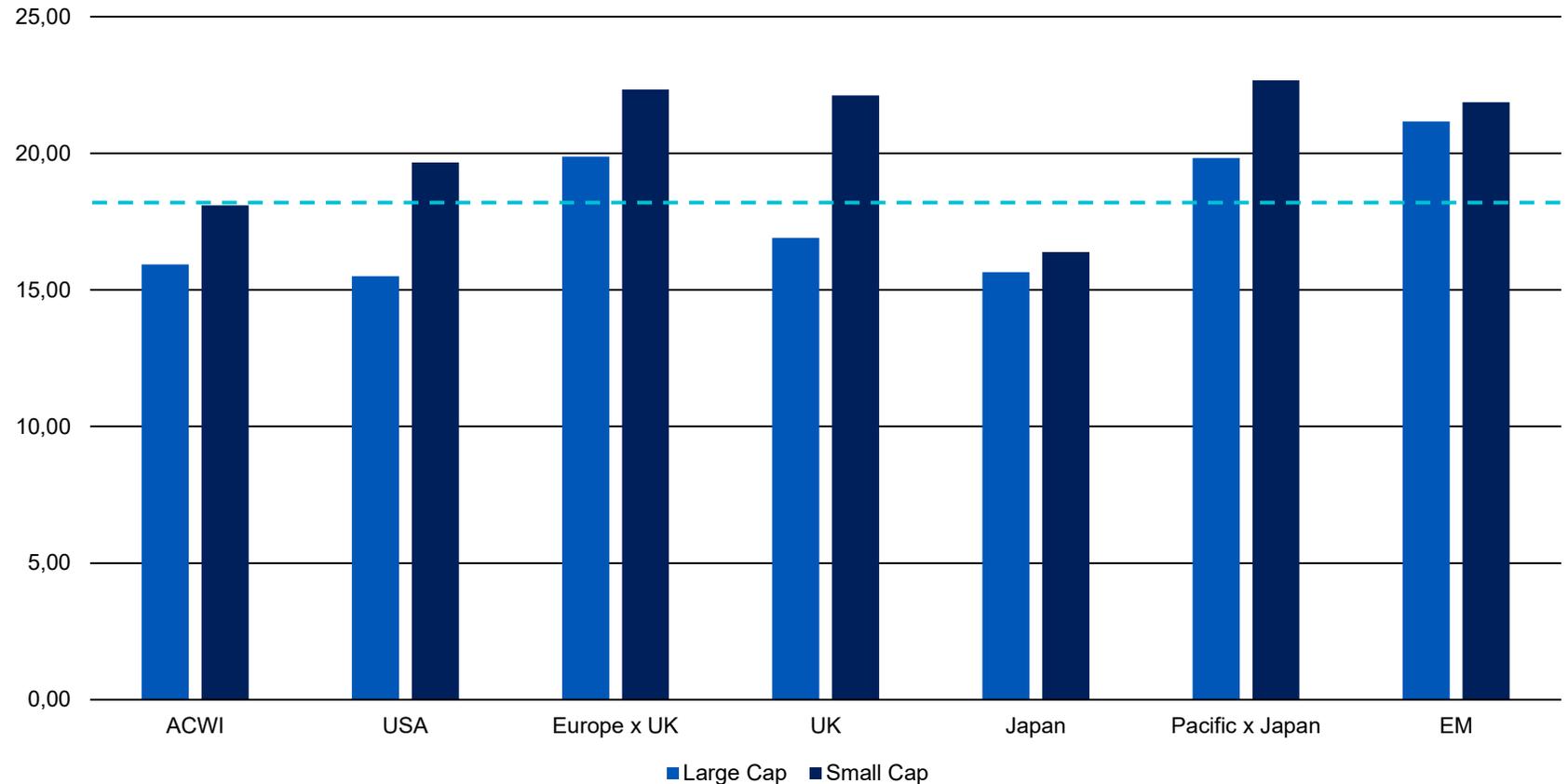


Sind Anlagen in Small Caps riskanter?

Small-Caps weisen eine etwas höhere Volatilität auf



Annualisierte Volatilität (Jan 01 – Juni 23)



Quelle: Morningstar Direct 01. Januar 2001 bis 30. Juni 2023 in USD. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Dies kann sich auf die Höhe der Rückzahlung auswirken. MSCI All Country World Index und MSCI All Country World Small Cap Index.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Vorhersage für zukünftige Renditen dar.





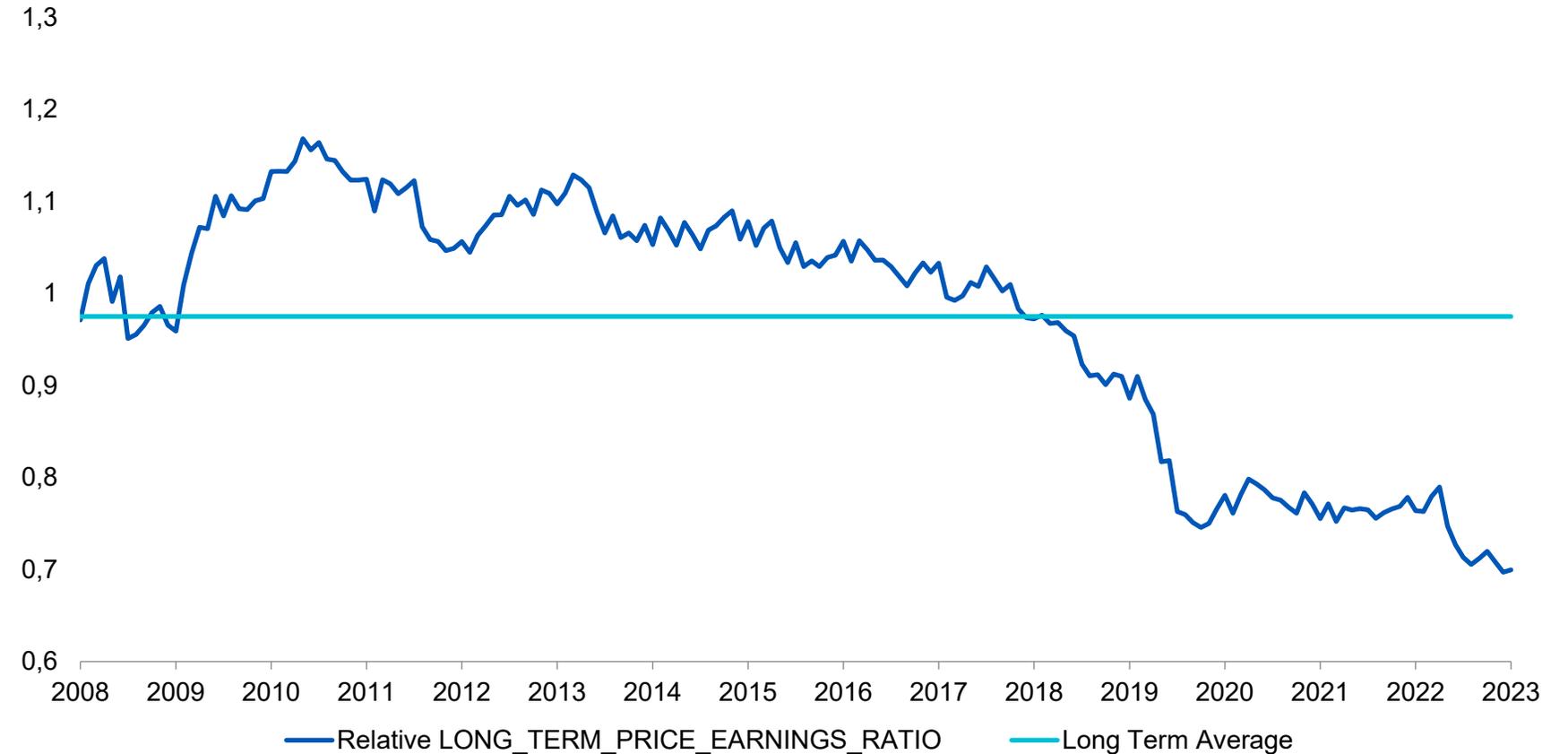
Warum jetzt investieren?

Attraktive Bewertungen

Globale Small- und Mid-Caps („SMIDs“) sind gegenüber Large-Caps so niedrig bewertet wie selten zuvor



Relative Bewertung – MSCI ACWI SMID vs. MSCI ACWI



Quelle: Bloomberg (Daten: langfristiges KGV), 31.12.2008 bis 31.3.2023. Nur zu Illustrationszwecken. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Performance getroffen werden. Die ausgewiesene Wertentwicklung versteht sich vor Abzug von Gebühren einschließlich der Investmentmanagementgebühren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Vorhersage für zukünftige Renditen dar.

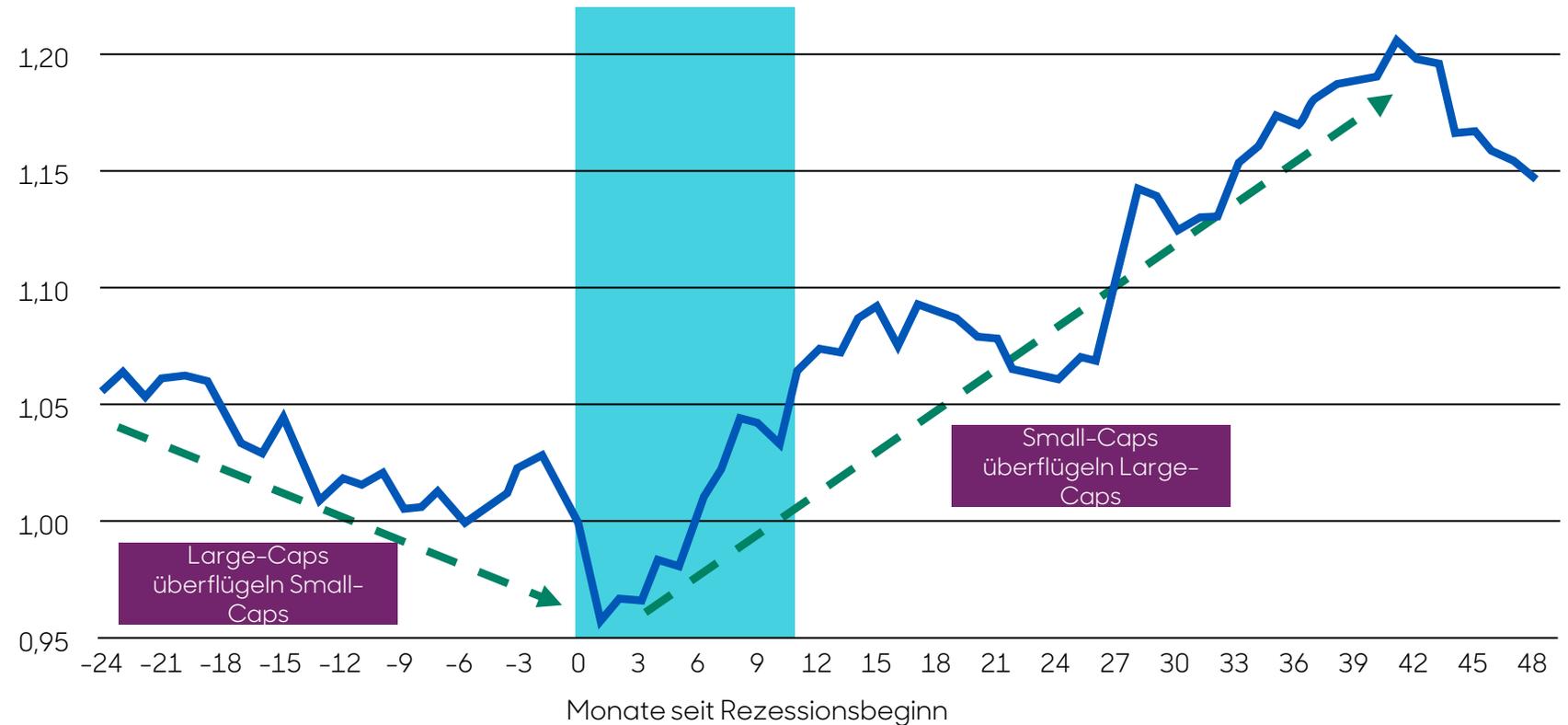


Früher Profiteur der Wende

Daten von William Blair geben Aufschluss über die Performance von US-Small-Caps im Vergleich zu US-Large-Caps vor und nach Rezessionen.



Relative Performance des Russel 2000 TR und des S&P 500 TR vor und nach Rezessionen (durchschnittliche relative Performance in den letzten sechs Rezessionen, 1980 bis 2022)



Quelle: Bloomberg. Nur zu Illustrationszwecken. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Performance getroffen werden. William Blair Equity Research, Oktober 2022

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Vorhersage für zukünftige Renditen dar.

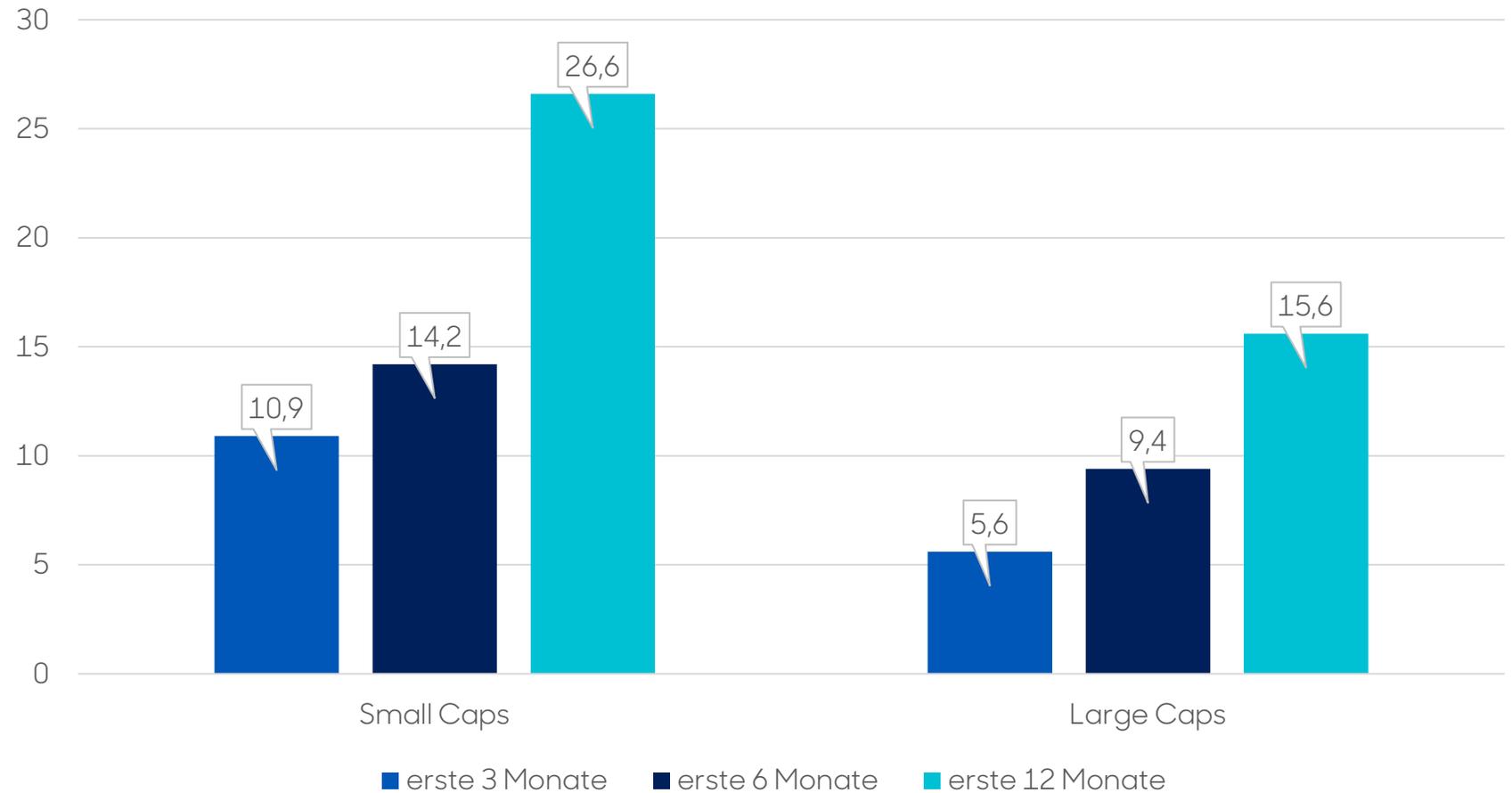


Performance nach ersten Zinssenkungen

William Blair Studie: Small Caps haben in der Vergangenheit nach Zinssenkungen gut abgeschnitten.



Performance von Small Cap-Unternehmen nach Zinssenkungen



Quelle: Federal Reserve Board, Haver Analytics, Centre for Research in Security Prices. The Chicago Booth School of Business, Jeffries, William Blair, Stand: 31.10.2023

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Vorhersage für zukünftige Renditen dar.





Unsere Expertise im Small Cap-Segment

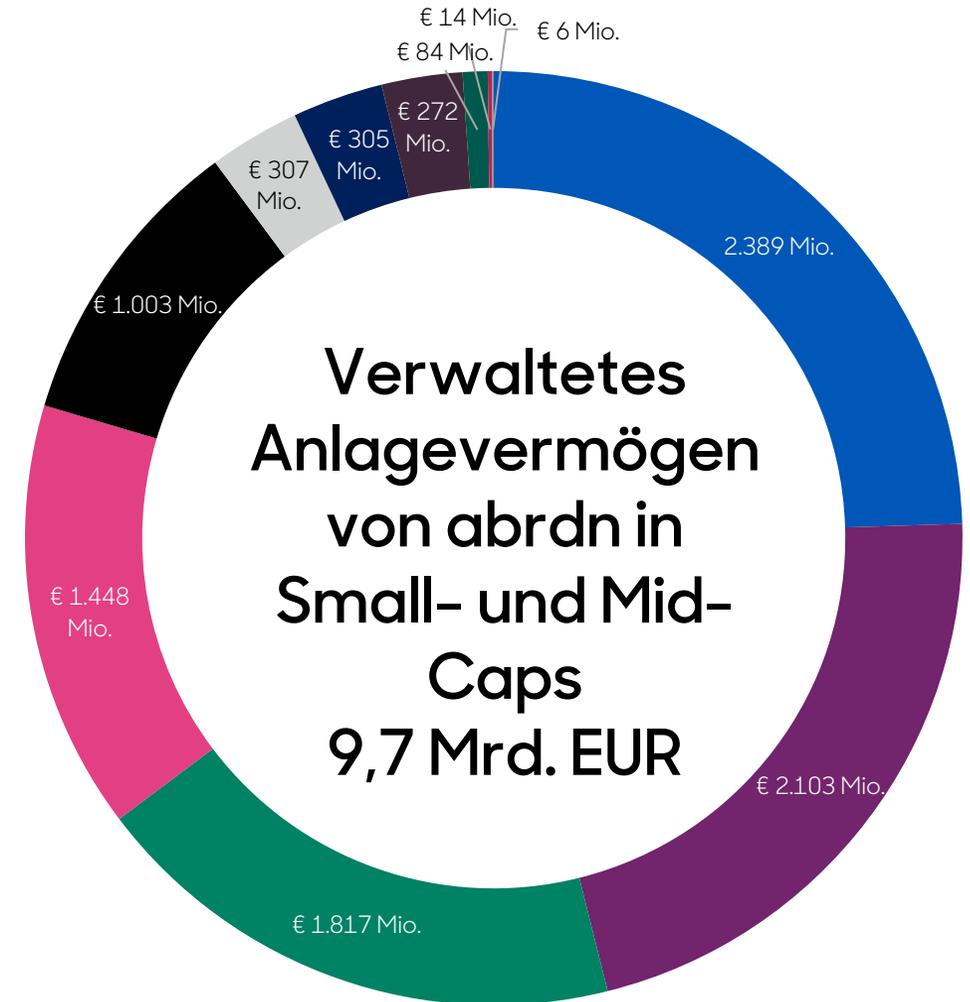
Unsere Small-Cap Expertise

Schon heute in die Großen von morgen investieren

- Breite Vielfalt
- Researchbasierter Prozess
- Fokus auf Qualität



- UK Small Cap
- Euro Small Cap
- US Small Cap Equity
- Global Small Cap
- Asia Pacific ex Japan Equity - Small Cap
- GEM Small Cap Equity
- UK Mid Cap
- Japanese Equity - Small Cap
- Global Mid Cap
- US Sustainable Small Cap Equity
- China Small and Mid-Cap Equity



Quelle: abrdn, 31.12.2022.

Qualitätsorientierte Anlage

Risikoärmerer Ansatz ermöglicht attraktive risikoadjustierte Renditen in unterschiedlichen Regionen und Zeiträumen





Standard Life European Smaller Companies C

abr dn SICAV II –
European Smaller Companies Fund

abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund



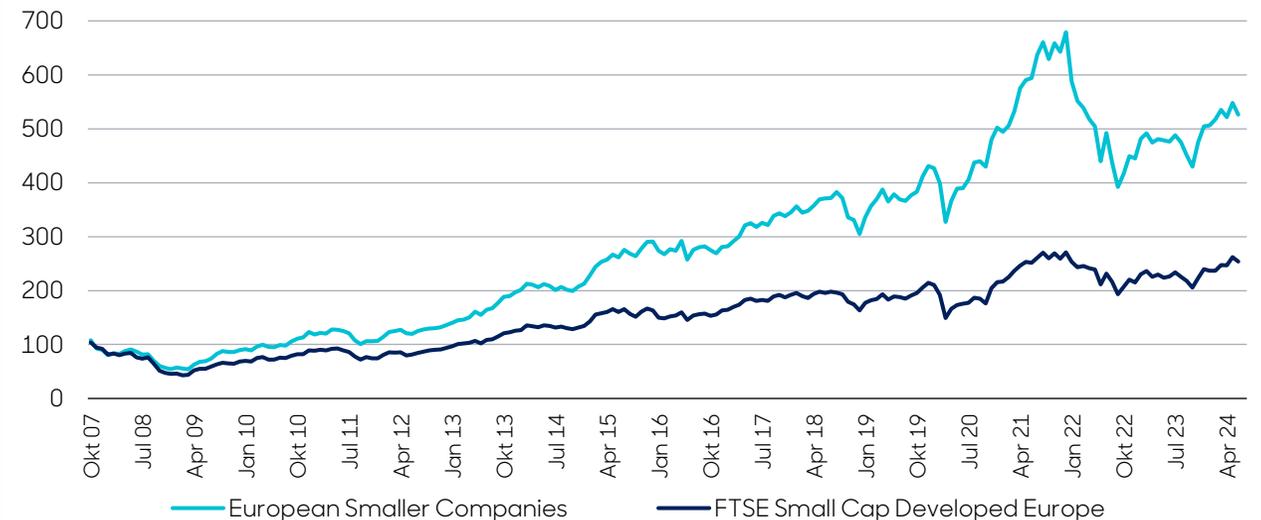
„Wir sind überzeugt, dass wir durch unsere Erfahrung und unseren Investmentansatz Zugang zu den besten Anlageideen haben.“

Andrew Paisley, Head of Smaller Companies

Investieren in die Großen von morgen

- Aktiv gemanagter Fonds mit 40 bis 50 Titeln im Portfolio
- Übergewichtung an Industrieunternehmen
- „German Mittelstand“ wird stark gewichtet
- ESG-integrierter, Artikel 8 Fonds
- Unverändert seit den 1990er Jahren
- Potenziell attraktiver Einstiegszeitpunkt

Wertentwicklung abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund seit Auflage (Oktober 2007)



Quelle: abrdrn. Daten per 30.06.2024

Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Performance.

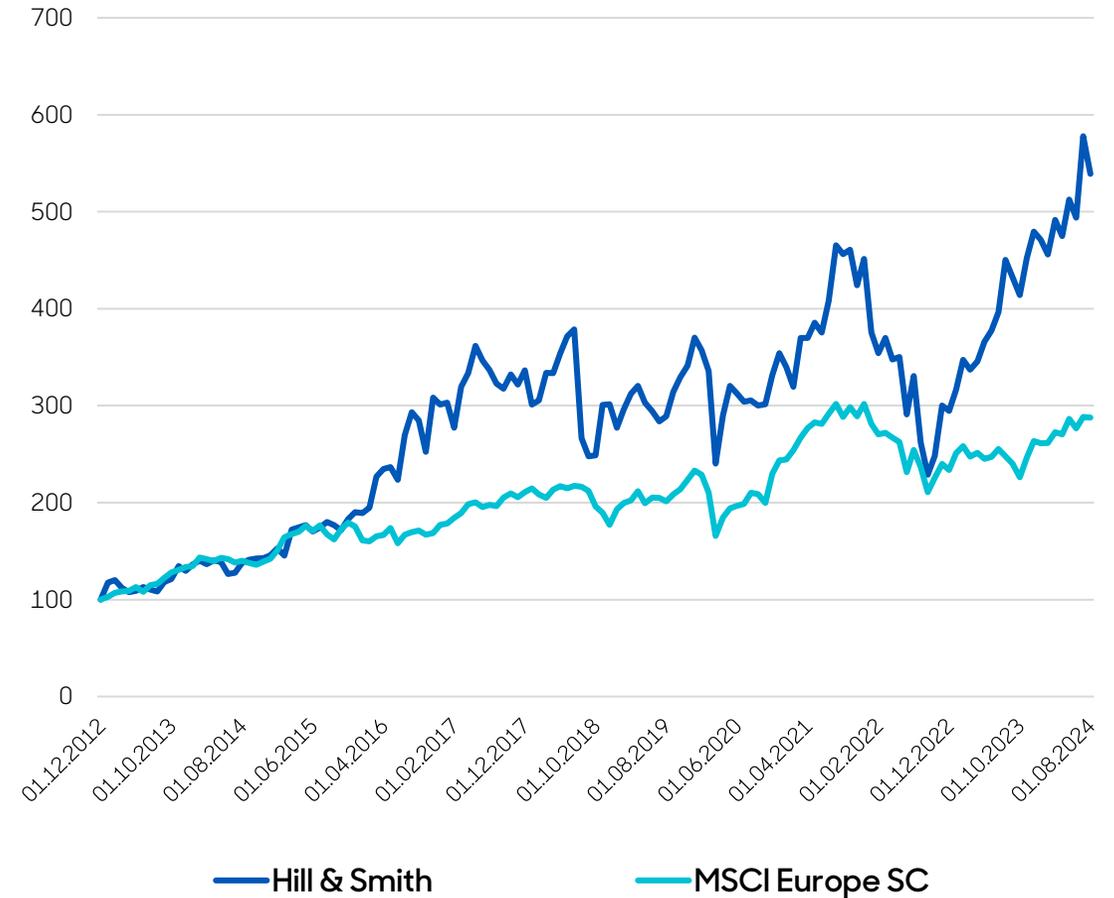
Aktienbeispiel



Hersteller von Infrastruktur- und Bauprodukten



- Qualitätsunternehmen mit struktureller Stabilität, u.a. durch staatliche Infrastruktur-Aufträge
- Hill & Smith produziert u.a. Leitplanken, Gerüste, Rohrhalterungen, Lichtmasten, etc.



Die Entwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Entwicklungen.

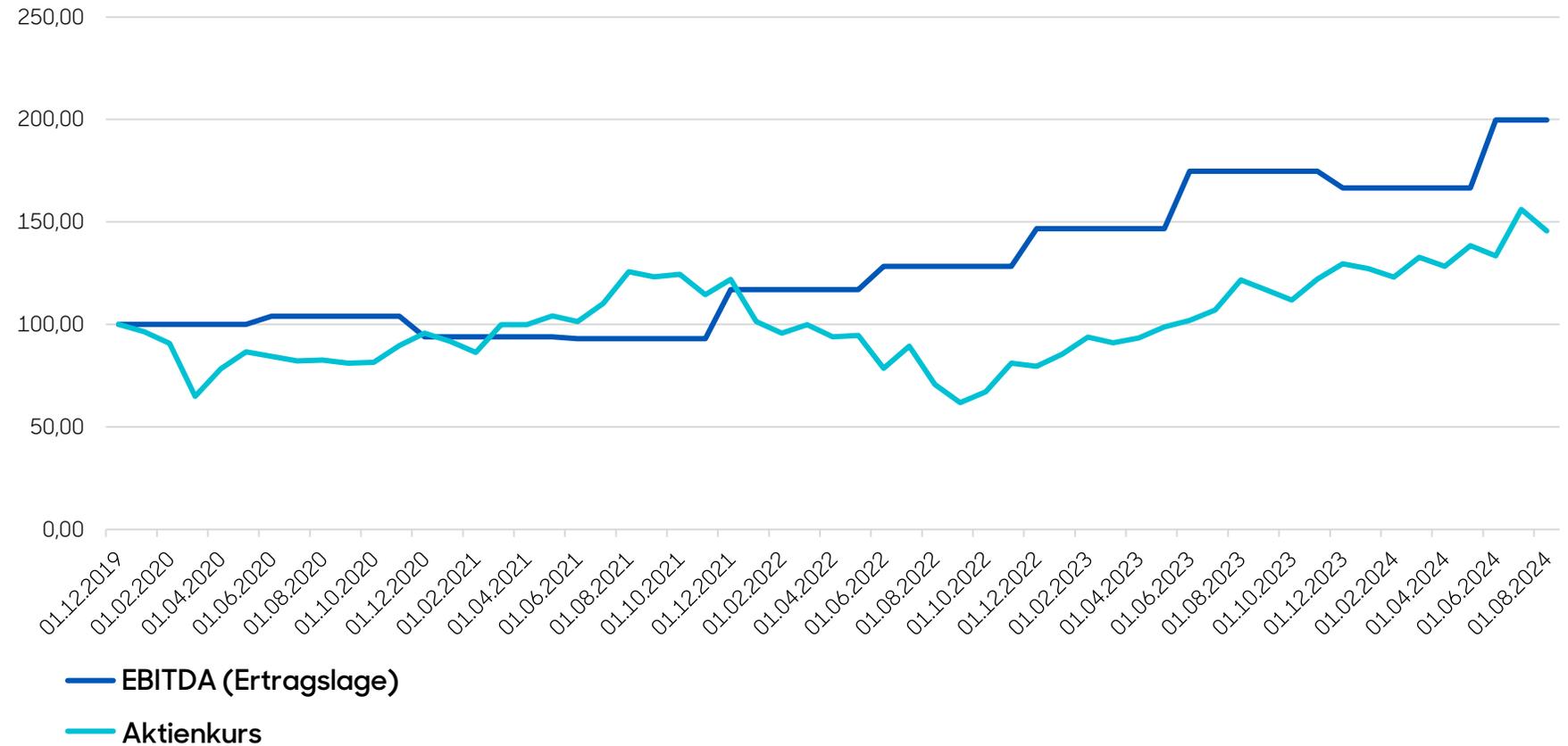
Quelle: Reuters Datastream, abrDN, 30.08.2024. Nur zur Illustration. Die Auswahl von Unternehmen erfolgt lediglich zu Illustrationszwecken und soll dazu dienen, den Investmentmanagementstil zu demonstrieren; sie ist nicht als Performance-Indikator oder Anlageempfehlung zu verstehen.

Aktienbeispiel



Hersteller von Infrastruktur- und Bauprodukten

Divergenz zwischen EBITA- und Aktienkursentwicklung



Die Entwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Entwicklungen.

Quelle: Reuters Datastream, abrDN, 30.08.2024. Nur zur Illustration. Die Auswahl von Unternehmen erfolgt lediglich zu Illustrationszwecken und soll dazu dienen, den Investmentmanagementstil zu demonstrieren; sie ist nicht als Performance-Indikator oder Anlageempfehlung zu verstehen.



Andrew Paisley
Head of Smaller Companies

Fondsdetails

abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund

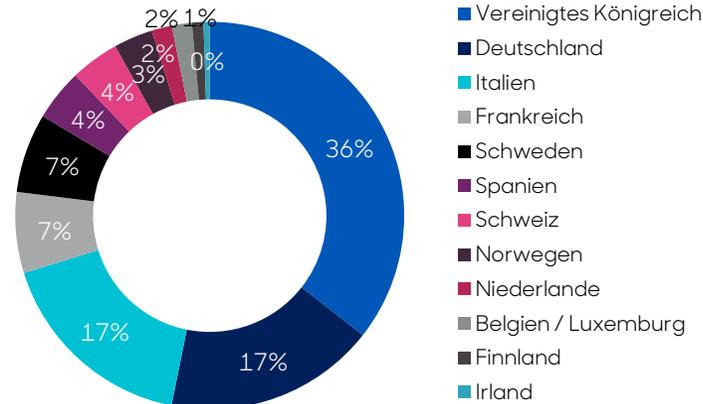
Anteile nach Marktkapitalisierung	Fonds	Benchmark
Marktkapitalisierung > 10 Mrd. €	3,22 %	0,2 %
Marktkapitalisierung 5-10 Mrd. €	35,3 %	7,2 %
Marktkapitalisierung 3-5 Mrd. €	27,2 %	30,2 %
Marktkapitalisierung 1-3 Mrd. €	27,1 %	53,0 %
Marktkapitalisierung < 1 Mrd. €	6,8 %	9,4 %

Quelle: abrdrn, 30.06.2024. Die Risikoparameter können durch abrdrn-interne dreigliedrige Genehmigung ohne Benachrichtigung des Kunden geändert werden.

Top 5 Positionen	Land	Branche	Gewichtung in %
Diploma	UK	Industrials	5,3
CTS Eventim	Germany	Konsumgüter	5,0
Azimut	Italy	Financials	4,9
Morgan Sindall	UK	Industrials	4,6
Intermediate Capital	UK	Financials	4,6

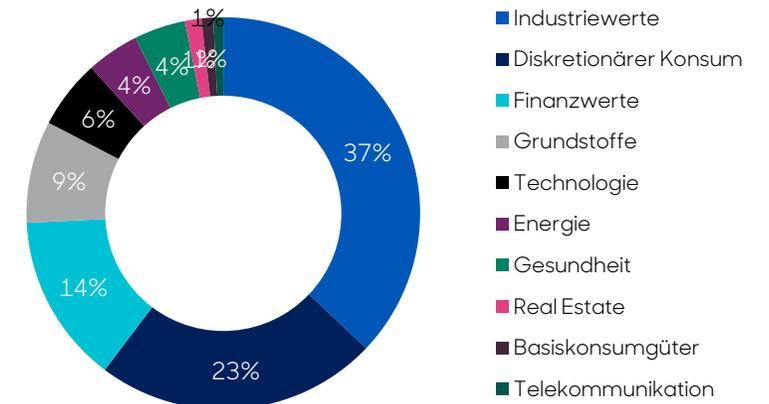
Quelle: abrdrn, 30.06.2024. Unternehmen wurden nur zur Veranschaulichung des Anlageverhaltensstils und nicht als Hinweis auf die Wertentwicklung oder Anlageempfehlung verwendet.

Ländergewichtung



Quelle: abrdrn, excluding cash, 30.06.2024. Benchmark: FTSE Small Cap Developed Europe

Gewichtung der Sektoren



Quelle: abrdrn, excluding cash, 30.06.2024. Benchmark: FTSE Small Cap Developed Europe

Die Entwicklung der Vergangenheit gibt keine Auskunft über die zukünftige Entwicklungen.

Übersicht der abrdrn Small Cap Fonds

Small-Cap-Anlagelösungen für Standard Life

Fondsname	Region	Laufende Kosten	ESG
abrdrn SICAVI - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund	Global	1,01 %	●
abrdrn SICAVI - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund	Japan	0,99 %	●
Standard Life Global Smaller Companies	Global	0,65 %	●
Standard Life European Smaller Companies	Europa	0,50 %	●

Clean Share Classes*

Durch die Clean Share Classes erhalten Sie die Fonds zu besonders günstigen Konditionen im Vergleich zum Depot.



Q&A



MyFolios
Wertentwicklung

Wertentwicklung MyFolios Active



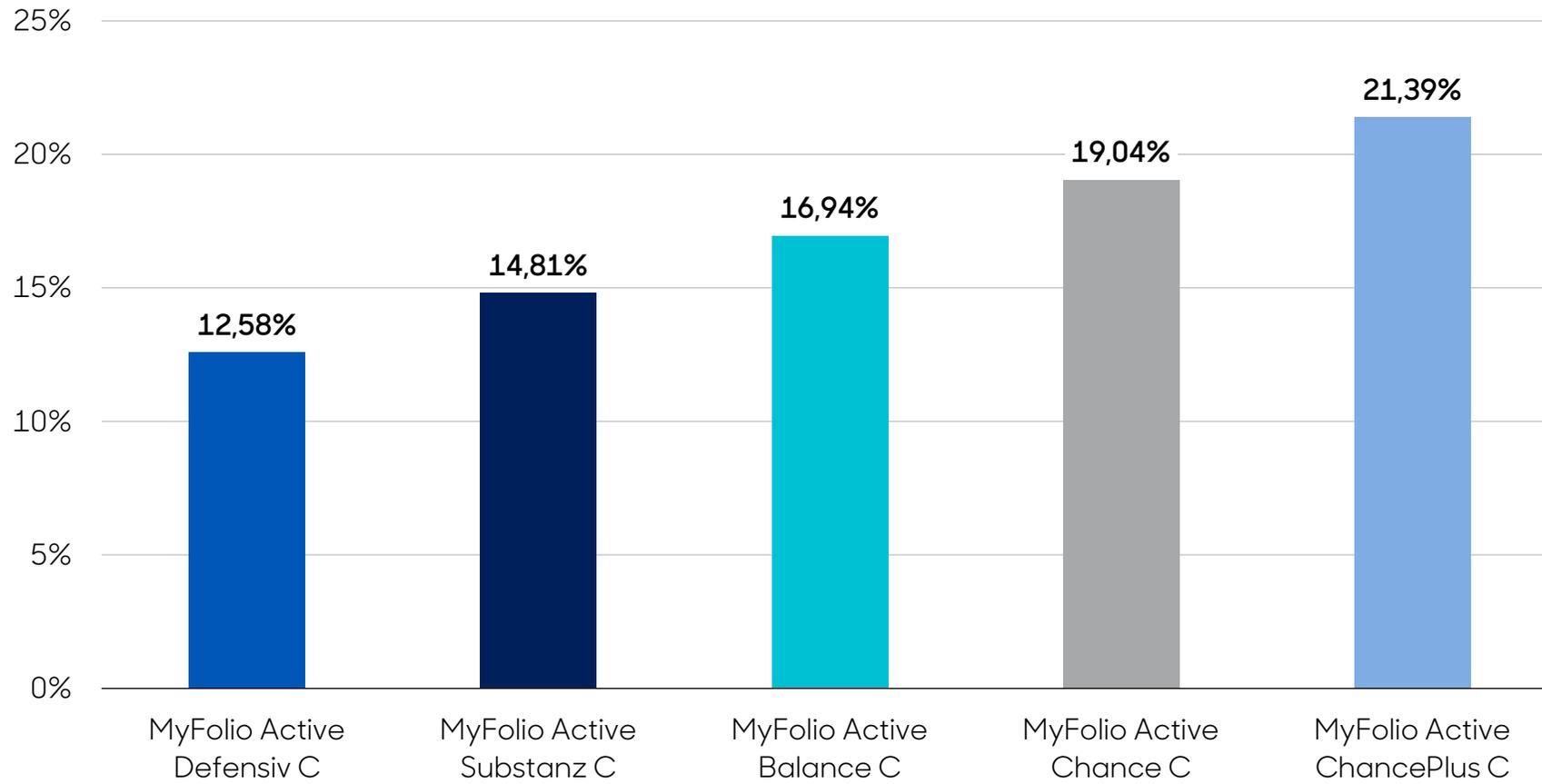
Seit Auflage 01.05.2020, Daten per 30.09.2024

	MyFolio Active Defensiv C	MyFolio Active Substanz C	MyFolio Active Balance C	MyFolio Active Chance C	MyFolio Active ChancePlus C
Auflagedatum	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020	01.05.2020
Lfd. Jahr	5,04 %	6,88 %	9,15 %	11,02 %	12,83 %
1 Jahr	12,58 %	14,81 %	16,94 %	19,04 %	21,39 %
3 Jahre p.a.	-0,53 %	0,61 %	2,36 %	3,70 %	4,64 %
5 Jahre p.a.	0,93 %	2,34 %	4,24 %	5,75 %	6,81 %
10 Jahre p.a.	1,55 %	n.v.	3,79 %	4,79 %	n.v.
seit Auflage p.a	2,54 %	2,11 %	4,88 %	5,97 %	4,54 %
2023	6,99%	8,11%	9,17%	9,97%	10,46 %
Volatilität (1 Jahr)	4,91 %	5,99 %	7,27 %	8,69 %	9,98 %
Wachstumsanlagen (31.08.2024)	28,82 %	53,69 %	74,15 %	88,92 %	97,10 %
Defensive Anlagen (31.08.2024)	71,16 %	46,31 %	25,81 %	11,07 %	2,89 %



Wertentwicklung MyFolios Active

Einjährige Renditen zum 30.09.2024



MyFolio kehrt zurück

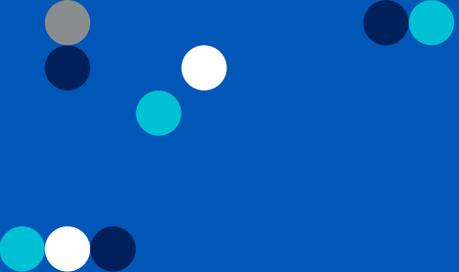


Starke Renditen im Vergleich zu anderen Unternehmen

Starke absolute Renditen über die meisten Zeiträume

Performance durch SAA-Renditen bestimmt

Aktive Bereiche, die durch Marktbreite und -stil beeinflusst werden



Ist dieses Mal alles anders?

abrdn's Makroökonomischer Ausblick

Andrea Wehner

Investment Director, CAIA, Multi-Asset Investment Solutions

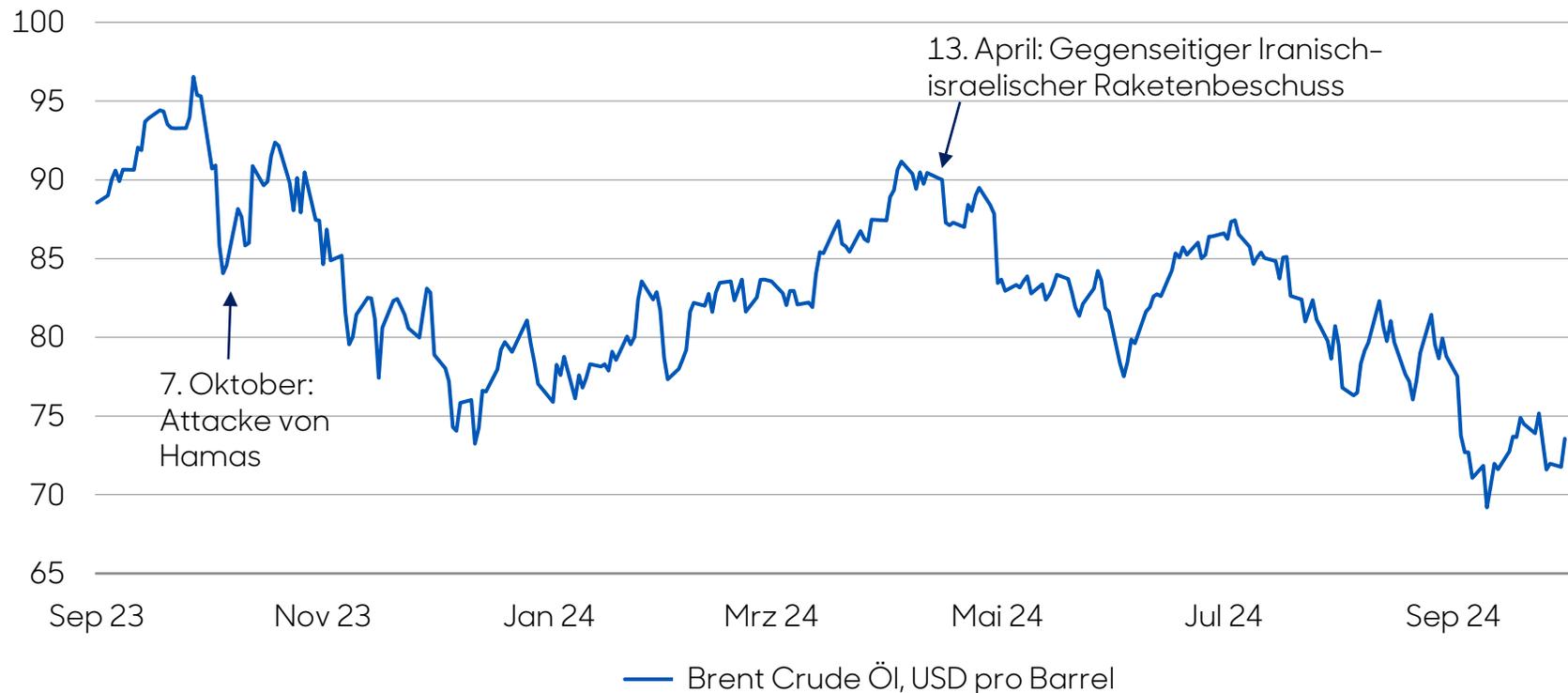
Oktober 2024



Konflikteskalation im Nahen Osten ist ein Risiko

Höhere Ölpreise, Schifffahrtsraten und Risikoprämien könnten sich auf die Weltwirtschaft und die Märkte auswirken

Bis zur jüngsten Eskalation waren die Ölpreise rückläufig. Doch ein Konflikt, der zu einer Unterbrechung der Ölförderung und des Öltransports führt, würde zu einem Preisanstieg führen



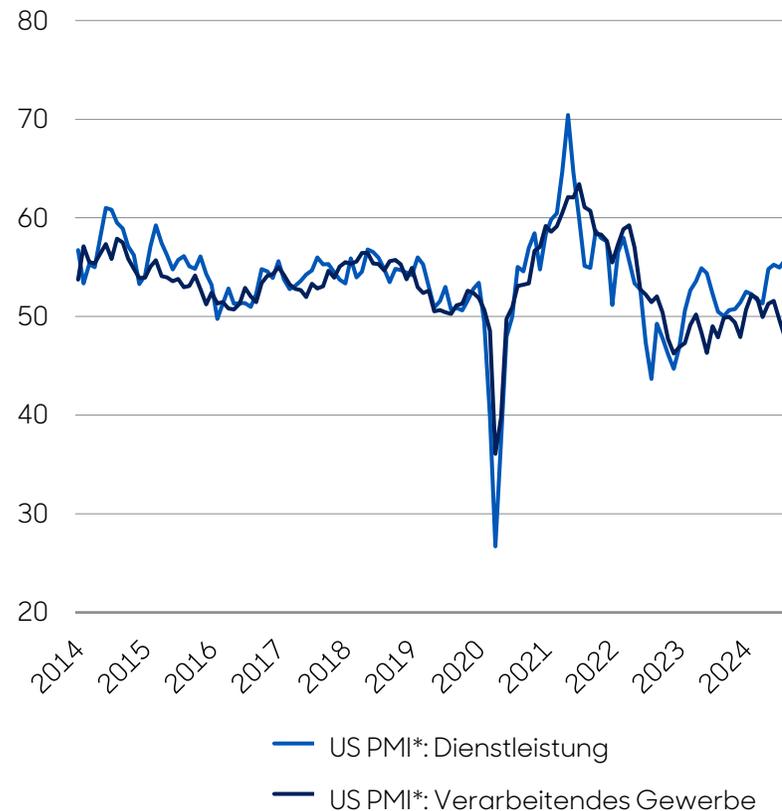
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



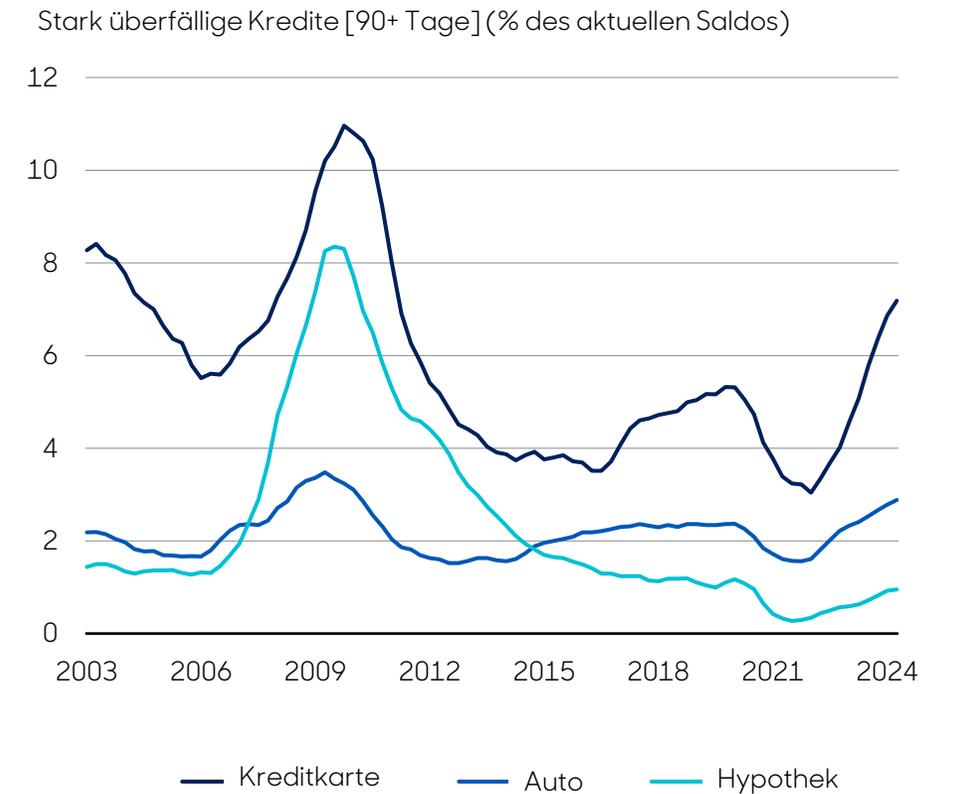
Das US-Wirtschaftswachstum hat sich abgekühlt

Wir erwarten jedoch weiterhin eine sanfte Landung

Verarbeitendes Gewerbe schwach, aber Dienstleistungssektor merklich stärker



Zahlungsrückstände bei Konsumentenkrediten, aber Ausfälle bei Hypothekenkrediten steigen kaum

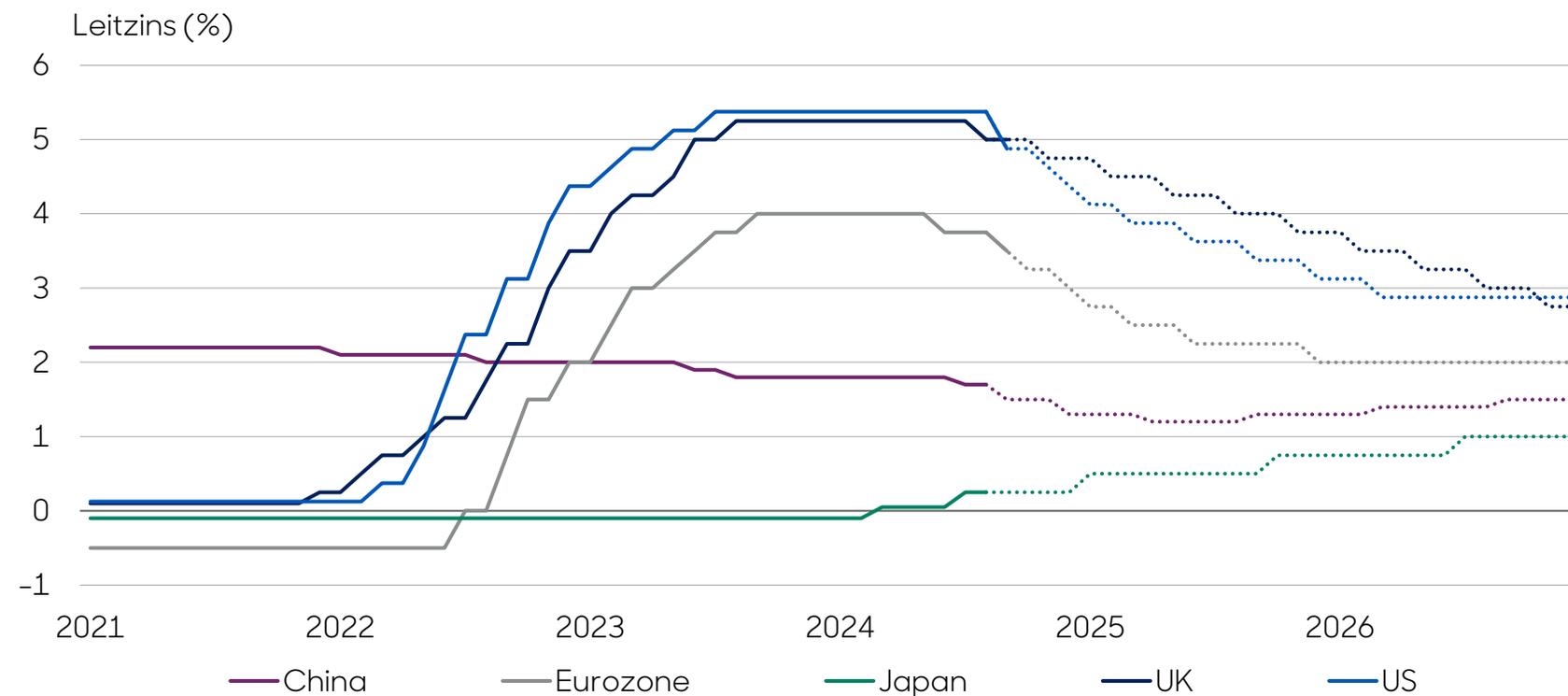


Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Zinssenkungszyklus wird sich ausweiten

Es ist noch ein weiter Weg bis zur Neutralität der globalen Zinssätze

Es ist entscheidend, dass die Lockerung der US Federal Reserve als proaktiv und nicht als reaktiv wahrgenommen wird. Die Bank of Japan ist die wichtigste Ausnahme bei der globalen Lockerung



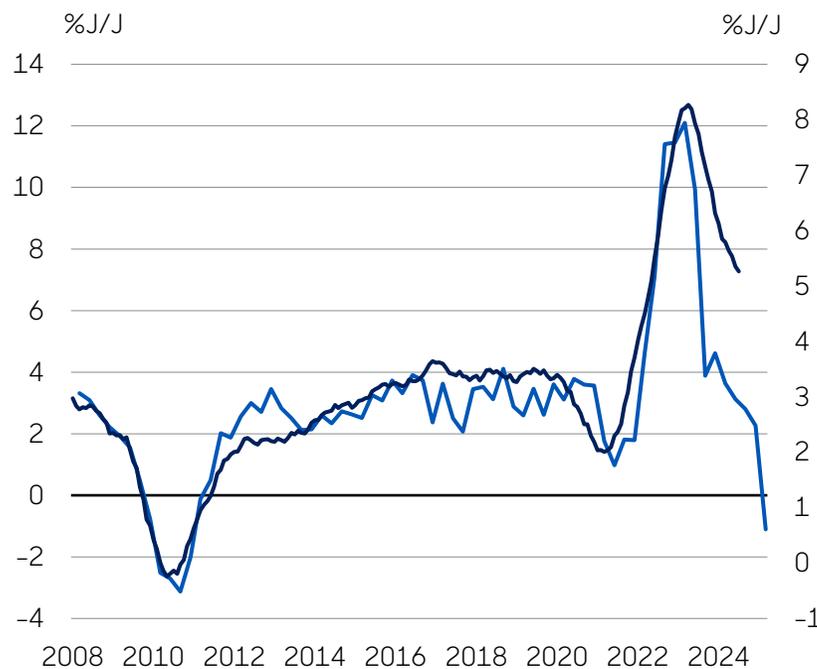
Gestrichelte Linien zeigen abrdn-Prognosen

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

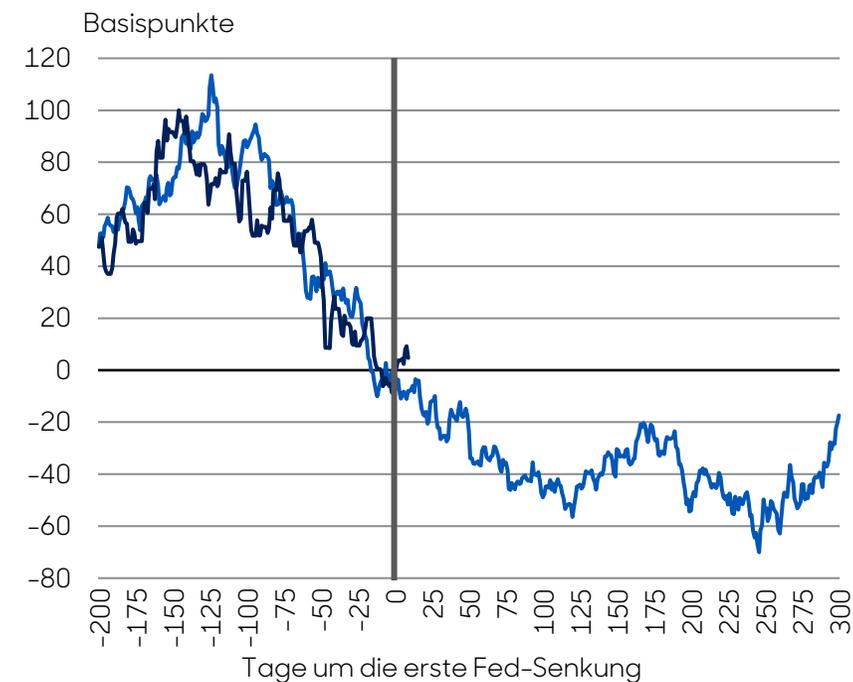
Trotz Aufschwung weiterhin positiv für Anleihen

Es besteht eine günstige Asymmetrie, um Duration zu halten

Die Inflation hat wieder die Zielwerte erreicht



Sanfte Landung günstig für Anleihen. In einer Rezession sollten sich Anleihen noch besser entwickeln



Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Positiv für Aktien der Industrieländer

Aber überhöhte Bewertungen, hohe Konzentration und Rezessionsrisiken

Der Beginn von Zinssenkungen ist bei einer sanften Landung tendenziell positiv für Aktien, aber negativ, wenn Zinssenkungen einen Abschwung einleiten



Neuaustrichtung des S&P 500 (auf 100) im Umfeld der ersten Zinssenkung der Federal Reserve (Fed):

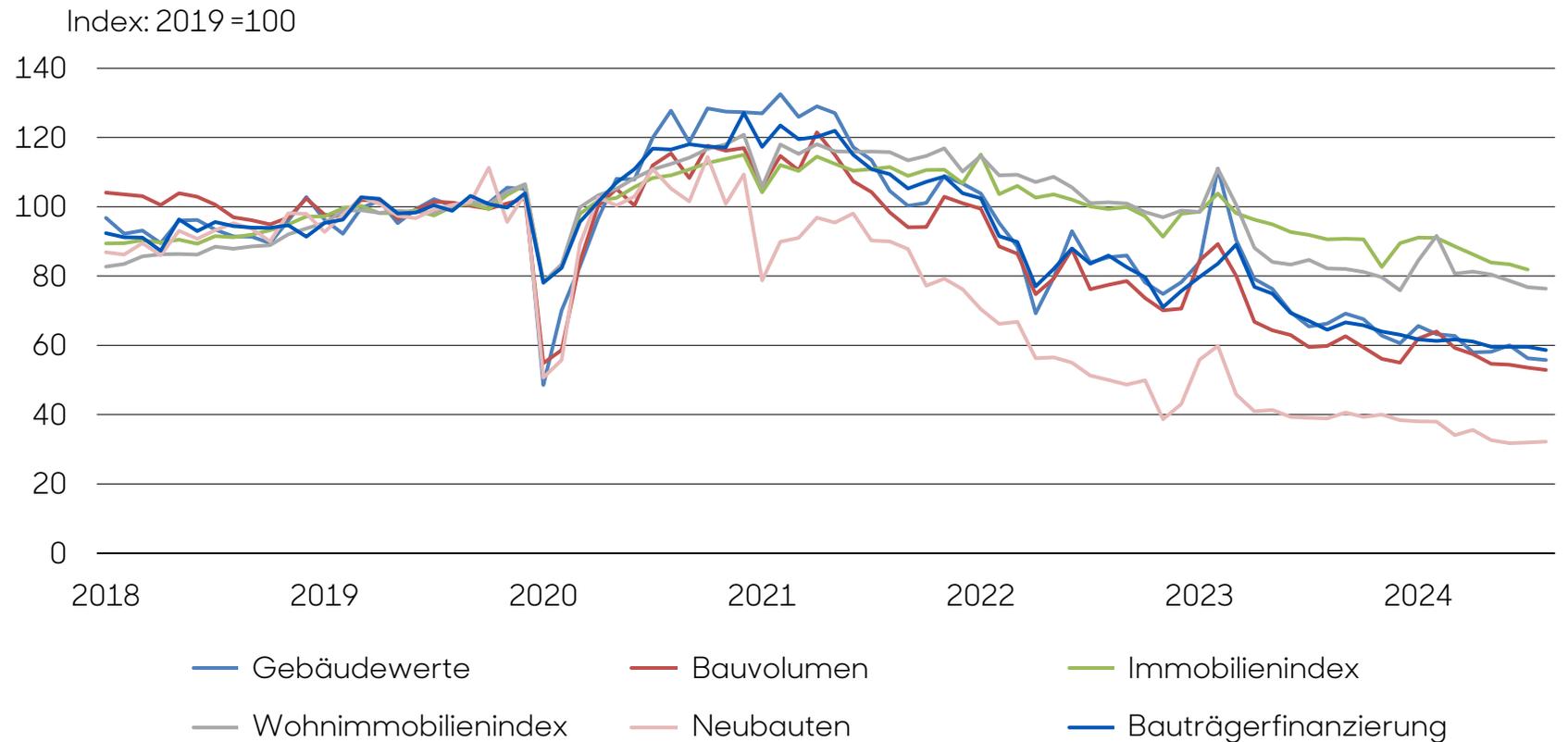
- „Sanfte Landungen“ (1966, 1984 und 1995)
- Rezessionen (1974, 1980, 1981, 1989, 2001, 2007, 2020)
- Aktueller Zyklus (2024)

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

Zusätzliche Konjunkturprogramme in China

Stärkere Lockerung jedoch erforderlich

Anhaltende Rückgang des Immobilienmarktes in China hat das Verbrauchervertrauen, die Stimmung der Investoren und das BIP-Wachstum erheblich beeinträchtigt



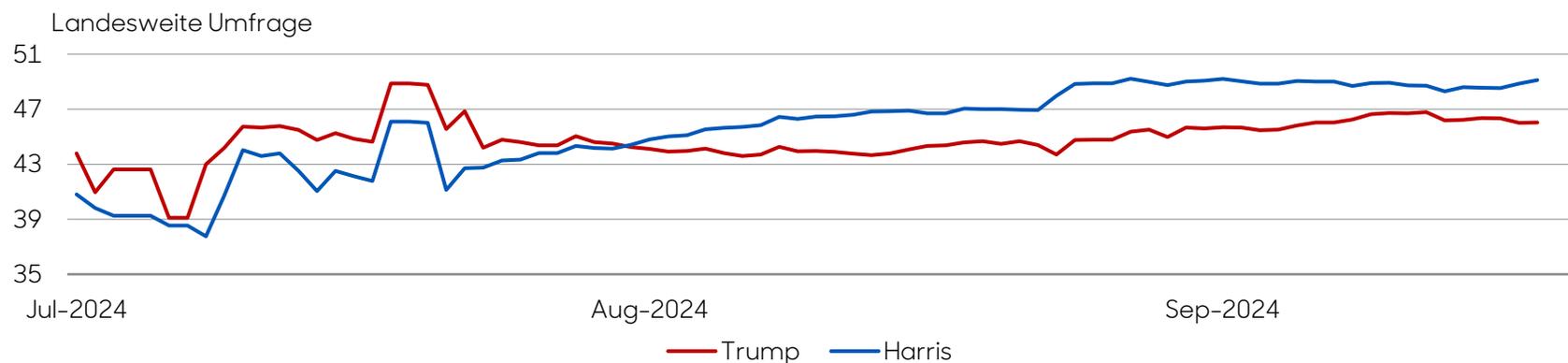
Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



Ungewisser Ausgang der US-Wahlen

Die Märkte beginnen, sich über einige Aspekte von Harris' Agenda Sorgen zu machen. Es gibt sowohl „gute“ als auch „schlechte“ Versionen von Trump

Harris hat einen Vorsprung in den direkten Umfragen, aber Trump hat strukturelle Vorteile im Wahlmännerkollegium, so dass die Wahl zu einem Münzwurf wird



	Sieg von Harris	
Szenario	1 Kontinuität der Politik	2 Blaue Welle
Wahrscheinlichkeit	40%	10%

	Sieg von Trump		
Szenario	3 Trump Handelskrieg	4 Trump liefert für die Märkte	5 Vollfett Trump
Wahrscheinlichkeit	25%	15%	10%

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.

abrdn House View – Signale der Anlageklassen

Positive Einschätzung von Unternehmensrisiken, Immobilien und Duration angesichts einer sanften Landung, Zinssenkungen, Konjunkturmaßnahmen in China und positiver Unternehmensgewinne. Absicherung gegen Trump und geopolitische Risiken mit dem Dollar

Anlageklassen	Einschätzung (Änderung der Überzeugung)
Globale Anleihen	Positiv
Schwellenländeranleihen in lokaler Währung	Positiv (↓)
Globale Unternehmensanleihen (Investment Grade)	Positiv
Globale Hochzinsanleihen	Negativ
Aktien der Industrieländer	Positiv (↓)
Aktien der Schwellenländer	Positiv (↑)
Globale Immobilien	Positiv (↑)
US Dollar	Positiv (↑)

Die historische Entwicklung ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen.



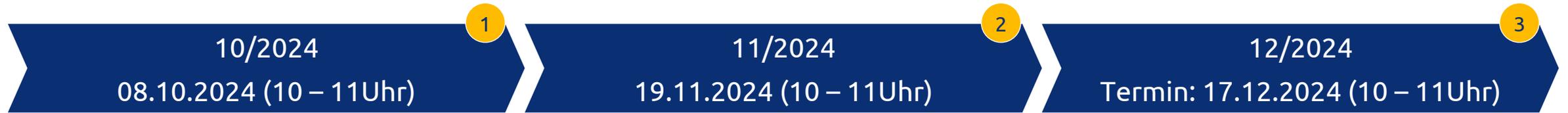
Q&A

Termine & Ansprechpartner

Standard Life
Teil der Phoenix Group



Weitere Investment Updates



- Warum Smaller Companies?
- Marktausblick/Anlagestrategie abrdn
- Update MyFolios



- Rückblick / ESG Update
- Marktausblick Franklin Templeton
- Update ESG Focused Balanced Fund



- Global Index Fund Update
- Politik und Kapitalanlage
- Marktausblick Vanguard

Regionale Sparringspartner für Ihre Berater

Michael Franke
Senior Sales Consultant
und zertifizierter Spezialist
für Ruhestandsplanung
(FH)



Hannes Molkenthin
Strategic Relationship &
Sales Consultant



Ludger Bräutigam
Senior Sales Consultant (B.A.)
und zertifizierter Spezialist
für Ruhestandsplanung (FH)



Francesco Lo Cicero
Senior Sales Consultant,
Dipl.-Kfm. (FH)
und zertifizierter Spezialist
für Ruhestandsplanung
(FH)



Wulf Pade
Strategic Relationship &
Sales Consultant und
Unternehmensentwickler
für Vermittlerbetriebe (IHK)



Michael Schiffner
Senior Sales Consultant
und zertifizierter Spezialist
für Ruhestandsplanung
(FH)



Ilja Kunde
Senior Sales
Consultant und
zertifizierter Spezialist
für Ruhestandsplanung
(FH)



Andreas Schmitt
Strategic Relationship &
Sales Consultant und
zertifizierter Spezialist für
Ruhestandsplanung (FH)



Timo Röhr
Strategic Relationship &
Sales Consultant und
zertifizierter Spezialist für
Ruhestandsplanung (FH)



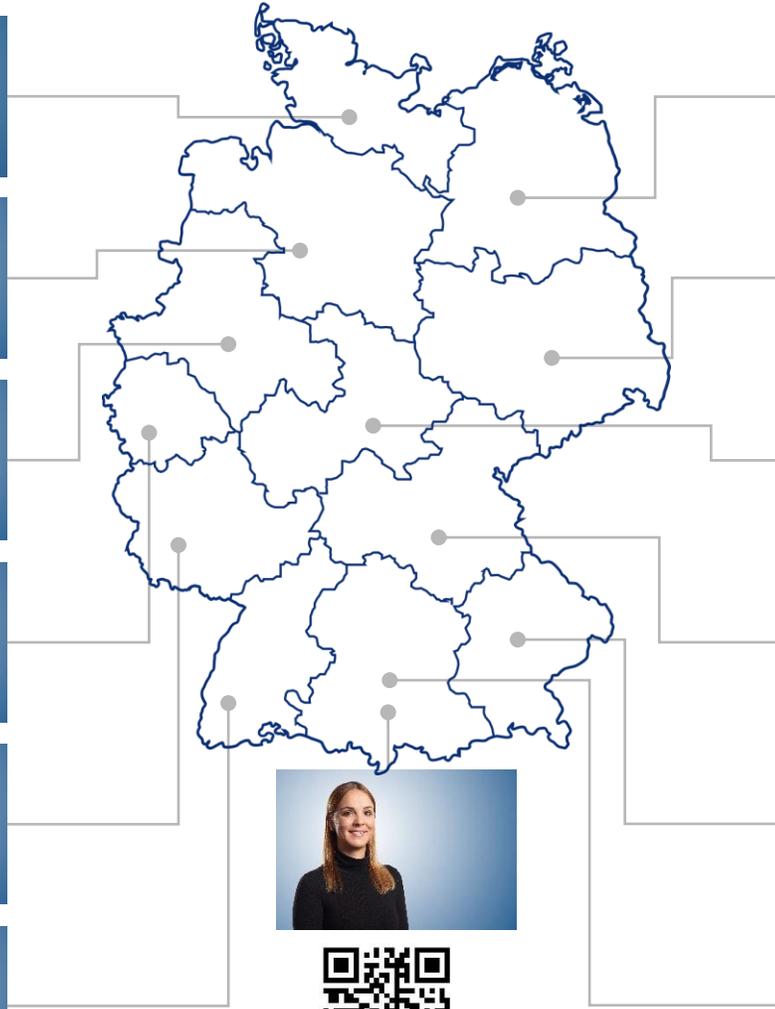
Florian Heck
Strategic Relationship &
Sales Consultant und
zertifizierter Spezialist für
Ruhestandsplanung (FH),
Versicherungsfachmann
(IHK)



Tobias Müller
Sales Consultant,
Betriebswirt (VWA) und
Versicherungsfachmann
(BMV)



Thorsten Kratzer
Strategic Relationship &
Sales Consultant und
zertifizierter Spezialist für
Ruhestandsplanung (FH)



Ihr direkter Weg zu unseren
Sales Consultants

Danke

Wir möchten Menschen jeden Geschlechts gleichermaßen ansprechen und wählen daher neutrale Schreibweisen, wo es uns möglich ist. Jedoch bitten wir um Ihr Verständnis, dass wir teilweise aus Platzgründen oder dem Lesefluss zuliebe nur die binäre oder auch nur die männliche Schreibweise verwenden..

[standardlife.de](https://www.standardlife.de)

© 2023 Standard Life, reproduziert unter Lizenz. All rights reserved



Rechtliche Hinweise

Haftungsausschluss

Nur zum Gebrauch für Vertriebspartner von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern.

Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nichts in diesem Dokument ist als Anlageberatung oder Empfehlung irgendeiner Art gedacht oder sollte als solche verstanden werden. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Verkauf oder Kauf einer Anlage. Es ist nicht Bestandteil eines Vertrages über den Verkauf oder Kauf einer Anlage.

Bitte sprechen Sie mit Ihrem Standard Life Geschäftspartner oder besuchen Sie unsere Website unter:

Deutschland: www.standardlife.de

Österreich: www.standardlife.at

Standard Life International dac wird von der Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Standard Life International dac ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Sitz in Dublin, Irland (408507), 90 St Stephen's Green, Dublin 2. Standard Life International dac ist Teil der Phoenix Group und verwendet die Marke Standard Life unter Lizenz der Standard Life Aberdeen Group.

abrdrn SICAV II – European Smaller Companies Fund

Wichtige Informationen für Anleger

Anlageziel:

Der Fonds strebt eine Kombination aus Wachstum und Ertrag an, indem er in Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung in Europa investiert, die dem abrdrn European Smaller Companies Promoting ESG Equity Investment Approach (der „Investment Approach“) entsprechen. Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR) vor Gebühren zu übertreffen.

Risikofaktoren

Bitte beachten Sie, dass sich die nachstehenden Informationen auf die Anteilsklasse A Accumulation beziehen. Weitere Informationen zu den Anteilsklassen finden Sie auf der Website www.abrdrn.com.

Die folgenden Risikofaktoren gelten speziell für diesen Fonds. Sie kommen zu den allgemeinen Risiken einer Anlage hinzu. Eine vollständige Liste der Risiken, die für diesen Fonds gelten, finden Sie im Prospekt, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist

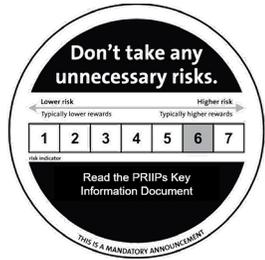
- a) Der Fonds legt in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren an. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern können.
- b) Die Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung können weniger liquide und volatiler sein als die von größeren Unternehmen.

- c) Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen aus Schwellenländern. Anlagen in Schwellenländern bergen ein höheres Verlustrisiko als Anlagen in entwickelteren Märkten, unter anderem aufgrund größerer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, wechselkursbezogener, liquiditätsbezogener und regulatorischer Risiken.
- d) Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess kann zum Ausschluss von Wertpapieren innerhalb der Benchmark des Fonds oder des Universums potenzieller Anlagen führen. Die Auslegung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien ist subjektiv, was bedeutet, dass der Fonds in Unternehmen investieren kann, die ähnliche Fonds nicht investieren (und daher eine andere Performance aufweisen) und die nicht mit den persönlichen Ansichten eines einzelnen Anlegers übereinstimmen.
- e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verringerten Liquidität, erheblicher Verluste und erhöhter Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie z. B. bei einem Ausfall von Marktteilnehmern. Der Einsatz von Derivaten kann dazu führen, dass der Fonds gehebelt ist (wenn das Marktengagement und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt), und unter diesen Marktbedingungen führt die Hebelwirkung zu einer Vergrößerung der Verluste.



abrdn SICAV II – European Smaller Companies Fund

Jahresperformance bis zum 30. Juni 2024 (nach Abzug von Gebühren)



1 Jahr bis 30.06.2024	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %
European Smaller Companies strategy	9,49	7,36	-26,56	50,98	2,09	1,19	15,75	22,26	-2,45	24,46
FTSE Small Cap Developed Europe	12,19	7,07	-16,08	43,35	-7,22	-3,21	8,15	24,17	-9,31	19,32

Quelle: abrdn. Performance-Daten: Anteilsklasse A Acc EUR Benchmark-Historie: Benchmark – FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR) Quelle: abrdn. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwert zu Nettoinventarwert, ohne jährliche Gebühren, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Fonds (netto)⁸ bezieht sich auf die tatsächliche Anteilspreisentwicklung der angegebenen Anteilsklasse. Alle Renditedaten beinhalten Anlageverwaltungsgebühren, Betriebskosten und Aufwendungen und setzen die Wiederanlage aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen spiegeln den Ausgabeaufschlag nicht wider, und wenn dieser enthalten wäre, wäre die angegebene Performance niedriger.

Wichtige Informationen

Bitte beachten Sie, dass sich die untenstehenden Informationen auf die Anteilsklasse Institutionelle Kumulation beziehen. Weitere Informationen zu den Aktienklassen finden Sie auf der Website www.abrdn.com

Die folgenden Risikofaktoren gelten insbesondere für diesen Fonds. Diese kommen zu den allgemeinen Risiken der Investition hinzu. Eine vollständige Liste der für diesen Fonds geltenden Risiken ist dem Prospekt zu entnehmen, der auf der Website oder auf Anfrage erhältlich ist.

a) Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent mit Zinsen oder Kapitalzahlungen in Verzug gerät.

(b) Der Fondspreis kann täglich aus einer Vielzahl von Gründen steigen oder fallen, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Kreditqualität einzelner Länder oder Wertpapiere.

(c) Der Fonds investiert in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere. Diese sind empfindlich gegenüber Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein können und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern.

(d) Der Fonds kann in Aktien aus Schwellenländern und / oder Anleihen investieren. Investitionen in Schwellenländer bergen ein höheres Verlustrisiko als Investitionen in stärker entwickelte Märkte, was unter anderem auf größere politische, steuerliche, wirtschaftliche, devisen-, liquiditäts- und regulatorische Risiken zurückzuführen ist.

e) Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verminderten Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie beispielsweise einem Versagen der Marktteilnehmer. Der Einsatz von Derivaten führt dazu, dass der Fonds fremdfinanziert wird (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt) und unter diesen Marktbedingungen wird der Effekt des Fremdkapitals darin bestehen, die Verluste zu vergrößern. Der Fonds setzt in großem Umfang Derivate ein.

(f) Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko tragen als solche mit niedrigeren Renditen.

Nur für professionelle Investoren

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN – NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET.

abrdn SICAV I, abrdn SICAV II & abrdn SICAV III („die Fonds“) sind OGAW-Fonds unter Luxemburger Recht in Form einer Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV) und der Rechtsform einer Aktiengesellschaft.

Die in diesen Marketing-Unterlagen enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Handel mit Anteilen an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Sie sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen oder Rechtssubjekte bestimmt, die die Staatsbürgerschaft eines Landes oder den Wohnsitz in einem Land oder Gerichtsbezirk haben, in dem die Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung dieser Informationen verboten ist.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Art und dienen ausschließlich der Informationsfindung. Sie beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten, und alle hierin geäußerten Meinungen erfolgen nach bestem Wissen und Gewissen und sind nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig. Sofern die Informationen in diesem Dokument Projekte oder sonstige zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, entsprechen diese nur Prognosen, die erheblich von den

tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. Abrdn übernimmt weder eine Garantie für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der abrdn Unternehmensgruppe.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Daten stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder irgendeine andere Art von Beratung dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen oder sonstige Entscheidungen herangezogen werden. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospekts und den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Document“, „KID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden.

Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos bezogen werden: In Deutschland: bei abrdn Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, D-60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

Wichtige Informationen

In der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen und unter Umständen erhalten Anleger ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück.

Die steuerliche Behandlung hängt von den Lebensumständen der einzelnen Anleger ab und kann sich in Zukunft ändern. Ehe Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie sich persönlich von einem Fachmann beraten lassen.

Erstellt in der Europäischen Union durch: abrdn Investments Luxembourg S.A., 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S00000822. Zugelassen in Luxemburg und beaufsichtigt durch die CSSF.

FTSE International Limited ('FTSE') © FTSE 2018. „FTSE®“ ist ein Warenzeichen der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Marke von Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder seinen Lizenzgebern. Weder FTSE noch seine Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine weitere Verbreitung von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von FTSE nicht gestattet.

Die MSCI- Informationen dürfen nur für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger Form ist nicht gestattet. Auch dürfen Sie nicht als Grundlage für oder

Komponente von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes dienen. Die MSCI- Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung für eine Anlageentscheidung (bzw. den Verzicht auf eine solche dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Historische Daten oder Analysen sind nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen einer künftigen Leistung zu verstehen. Die MSCI-Daten werden ohne Gewähr ("wie besehen") zur Verfügung gestellt, wobei der Benutzer dieser Informationen das alleinige Risiko für ihre Verwendung trägt. MSCI, alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von MSCI-Daten beteiligten Personen (gemeinsam die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, Spezial-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden (www.msci.com)

Quelle: Bloomberg. Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten.

Haftungsausschluss

Nur zum internen Gebrauch für Vermittler von Standard Life

Es handelt sich um eine allgemeine Betrachtung und Darstellung und keine rechtliche Beratung im Einzelfall. Die Ausführungen sind auch nicht abschließend und können sich durch neue Gesetze und/oder neue Rechtsprechung ändern. Diese Präsentation wurde sorgfältig erstellt, es kann aber keine Haftung hierfür übernommen werden.

Bei der Durchführung der hier angesprochenen Gestaltungen sollte immer individuelle rechtliche und steuerliche Beratung eingeholt werden.

Wir bitten um Verständnis, dass wir dem Lesefluss zuliebe überall dort, wo alle Geschlechtsformen erwähnt sein sollten, nur die männliche Schreibweise verwenden.

