



Nur für professionelle Investoren (in der Schweiz nur für qualifizierte Anleger) – nicht für Privatanleger geeignet.

Fonds-Leitfaden

Aberdeen Standard SICAV III – Global Smaller Companies Fund

September 2022

Wesentliche Merkmale des Fonds

40–80

Aktiv gemanagtes Portfolio aus 40–80 kleineren Qualitätsunternehmen

35+

Bewährter Anlageprozess seit über 35 Jahren

Art. 8

Artikel-8-Klassifizierung gemäß SFDR

Warum sollten Sie kleinere Unternehmen in Betracht ziehen?

Kleinere Unternehmen machen weltweit rund 68%¹ aller börsennotierten Unternehmen aus und eröffnen Anlegern umfangreiche Auswahlmöglichkeiten. Außerdem zeichnen sich Small Caps unseres Erachtens durch zahlreiche weitere Vorteile aus:

- **Größeres Wachstumspotenzial** – Small Caps können schneller wachsen als Large Caps, denn Apple oder IBM dürften sich schwertun, ihren Umsatz innerhalb eines Jahres zu verdoppeln, anders als kleine Unternehmen.
- **Stärkeres Exposure gegenüber lokalen Märkten** – Kleinere Unternehmen erwirtschaften einen höheren Anteil ihres Umsatzes an lokalen Märkten, d.h. sie können sogar bei nachlassender globaler Wirtschaftsaktivität eine gute Performance erzielen.
- **Historische Outperformance** – Globale Small Caps haben Large Caps seit 2000 im Schnitt um 2,5% p.a.² übertroffen.
- **Diversifikationsvorteile** – Diese besonderen Merkmale können bei der Aufnahme kleinerer Unternehmen in Ihr Large-Cap-Aktienportfolio wesentliche Diversifizierungsvorteile bieten.

¹ Quelle: MSCI 31.12.2021

² Quelle: Morningstar Direct, MSCI ACWI vs MSCI ACWI Small Cap, in USD, 01.01.2000 bis 31.12.2021.

Sind Small Caps zu riskant?

Einige Anleger machen einen Bogen um kleinere Unternehmen, weil sie diese für zu riskant halten. Risiko und Ertrag sind jedoch zwei Seiten derselben Medaille. Das mit kleineren Unternehmen verbundene höhere Risiko erklärt den langfristigen Ertragsaufschlag, der erzielt werden kann. Wir sind bestrebt, einen Teil dieses Risikos durch Anlagen in Qualitätsunternehmen auszugleichen.

Wenig analysierte Anlageklasse mit Potenzial

Kleinere Unternehmen weisen zudem in der Regel eine geringere Abdeckung durch Analysten auf als ihre größeren Pendanten. Deshalb sind stärkere und häufigere Diskrepanzen zwischen den Unternehmensaussichten und Marktbewertungen möglich. Dadurch entsteht ein ideales Umfeld für aktive Stock Picker, wie wir es sind.

Warum sollten Sie sich für die abrdn Nachhaltigkeitsstrategie entscheiden?

Qualitätsfokus – Wir suchen nach Unternehmen, die eine Reihe von Qualitätsmerkmalen aufweisen, in wachsenden Märkten tätig sind und eine positive Geschäftsdynamik aufweisen. Zu den Merkmalen gehören robuste ESG-Standards (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), Rentabilität, guter Cashflow, starkes Management, hohe Eintrittsbarrieren und Preissetzungsmacht.

„Run our winners“ – Dynamik ist ein entscheidender Faktor beim Wachstum junger Unternehmen. Deshalb lassen wir unsere Gewinner laufen und halten die Unternehmen so lange, wie wir glauben, dass sie sich besser entwickeln werden, auch wenn einige den Status eines Mid-Cap-Unternehmens erreichen.

Engagierte ESG-Ressourcen – Wir nutzen die thematischen Top-Down-Erkenntnisse unseres über 20-köpfigen zentralen ESG-Teams. Außerdem haben wir ESG-Spezialisten vor Ort, die regionale Erkenntnisse liefern.

Artikel 8 – Der Fonds ist als Artikel 8-Fonds im Rahmen der SFDR klassifiziert. Er fördert daher ökologische und/oder soziale Merkmale (und folgt guten Praktiken in Bezug auf die Unternehmensführung).

Wie bauen wir das Portfolio auf?

Der Fonds enthält qualitativ hochwertige Wachstums- und Momentum-Aktien, die wir durch unseren Bottom-up-Research-Prozess identifiziert haben.

Aktives ESG-Engagement für positiven Wandel

Wir bewerten die ESG-Risiken und Chancen der Unternehmen unseres Anlage-Universums. Denn wir glauben, dass ESG-Faktoren finanziell wesentlich sind und die Performance eines Unternehmens beeinflussen können – positiv oder negativ. Daher glauben wir, dass uns das Verständnis von ESG-Faktoren hilft, bessere Investmententscheidungen zu treffen.

Wir arbeiten aktiv und konstruktiv mit Unternehmen zusammen, um einen positiven unternehmerischen Wandel voranzutreiben. Unsere Engagements setzen dabei Maßstäbe für beste Vorgehensweisen mit Unternehmen.

ESG-Qualitätsbewertung und House Score

Wir geben jeder Aktie ein qualitatives Qualitätsrating. Dies hilft uns, Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken auszuschließen und das Portfolio positiv auf ESG-Chancen auszurichten. Gleichzeitig ermöglicht uns unser Quantitative ESG House Score, Unternehmen mit dem höchsten ESG-Risiko auszuschließen. Wir glauben, dass wir so ein gut diversifiziertes, risikoangepasstes Portfolio aufbauen können.

Negative Kriterien

Wir verwenden Negativkriterien, um Investitionen in bestimmte Branchen und Aktivitäten zu vermeiden, die unseren Kunden Sorgen bereiten könnten. Dazu gehören unter anderem Waffen, Tabak und Kraftwerkskohle.

Alles zu einem Ganzen zusammenfügen

Unternehmensbesprechungen und zusätzliche Analysen ermöglichen es uns, den Wahrheitsgehalt unserer Anlagethesen zu überprüfen und die Stärke des Geschäftsmodells eines Unternehmens zu bewerten. Die Beurteilung durch das Team ist der Schlüssel, um festzustellen, wie sehr wir von einem Unternehmen überzeugt sind, und auch um Risiken zu erkennen. Der Fondsmanager wählt dann die seiner Meinung nach besten 40-80 Aktien aus, aus denen sich das endgültige Portfolio zusammensetzt. Dies sind Aktien, bei denen die Überzeugung der Analysten und des Teams am stärksten ist.

CO₂-Fußabdruck

Der Fonds strebt eine Kohlenstoffintensität an, die mindestens 10% niedriger ist als die der Benchmark. Dies messen wir mit dem abrdn

Carbon Footprint Tool (das Trucost-Daten für Scope 1&2 Emissionen nutzt). Dieses Tool ermöglicht die Analyse des CO₂-Fußabdrucks von Unternehmen, Sektoren sowie des gesamten Portfolios.

Portfolio in Zahlen

01	Anlageuniversum von über 6.000 Unternehmen
02	400 Unternehmensbesuche pro Jahr
03	Liste mit 100 „besten Ideen“
04	Portfolio aus 40–80 Titeln

Wichtige Informationen

Anlageziel	Der Fonds zielt auf ein langfristiges Wachstum ab. Dazu investiert er in Aktien kleinerer Unternehmen, die an den Weltaktienmärkten notiert sind. Der Fonds strebt eine Outperformance des MSCI AC World Small Cap Index (USD) vor Abzug von Gebühren an.
-------------------	---

Fondsmanager	Kirsty Desson
---------------------	---------------

Auflegungsdatum des Fonds	10. Januar 2018
----------------------------------	-----------------

Performanceziel/ Performance- Vergleichsindex	MSCI AC World Small Cap Index (USD)
--	-------------------------------------

Wichtige Hinweise

Nur für professionelle Investoren (in der Schweiz nur für qualifizierte Anleger) - nicht für Privatanleger geeignet.

Die folgenden Risiken sollten beachtet werden, bevor Investmententscheidungen getroffen werden:

- Der Wert von Anlagen und ihr Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den vollen Betrag Ihrer Investition zurück. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Schlüsse auf künftige Performance zu.
- Der Fonds investiert in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen der Aktienmärkte, welche volatil sein und sich innerhalb kurzer Zeiträume erheblich ändern können.
- Die Aktien kleinerer Unternehmen können weniger liquide und volatiler sein als die Aktien größerer Unternehmen.
- Der Fonds kann in Unternehmen investieren, die VIE-Strukturen (Variable Interest Entity) aufweisen, um ein Engagement in Branchen mit Beschränkungen für Beteiligungen ausländischer Investoren aufzubauen. Es besteht das Risiko, dass Anlagen in diesen Strukturen durch Änderungen der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen beeinträchtigt werden können.
- Der Fonds investiert in Aktien aus Wachstumsmärkten. Investitionen in Schwellenländermärkten weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Anlagen in entwickelteren Märkten, und zwar unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, Währungs- und Liquiditäts- sowie regulatorischer Risiken.
- Mit der Verwendung von Derivaten ist das Risiko einer reduzierten Liquidität, erheblicher Verluste und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie z. B. beim Ausfall von Marktteilnehmern, verbunden. Der Einsatz von Derivaten kann eine Hebelung des Fonds nach sich ziehen (bei der das Marktengagement und somit das Verlustpotenzial des Fonds den Anlagebetrag übersteigt), und unter solchen Marktbedingungen hat die Hebelung zur Folge, dass sich Verluste verstärken. Der Fonds setzt Derivate nicht in hohem Maße ein.
- Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen des Anlageprozesses kann zum Ausschluss von Wertpapieren führen, die Teil der Benchmark oder des potenziellen Anlageuniversums des Fonds sind. Die Auslegung von ESG- und von Nachhaltigkeitskriterien ist subjektiv. Dies bedeutet, dass der Fonds möglicherweise in Unternehmen investiert, in die andere Fonds nicht investieren (und daher eine andere Wertentwicklung erzielt), und die nicht mit den persönlichen Ansichten jedes einzelnen Anlegers übereinstimmen.

Eine Übersicht aller mit einem Investment in den Fonds verbundenen Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt, das Sie auf der Homepage abrtn.com/de bzw. abrtn.com/at sowie abrtn.com/ch finden.

Der Fonds ist ein 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 solcher Informationen verboten ist. Der Fonds ist weder gemäß dem United States Securities Act von 1933 noch gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 eingetragen und darf daher weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Hoheitsgebieten und Liegenschaften oder anderen ihrer Gerichtsbarkeit unterstehenden Gebieten oder an einen US-Bürger bzw. auf dessen Rechnung angeboten oder verkauft werden. 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 Verkaufsprospektes, den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden. Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos auf der Homepage abrdn.com sowie **in Deutschland** bei [abrdn Investments Deutschland AG](http://abrdn.com), Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main, **in Österreich** bei der Informations- und Zahlstelle, Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien und **in der Schweiz** beim Vertreter des Fonds, [Carnegie Fund Services SA](http://abrdn.com), Bahnhofstrasse 98, 8001 Zürich bezogen werden.

Hierin enthaltene Daten, die einer externen Partei zugeschrieben werden („Daten Dritter“), sind das Eigentum von (einem) Fremdanbieter(n) (der „Eigentümer“) und für den Gebrauch durch [abrdn*](http://abrdn.com) zugelassen. Daten Dritter dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden. Daten Dritter werden „wie besehen“ zur Verfügung gestellt. Es kann nicht gewährleistet werden, dass sie zutreffend, vollständig oder aktuell sind. Soweit nach geltendem Recht zulässig, sind weder der Eigentümer, [abrdn*](http://abrdn.com) noch eine andere externe Partei (einschließlich aller externen Parteien, die Daten Dritter zur Verfügung stellen und/oder erheben) für Daten Dritter oder den Gebrauch von Daten Dritter haftbar. Weder der Eigentümer noch eventuelle Fremdsponsoren sponsern, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

*[abrdn](http://abrdn.com) steht für das betreffende Mitglied der [abrdn](http://abrdn.com)-Gruppe, also [abrdn plc](http://abrdn.com) und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und angeschlossene Unternehmen (direkt oder indirekt), wie zum jeweiligen Zeitpunkt der Fall.

Die **MSCI**-Informationen dürfen lediglich 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 und Analysen sind nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen einer künftigen Performance zu verstehen. Die MSCI-Daten werden ohne Gewähr („wie besehen“) zur Verfügung gestellt, wobei der Nutzer dieser Informationen das alleinige Risiko für ihre Verwendung trägt. Alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die „MSCI-Parteien“) lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften diese Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden www.msci.com).

Erstellt **in der Europäischen Union** von [abrdn Investments Luxembourg S.A.](http://abrdn.com), zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S0000822 (UCITS)/A00001620 (AIF). Eingetragener Unternehmenssitz: 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

In der Schweiz herausgegeben von [abrdn Investments Switzerland AG](http://abrdn.com). Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

Besuchen Sie uns online unter abrdn.com

DE-201022-182385-3

abrdn.com