



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

Fonds-Leitfaden

Aberdeen Standard SICAV I – North American Smaller Companies Fund

September 2022

Wesentliche Merkmale des Fonds

40–60

Aktiv gemanagter Small-Cap-Fonds mit 40–60 überzeugenden Titeln

30+

Bewährter Anlageprozess (30+ Jahre)

Art. 8

Artikel-8-Klassifizierung gemäß SFDR

Warum sollten Sie kleinere Unternehmen aus Nordamerika in Betracht ziehen?

- **Größeres Wachstumspotenzial** – Kleinere Unternehmen verfügen aufgrund ihrer geringeren Größe über mehr Wachstumsmöglichkeiten und können im Laufe der Zeit höhere Erträge generieren.
- **Umfassende und dynamische Anlagechancen** – Das Anlageuniversum der Small Caps aus Nordamerika umfasst über 2.000 Unternehmen.
- **Geringere Abdeckung, höhere Chancen** – Da sich weniger Analysten mit Small Caps befassen, haben aktive Manager bessere Chancen, unterbewertete, außer Acht gelassene „Perlen“ zu finden.
- **Diversifizierungsvorteile** – Durch diese besonderen Merkmale können kleinere Unternehmen eine ideale Ergänzung für ein Large-Cap-Aktienportfolio darstellen.

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.

Nischenanbieter, flexibel und anpassungsfähig

Small Caps verfügen vielfach über einen klaren Schwerpunkt auf eine spezifische Marktnische oder ein Produkt. Daher sind sie häufig innovativer und anpassungsfähiger als ihre größeren Mitbewerber, weshalb sie ihre Umsätze unseres Erachtens schneller steigern und höhere Gewinne erzielen können.

Warum sollten Sie in den abrdn-Fonds investieren?

- Sie erhalten Zugang zu den **besten Anlageideen**, die unser North American Equities-Team ermittelt hat.
- Wir verwalten seit **über 30 Jahren** Small-Cap-Anlagen. Ihre Investition befindet sich also in den Händen erfahrener Manager.
- Wir investieren ausschließlich in **Aktien, von denen wir stark überzeugt sind**, ganz gleich, wo diese zu finden sind.
- Wir investieren vor allem in Qualitätsunternehmen mit starken Bilanzen, die unseres Erachtens **längerfristig ein profitables Wachstum** aufrechterhalten können.
- Da **ESG-Belange (Umwelt, Soziales und Governance) bei allem, was wir tun, im Mittelpunkt** stehen, können wir Sie unterstützen, als Anleger mehr Verantwortung zu übernehmen.

ESG-Integration – hilft uns allen, als Anleger mehr Verantwortung zu übernehmen

ESG-Faktoren sind unseres Erachtens finanziell relevant und können sich positiv oder negativ auf die Performance eines Unternehmens auswirken. Das Verständnis der ESG-bezogenen Risiken und Chancen stellt daher neben anderen Finanzkennzahlen einen wesentlichen Bestandteil unseres Researchprozesses dar.

Unternehmen, die eine umfassendere Vision haben und ihre Verantwortung ernst nehmen, was alle beteiligten Stakeholder wie Mitarbeiter, Kunden und Lieferanten einschließt, haben unseres Erachtens mehr Erfolgchancen.

Unser Nachhaltigkeitsansatz

Im Rahmen unseres Anlageprozesses wenden wir ein Negativ-Screening an, um die Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Bewertungen herauszufiltern. Als Ergebnis dieses Prozesses schließen wir über 20% der Unternehmen aus der Benchmark aus. Die Strategie führt zu einem positiven Übergewicht von Unternehmen, die führend im Bereich Nachhaltigkeit sind, nachhaltige Lösungen anbieten und sich deutlich in Bezug auf die Nachhaltigkeit weiterentwickeln.

Wie stellen wir das Portfolio zusammen?

Für unsere Small-Cap-Anlagen wählen wir einen Bottom-up-Ansatz. Der Prozess beruht auf einem Research aus erster Hand, einer ESG-Analyse und einer langfristigen Orientierung. „Qualitätsunternehmen“ werden von uns anhand mehrerer Kriterien ermittelt. Dazu gehören Bilanzstärke, ein nachhaltiger Wettbewerbsvorteil sowie eine starke Governance und Stewardship-Kultur.

Wir wählen für unsere Portfolios Qualitätsunternehmen aus, weil diese unseres Erachtens weniger riskant und volatil sind als Unternehmen geringerer Qualität. Sie generieren in der Regel auch stabilere Gewinne. Qualitätsunternehmen sind zudem besser positioniert, um in einer unsicheren Zukunft erfolgreich zu bestehen und Chancen zur Generierung von Mehrwert für Anleger wie Sie zu ergreifen.

Gespräche mit den Unternehmen sind äußerst wichtig

Durch unsere Gespräche mit den Unternehmen und zusätzliche Analysen sind wir imstande, die Richtigkeit unserer Anlagethesen zu überprüfen und die Stärke des Geschäftsmodells eines Unternehmens zu bewerten. Bei unserer Bewertung der Attraktivität eines Unternehmens und Ermittlung der Risiken spielt die teambasierte Peer Review eine entscheidende Rolle. Dieser Prozess ergibt eine Liste unserer „besten Ideen“, die etwa 80 Titel umfasst, auf die wir unsere weitere Analyse konzentrieren.

Der Manager wählt dann die besten 40–60 Aktien für unser finales Portfolio aus.

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 2.000 Unternehmen |
| 02 | 125 Unternehmen unter Beobachtung |
| 03 | 75 Unternehmen mit Buy-Rating |
| 04 | Portfolio aus 40–60 Titeln |

“Wir sind der Meinung, dass kleinere Unternehmen besser auf ihre Kunden eingehen und schneller auf Marktveränderungen reagieren können als ein großer Akteur, der zwar überall mitmischt, aber nirgendwo Perfektion erreicht.”

Timothy Skiendzielewski

Investment Director, Equities – North America

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 in Wertpapiere, deren Preisentwicklung von Aktien abhängt. Diese reagieren auf Veränderungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kürzester Zeit erheblich ändern können.
- Ein konzentriertes Portfolio kann volatiler und weniger liquide sein als ein breit diversifiziertes. Die Anlagen des Fonds konzentrieren sich auf ein bestimmtes Land oder einen bestimmten Sektor.
- Die Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung können weniger liquide und volatiler sein als jene von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung.
- Der Einsatz von Derivaten geht mit dem Risiko einer geringeren Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer zunehmenden Volatilität bei ungünstigen Marktbedingungen wie Ausfällen von Marktteilnehmern einher. Der Einsatz von Derivaten kann zu einer Hebelwirkung des Fonds führen (wenn das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt). Unter diesen Marktbedingungen wirkt sich eine Hebelwirkung in einem Anstieg der Verluste aus.
- 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 abrdn.com 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, 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, 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* 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* 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 steht für das betreffende Mitglied der abrdn-Gruppe, also abrdn plc und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und angeschlossene Unternehmen (direkt oder indirekt), wie zum jeweiligen Zeitpunkt der Fall.

Erstellt **in der Europäischen Union** von abrdn Investments Luxembourg S.A., 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. 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-191022-182360-3

abrdn.com