

abrdn SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund



Hierbei handelt es sich um eine Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW/ die Informationsunterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID oder KID), bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

A InCA Hedged USD
31. Januar 2024

Ziel

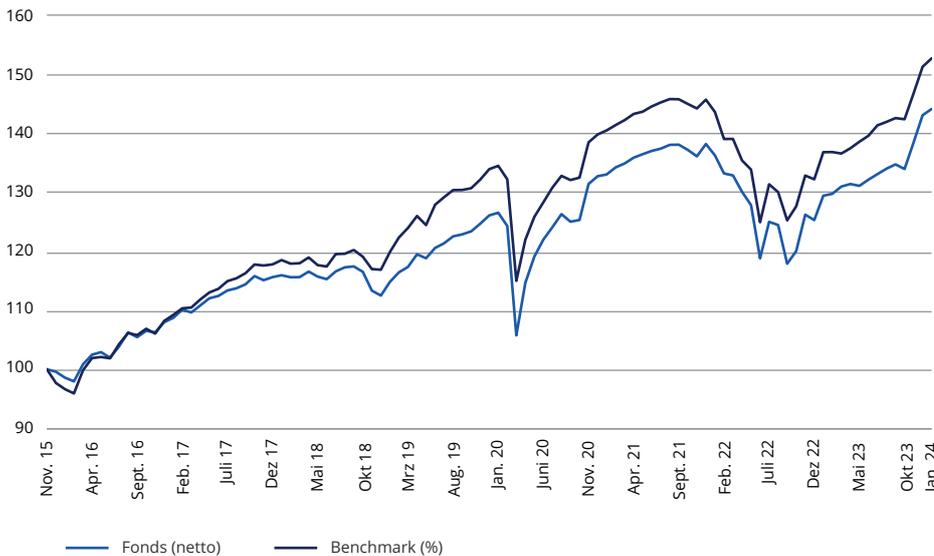
Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem er in Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinslich sind) investiert, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Emittenten ausgegeben werden und auf Euro lauten.

Ziel des Fonds ist eine Outperformance gegenüber der Benchmark ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (EUR) (vor Gebühren).

Portfolio

- Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf Euro lautende Anleihen unter Investment-Grade-Rating. Bis zu 100 % des Fonds können in Sub-Investment Grade-Anleihen investiert werden.
- Nicht auf den Euro lautende Wertpapiere werden in der Regel in Euro abgesichert.
- Anlagen in Unternehmensanleihen entsprechen dem Ansatz für Anlagen in ausgewählten Euro-Hochzinsanleihen zur Förderung von ESG-Merkmalen (der „Select Euro High Yield Bond Promoting ESG Investment Approach“) von abrdn (der „Anlageansatz“).
- Dieser Ansatz nutzt den Anleihe-Anlageprozess von abrdn, anhand dessen die Portfoliomanager qualitativ beurteilen können, mit welcher Wahrscheinlichkeit ESG-Faktoren die Fähigkeit des Unternehmens, seine Schulden zurückzahlen, jetzt und in Zukunft beeinträchtigen könnten. Zur Ergänzung dieses Research wird der ESG House Score von abrdn verwendet, um die Unternehmen zu identifizieren und auszuschließen, die den höchsten ESG-Risiken ausgesetzt sind. Darüber hinaus führt abrdn eine Reihe von Unternehmensausschlüssen durch, die sich auf den UN Global Compact, umstrittene Waffen, die Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen.
- Ökologische, soziale oder nachhaltige Anleihen, die von Unternehmen emittiert werden, die ansonsten anhand von Umweltkriterien ausgeschlossen werden, sind zulässig, wenn die Erlöse aus solchen Emissionen nachweislich positive Umweltauswirkungen haben.
- Weitere Informationen zu diesem Gesamtprozess sind im Ansatz für nachhaltige Investitionen in Unternehmensanleihen („Sustainable Investment Corporate Bond Approach“) (der „Anlageansatz“) von abrdn enthalten, der unter „Fonds und Informationsmaterialien“ auf www.abrdn.com veröffentlicht wird.
- Derivative Finanzinstrumente, Geldmarktinstrumente und Barmittel entsprechen möglicherweise nicht diesem Ansatz.
- Durch Implementierung dieses Ansatzes legt der Fonds voraussichtlich mindestens 10 % in nachhaltigen Investitionen an. Er zielt auch auf eine Kohlenstoffintensität ab, die unter der Benchmark liegt.

Wertentwicklung



Kumulative und annualisierte Wertentwicklung

	1 Monat	6 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre (p. a.)	5 Jahre (p. a.)	10 Jahre (p. a.)
Fonds (netto) (%)	0,74	8,30	0,74	11,36	2,71	4,65	n/a
Benchmark (%)	0,94	8,03	0,94	11,63	2,82	4,96	n/a

Einzelne jährliche Renditen - Jahr bis 31/1

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds (netto) (%)	11,36	-5,03	2,44	5,13	10,22	-0,96	6,66	10,29	n/a	n/a
Benchmark (%)	11,63	-4,74	2,22	4,46	12,20	1,16	8,53	13,04	n/a	n/a

Perfomancedaten: Share Class A MInCA Hedged USD

Benchmark-Historie: Benchmark - ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (Hedged to USD)

Quelle: Lipper, Morningstar. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (USD).

Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Dies kann sich auf den Betrag auswirken, den Sie möglicherweise wieder zurückerhalten. „Fonds (netto)“ bezieht sich auf die tatsächliche Entwicklung des Anteilspreises der gezeigten Anteilsklasse; „Fonds (brutto)“ fügt Gebühren wie die jährliche Verwaltungsgebühr hinzu, um die Leistung auf derselben Grundlage wie das Performanceziel / den Performancevergleich / die Benchmark für Portfoliobegrenzungen darzustellen. Alle Renditedaten beinhalten die Kosten für die Anlageverwaltung, die betrieblichen Aufwendungen und Kosten und setzen die Reinvestition aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen wurden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags berechnet. Wäre dieser berücksichtigt worden, würde die dargestellte Performance niedriger ausfallen. Für diese Anteilsklasse mit Basiswährungsexposure gibt es keinen Vergleichsindex mit einem gleichwertigen Niveau an Währungsabsicherung für die Anteilsklasse. Informationen zur Performance im Verhältnis zum Vergleichsindex finden Sie im Datenblatt für die Hauptanteilsklasse.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Renditen zu.

Wichtigste Daten

Fondsmanager	Ben Pakenham
Einstiegsdatum des Fondsmanagers	02. Januar 2012
Auflegungsdatum des Fonds	23. Oktober 2000
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	16. November 2015
Verwaltungsgesellschaft	abrdn Investments Luxembourg S.A.
Fondsvermögen	EUR 413,2Mio.
Anzahl Beteiligungen	125
Benchmark	ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (Hedged to USD)
Rendite bis Fälligkeit exkl. Derivate ¹	7.16%
Ausschüttungshäufigkeit	Monthly
Ausgabeaufschlag (bis zu) ²	5,00%
Jährliche Managementgebühr	1,25%
Laufende Kosten ³	1,40%
Mindestanlage	USD 1.000 oder entsprechender Gegenwert
Fondstyp	SICAV
Bewertungszeitpunkt	13:00 (LUX time)
Basiswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Sedol	BYM2GK3
ISIN	LU1313780410
Bloomberg	ABSHA3U LX
Citicode	E1EK
Reuters	LP68344052
Valoren	30367001
WKN	A143JC
Domizil	Luxembourg

Risiko-Rendite-Profil



Dieser Indikator stellt die Volatilität des Aktienkurses des Fonds im Verlauf der letzten fünf Jahre dar. Weitere Informationen finden Sie in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen für OGAW (KIID) oder PRIIP (KID).

Hauptrisiken

- Der Wert von Anlagen und die daraus entstehenden Erträge können fallen, und es ist möglich, dass Anleger weniger als den investierten Betrag zurückerhalten.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht mehr nachkommen kann.

Anleger-Service

+ 44 (0)1224 425255 (UK)

+ 352 4640 1 0820 (International)

Fax-Handelsservice + 352 2452 9056

www.abrdn.com

Managementprozess

- Der Fonds wird aktiv verwaltet.
- Die Zusammenarbeit mit externen Managementteams dient dazu, die Eigentümerstrukturen, die Unternehmensführung und die Qualität des Managements dieser Unternehmen zu bewerten und diese Informationen für den Portfolioaufbau zu nutzen. Gleichzeitig hilft sie uns, Unternehmen bei Verbesserungen ihrer nachhaltigen Geschäftspraktiken zu unterstützen. Dabei können bis zu 5 % des Anlagekapitals in Unternehmen investiert werden, die bestimmte Ausschlusskriterien nicht erfüllen, bei denen jedoch davon ausgegangen wird, dass sie mittelfristig erhebliche, positive und messbare Veränderungen bewirken können. Darüber hinaus können bis zu 5 % des Vermögens in Unternehmen aus Sektoren mit hohen CO₂-Emissionen investiert werden, von denen angenommen wird, dass sie ehrgeizige und glaubwürdige Ziele zur Dekarbonisierung ihrer Geschäftstätigkeit haben, um ihren Übergang zur endgültigen Einhaltung der Umweltkriterien zu unterstützen.
- Die Benchmark wird als Referenzpunkt für die Portfoliokonstruktion und als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen verwendet, erstreckt sich jedoch nicht auf nachhaltige Kriterien.
- Um sein Ziel zu erreichen, geht der Fonds Positionen ein, deren Gewichtungen von der Benchmark abweichen, oder er investiert in Wertpapiere, die nicht Bestandteil der Benchmark sind. Die Anlagen des Fonds können beträchtlich von den Komponenten und ihren Gewichtungen in der Benchmark abweichen. Aufgrund des aktiven Fondsmanagements kann das Performanceprofil des Fonds auf längere Sicht erheblich von dem der Benchmark abweichen.

Top Ten Holdings

Virgin Media Vendor Fin 4.875% 2028	2,6
Pinewood Finance 3.625% 2027	1,9
Teva Pharm Fnc II 4.375% 2030	1,8
Altice France Holding 8% 2027	1,7
Altice Finco 4.75% 2028	1,6
Vertical Midco 4.375% 2027	1,6
Intu New money notes 11% 2024	1,6
Wepa Hygieneprodukte GMB 5.625% 2031	1,6
Goodyear Europe 2.75% 2028	1,5
Abertis Finance 3.248% Perp	1,5
Assets in top ten holdings	17,4

Land (%)

Vereinigtes Königreich	20,0
Deutschland	14,5
Luxemburg	10,8
Niederlande	10,8
Spanien	8,4
Frankreich	8,3
Vereinigte Staaten von Amerika	7,8
Italien	4,7
Sonstige	9,3
Barmittel	5,4

Quelle: abrdn 31.01.2024

Aufgrund der Rundung von Zahlen kann es vorkommen, dass die Summe nicht genau 100 ergibt.

Sektor (%)

Zyklische Konsumgüter	23,8
Gesundheitswesen	15,9
Finanzsektor	10,6
Grundstoffe	7,8
Immobilien	7,6
Capital Goods	4,7
Nichtzyklische Konsumgüter	4,1
Sonstige	2,7
Barmittel	17,4
	5,4

Bonität (%)

AA	0,3
A	1,4
BBB	3,2
BB	43,4
B	40,8
B oder darunter	6,7
N/R	4,3

- (c) Der Preis für die Fondsanteile kann täglich aus diversen Gründen steigen oder fallen. Dazu zählen Änderungen der Zinssätze, der Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Bonität einzelner Länder oder Wertpapiere.
- (d) Der Fonds investiert in Hochzinsanleihen, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit niedrigeren Renditen.
- (e) Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen 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.
- (f) Der Fonds investiert in Mortgage- und Asset-Backed Securities (zu denen Collateralised Loan Obligations (CLOs), Collateralised Debt Obligations (CDOs) und Collateralized Mortgage Obligations (CMOs) gehören können). Diese unterliegen dem Vorauszahlungs- und Prolongationsrisiko sowie einem Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Anleihen.
- (g) Bei wandelbaren Wertpapieren handelt es sich um Anlagen, die unter bestimmten Voraussetzungen in andere Anlagen umgewandelt werden können. Somit können sie Kredit-, Aktien- und Festzinsrisiken aufweisen. Contingent Convertible Securities (CoCos) ähneln wandelbaren Wertpapieren, reagieren jedoch auf zusätzliche Faktoren, was bedeutet, dass sie anfälliger für Verluste und volatile Kursbewegungen und somit weniger liquide sind.
- (h) 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.
- (i) 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 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.

Risikostatistiken

Alpha [^]	1,30
Benchmarkvolatilität (SD) [^]	7,41
Beta [^]	1,06
Fondsvolatilität (SD) [^]	7,96
Information Ratio [^]	0,84
R-Quadrat [^]	0,96
Sharpe Ratio [^]	-0,12
Tracking Error [^]	1,56
Effektive Duration (in Jahren)	2,94

Quelle: abrdn. [^] Auf drei Jahre annualisiert.

Ratings

Morningstar ★★

Derivateinsatz

- Derivate werden ausschließlich zur Risikoreduzierung oder zur Absicherung von Risiken eingesetzt, wenn dies durch die Anlage in das Vermögen, in das der Fonds hauptsächlich investiert, nicht möglich ist. Der Einsatz von Derivaten wird überwacht, um sicherzustellen, dass der Fonds keinen übermäßigen oder unvorhergesehenen Risiken ausgesetzt ist.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie in englischer Sprache auf unserer Website unter www.abrdn.com/legal. Für einen Überblick über diesen Fonds und eine umfassende Erläuterung des allgemeinen Risikoprofils des Fonds und der darin enthaltenen Anteilsklassen verweisen wir auf Key Investor Information Documents (verfügbar in der lokalen Sprache) und den Prospekt (verfügbar in englischer Sprache). Diese Dokumente sind verfügbar auf unserer Website www.abrdn.com. Der Prospekt enthält ebenfalls ein Glossar der wichtigen Fachbegriffe, die in diesem Dokument verwendet werden. Die Fondsverwaltungsgesellschaft kann die Vereinbarungen über den Vertrieb des Fonds im Rahmen des Notifizierungsverfahrens gemäß Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb beenden.

Dieser Fonds erwirbt Anteile an einem Fonds und an keinem zugrunde liegenden Vermögenswert wie ein Gebäude oder Anteile an einem Unternehmen.

¹Die Rendite bis zur Fälligkeit am 31.01.2024 ist diejenige Rendite, die mit einer Anleihe oder einem anderen Schuldtitel erzielt würde, wenn das Wertpapier bis zum Fälligkeitsdatum gehalten würde.

²Hierbei handelt es sich um Höchstsätze, die wir von Ihrem Anlagebetrag abziehen können, bevor er investiert wird. In einigen Fällen können die Kosten niedriger ausfallen und sie sollten sich diesbezüglich mit Ihrem Berater in Verbindung setzen.

³Die laufenden Kosten (Ongoing Charge Figure, OCF) sind die Gesamtkosten, die als Prozentsatz des Werts der Anlagen des Fonds dargestellt sind. Dies umfasst die jährliche Managementkosten (Annual Management Charge, AMC) von 1.25% sowie weitere Kosten. Nicht enthalten sind Ausgabeaufschläge oder die mit dem An- und Verkauf von Anlagen für den Fonds verbundenen Kosten. Der OCF-Wert hilft beim Vergleichen der jährlichen laufenden Kosten verschiedener Fonds. Es fallen weitere Kosten an. Die sonstigen Betriebskosten (Other Operating Charges, OOC) sind die Gesamtkosten, die von jeder Anteilsklasse im Verhältnis zu ihrem durchschnittlichen Nettoinventarwert gezahlt werden. Sie setzen sich zusammen aus der jährlichen Managementgebühr, den sonstigen Betriebskosten und einem synthetischen Element, das die laufenden Kosten der zugrunde liegenden qualifizierten Vermögenswerte berücksichtigt. Die OOC können schwanken, wenn sich die zugrunde liegenden Kosten ändern. Wenn sich die zugrunde liegenden Kosten geändert haben, wird die in den Angebotsunterlagen des Fonds angegebene OOC aktualisiert, um die aktuellen Änderungen widerzuspiegeln.

Hedged Share Classes, also abgesicherte Anteilsklassen, verfolgen das Ziel, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der Anteilsklasse zu reduzieren, schließt diese jedoch nicht aus. Wenn die Anteilsklasse als „abgesichert“ beschrieben wird, dann werden Techniken zur Währungsabsicherung eingesetzt, um die Risiken von Wechselkursschwankungen zu reduzieren, wodurch diese jedoch nicht ausgeschlossen sind. Insbesondere kann es sein, dass die abgesicherte Währung nicht direkt im Zusammenhang mit den Währungen innerhalb des Fonds steht. Solche Techniken bedeuten außerdem zusätzlichen Risiken und Gebühren.

Der Fonds ist ein in Luxemburg domizilierter OGAW-Fonds, der als Société Anonyme gegründet und als Société d'Investissement à Capital Variable (eine „SICAV“) organisiert ist.

Der Fonds wurde in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, und in anderen Ländern können Ausnahmen für Privatplatzierungen möglich sein. Er ist nicht für die Verteilung oder Nutzung durch eine natürliche oder juristische Person bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Landes ist, in dem eine solche Verteilung, Veröffentlichung oder Nutzung verboten wäre.

Die in dieser Marketingunterlage enthaltenen Informationen dienen nur zur allgemeinen Information und sollten nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Handel mit Wertpapieren oder Finanzinstrumenten betrachtet werden. Die Zeichnung von Anteilen des Fonds darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (KIID oder KID) gemeinsam mit dem neuesten geprüften Jahresbericht (und dem darauf folgenden ungeprüften Halbjahresbericht, wenn dieser veröffentlicht wird) und, im Falle von Anlegern aus dem Vereinigten Königreich, der ergänzenden Informationen (SID) für den Fonds erfolgen, die zusätzliche Informationen sowie die mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Diese können kostenlos bezogen werden vom Fondsverwaltungsunternehmen [abrdn Investments Luxembourg S.A.](http://abrdn.com) 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, auf www.abrdn.com oder von den unten angegebenen öffentlichen Zahlstellen. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt sorgfältig lesen, bevor sie investieren.

In der Schweiz sind diese Dokumente zusammen mit den Statuten des Fonds beim Vertreter und Zahler des Fonds, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH 8002 Zurich, Schweiz (Tel. 058 212 63 77) erhältlich.

In Italien können diese Dokumente bei der Zahlstelle, State Street Bank S.p.A., 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Milano, angefordert werden.

In Frankreich können diese Dokumente bei der Zentralisierenden Korrespondentenstelle angefordert werden: BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris, Frankreich.

In Spanien können diese Dokumente bei der Allfunds Bank S.A., c / Estafeta nº6 (La Moraleja), Plaza de la Fuente Complex -Building 3-28109, Alcobendas, Madrid, Spanien angefordert werden. Für den Vertrieb in Spanien wurde die Gesellschaft bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores unter der Nummer 107 registriert. Diese Dokumente sind auch auf www.eifs.lu/abrdn verfügbar, darunter die Satzung; Informationen darüber, wie Aufträge (Zeichnung, Rückkauf und Rücknahme) getätigt werden können und wie Rückkauf- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden; Informationen und Zugang zu Verfahren und Vereinbarungen im Zusammenhang mit den Anlegerrechten und der Bearbeitung von Beschwerden.

Im Vereinigten Königreich zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority. Nähere Angaben zum Temporary Permissions Regime, das es Unternehmen mit Sitz im EWR gestattet, für einen begrenzten Zeitraum im Vereinigten Königreich tätig zu sein, sind auf der Website der Financial Conduct Authority verfügbar. Das luxemburgische Recht sieht für britische Anleger in Fonds, die von solchen Unternehmen verwaltet werden, einschließlich diesem Fonds, keinen Entschädigungsplan vor.

Darin enthaltene Daten, die von einem Fremdanbieter bezogen werden („Daten Dritter“), sind das Eigentum dieses Fremdanbieters (der „Eigentümer“) und sie werden von [abrdn](http://abrdn.com)* für den Gebrauch 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 Fremdanbieter unterstützen, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

* [abrdn](http://abrdn.com) steht für das jeweilige Mitglied der [abrdn](http://abrdn.com)-Gruppe, also [abrdn plc](http://abrdn.com) und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundene Unternehmen (direkt oder indirekt), zum jeweils aktuellen Stand.

Morningstar ist eine unabhängige Agentur, die den Fonds auf Basis einer qualitativen und quantitativen Analyse bewertet, gegebenenfalls in Form einer fünfstufigen Bewertungsskala mit den drei positiven Wertungen Gold, Silber und Bronze, einer neutralen Wertung und einer negativen Wertung. Hierbei ist die Gold-Wertung die bestmögliche Bewertung. Weitere Informationen finden Sie auf der Website www.morningstar.com oder wenden Sie sich an Financial Services Aberdeen Asset Management.

©2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Für die hierin enthaltenen Informationen gilt Folgendes: (1) Sie sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) es ist nicht gestattet, sie zu kopieren oder zu verbreiten; und (3) die Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Informationen wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter können für jegliche Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben, haftbar gemacht werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu. Ausführlichere Informationen zur Analystenbewertung von Morningstar, einschließlich der angewandten Methodik, finden Sie unter: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>

Die Analystenbewertung von Morningstar für Fonds ist eine zukunftsorientierte Fondsanalyse. Morningstar hat fünf Schlüsselbereiche identifiziert, die für die Prognose des künftigen Erfolgs eines Fonds maßgeblich sind: die involvierten Personen, der Fondsverwalter, der Anlageprozess, die Performance und der Kursverlauf. Das sind die fünf tragenden Säulen der Analystenbewertung von Morningstar für einen Fonds. Analystenbewertungen von Morningstar basieren auf einer fünfstufigen Bewertungsskala von Gold bis Negativ. Die drei Top-Wertungen Gold, Silber und Bronze weisen alle darauf hin, dass unsere Analysten eine positive Meinung zu einem Fonds haben; die Unterschiede zwischen diesen Stufen drücken aus, wie überzeugt die Analysten davon sind, dass der jeweilige Fonds im Hinblick auf das langfristige Risikoniveau seinen Vergleichsindex und vergleichbare Fonds auf absehbarer Zeit hin übertreffen wird. Neutral bewertet werden Fonds, bei denen die Meinung unserer Analysten zur langfristigen Performance weder besonders positiv noch besonders negativ ausfällt. Negativ bewertet werden Fonds, die mindestens einen Mangel aufweisen, bei dem unsere Analysten der Meinung sind, dass er die langfristige Performance des Fonds wahrscheinlich stark beeinträchtigen wird. Mit „langfristig“ ist ein kompletter Marktzyklus oder ein Zeitraum von mindestens fünf Jahren gemeint. Die Performance eines Wertpapiers in der Vergangenheit ist keine Garantie für dessen künftige Wertentwicklung und lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu. Ausführlichere Informationen zur Morningstar Analysebewertung für Fonds finden Sie unter <http://global.morningstar.com/managerdisclosures>

Vereinigtes Königreich (UK): Herausgegeben von [abrdn Investments Luxembourg S.A.](http://abrdn.com), 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS Nr. B120637. Von der CSSF in Luxemburg zugelassen und reguliert.

Österreich, Belgien, Zypern, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Gibraltar, Griechenland, Island, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien und Schweden: Herausgegeben von [abrdn Investments Luxembourg S.A.](http://abrdn.com), 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS Nr. B120637. Von der CSSF in Luxemburg zugelassen und reguliert.

Schweiz: Herausgegeben von [abrdn Investments \(Switzerland\) AG](http://abrdn.com). Eingetragen in der Schweiz (CHE-114.943.983) unter der Firmenadresse Schweizergasse 14, 8001 Zürich.