

# abrdrn SICAV II - Global Risk Mitigation 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.

B Acc Hedged GBP

31. Oktober 2023

## Ziel

Das Ziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Strategie zu bieten, die starke positive Renditen liefert, wenn die globalen Aktienmärkte erhebliche Rückgänge verzeichnen und die Volatilität hoch ist, und deren Kosten mit denen anderer systematischer, auf Derivaten basierender Absicherungsstrategien wie rollierende Put-Optionen vergleichbar oder niedriger sind. Der Fonds strebt ein negatives Beta gegenüber den Aktienmärkten an. Die Art der Strategie bringt mit sich, dass in Zeiten, in denen die Kurse an den Aktienmärkten steigen und eine geringe Volatilität aufweisen, voraussichtlich ein gewisser Verlust erlitten wird. Aus diesem Grund soll sie andere Anlagerisiken reduzieren, die ein Anleger in seinem Gesamtportfolio haben kann. Für das investierte Kapital bestehen Risiken, und es wird nicht garantiert, dass das angestrebte Ziel in irgendeinem Zeitraum erreicht wird. Der Fonds wird aktiv verwaltet, und es wird keine Benchmark für den Performancevergleich oder die Portfoliokonstruktion herangezogen.

## Portfolio

- Der Fonds
- wird in einen oder mehrere Gesamtrendite-Swap(s) investieren, um ein Exposure in GRM-Strategien zu erhalten, darunter in Derivate wie Futures, Optionen, Credit Swaptions, Credit Default Swaps, Termingeschäfte und Indizes, die mit OGAW-Bestimmungen im Einklang stehen, um den Anlegern Renditen zu bieten, die an ein breites Spektrum von Anlageklassen wie Aktien, Rohstoffe, festverzinsliche Wertpapiere und Währungen gekoppelt sind.
- wird direkte Anlagen in Geldmarktinstrumenten, so gegebenenfalls in Bankeinlagen, festoder variabel verzinsliche Commercial Papers, Floating Rate Notes, Variabel Rate Notes, Einlagenzertifikate, Schuldverschreibungen und Staatsoder Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit, Barmittel oder Barmitteläquivalente (einschließlich Schatzwechsel) und Papiere von Organismen für gemeinsame Anlagen mit Investment Grade-Rating sowie Schuldtitel tätigen, einschließlich Anleihen, die von Regierungen, regierungsnahen Einrichtungen und Unternehmen weltweit begeben werden und auf Landeswährungen lauten und fest oder variabel verzinslich sein können.
- kann beträchtliche Barguthaben halten, die sich aus dem umfangreichen Einsatz von Derivaten ergeben, welche zur Aufrechterhaltung der Liquidität gemäß dem Grundsatz der Risikostreuung eingesetzt werden.
- wird in Finanzindizes investieren, die mit den anwendbaren OGAW-Bestimmungen im Einklang stehen und die im Detail auf der Website auf [www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com) angeführt sind.

## 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) (%)	0,90	-6,31	-9,45	-13,14	n/a	n/a	n/a

## Einzelne jährliche Renditen - Jahr bis 31/10

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (netto) (%)	-13,14	n/a								

Performancedaten: Share Class B Acc Hedged GBP

Quelle: abrdrn. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (GBP). 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.

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

## Wichtigste Daten

Fondsmanager	Russell Barlow
Einstiegsdatum des Fondsmanagers	10. Juni 2022
Auflegungsdatum des Fonds	10. Juni 2022
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	10. Juni 2022
Verwaltungsgesellschaft	abrdrn Investments Luxembourg S.A.
Fondsvermögen	USD 162,7Mio.
Anzahl Beteiligungen	19
Ausgabeaufschlag (bis zu) <sup>1</sup>	5,00%
Jährliche Managementgebühr	0,90%
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,06%
Mindestanlage	USD 1.000
Fondstyp	SICAV
Bewertungszeitpunkt	13:00 (LUX time)
Basiswährung	USD
Währung der Anteilsklasse	GBP
Sedol	BLFJV94
ISIN	LU2462142121
Bloomberg	ASGRMBH LX
Citicode	UCPJ
Reuters	LU2462142121LUF
Valoren	118074610
Domizil	Luxembourg

## Risiko-Rendite-Profil



Dieser Indikator spiegelt die Volatilität des Anteilspreises des Fonds wider. Weitere Informationen finden Sie in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen für OGAW (KIID) oder PRIIP-Anlegerinformationen (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.
- Die Volatilität des Fonds kann sich in Abhängigkeit von den Marktbedingungen und den Allokationen innerhalb der globalen Strategien zur Risikominderung erheblich verändern. Der Fonds wird nach einem bestimmten Volatilitätsziel oder einer Volatilitätsspanne ausgerichtet. Dementsprechend sollten Anleger unter bestimmten Umständen mit erheblichen Schwankungen von einem Tag zum nächsten rechnen.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht mehr nachkommen kann.
- Der Wert der Wertpapiere, in die der Fonds investiert, kann durch die Entwicklung der Rohstoffpreise beeinflusst werden, die sehr volatil sein können. Der Preis von Rohstoffen kann durch politische, wirtschaftliche, wetterbedingte und terroristische Aktivitäten sowie durch Veränderungen der Energie- und Transportkosten unverhältnismäßig stark beeinflusst werden.

Anleger-Service  
 + 44 (0)1224 425255 (UK)  
 + 352 4640 1 0820 (International)  
 Fax-Handelsservice + 352 2452 9056

[www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com)

## Managementprozess

- Der Fonds zielt auf ein synthetisches Engagement in den zugrunde liegenden Strategieindizes mittels Gesamttrendite-Swaps ab. Diese Strategien lassen sich in eine der folgenden vier Kategorien einstufen:
- First-Risk-Strategien sollen dazu dienen, bei einem Marktchock gut abzuschneiden, und sind insgesamt short Aktien und long Volatilität.
- Bei defensiven Faktoren handelt es sich um systematische Strategien, die langfristig auf positive Renditen abzielen, indem sie in defensive Faktoren investieren, die eine stabile und niedrige Korrelation zu herkömmlichen Anlageklassen aufweisen.
- Systematische Trendfolgestrategien sind so positioniert, dass sie von einem trendfolgenden Marktverhalten über mehrere Anlageklassen hinweg profitieren, tun sich aber in der Regel schwer, wenn die Märkte in einer bestimmten Spanne verharren.
- Tail-Risk-Strategien sind überwiegend Long-Volatilität und Volatility-Relative-Value-Strategien. Diese weisen unter normalen Marktbedingungen eine geringe Anfälligkeit für die Entwicklung von Aktien auf, sind jedoch darauf ausgerichtet, bei größeren Kursrückgängen an den globalen Aktienmärkten und in Zeiten von erhöhtem Marktstress robuste positive Renditen zu erwirtschaften.
- Weitere Informationen zu diesen Strategien sind im Fondsprospekt vorzufinden.
- Die Strategieallokation wird aktiv gemanagt. Die Strategien werden mittels einer Kombination aus systematischen quantitativen Techniken und einer qualitativen Bewertung ausgewählt und können ergänzt oder ersetzt werden. Faktoren, die berücksichtigt werden, sind der erwartete Beitrag der Strategie zum Performanceziel, die relativen Kosten der Umsetzung und eine Bewertung des Risikoexposures.

## Top Ten Holdings

US (Govt of) 0% 2023	12,5
TD USD ING 01/11/2023 31/10/2023 5.1000%	8,5
TD USD BNP 01/11/2023 31/10/2023 5.1500%	8,4
TD USD BOFM 01/11/2023 31/10/2023 5.1000%	8,4
TD USD CRETAG 01/11/2023 31/10/2023 5.3000%	5,5
TD USD RABO_NOGBP 01/11/2023 31/10/2023 5.2500%	5,3
TD USD SOCGEN 01/11/2023 31/10/2023 5.05%	5,2
CP USD BNG 30/11/2023 31/10/2023	5,1
CP USD LWSR 17/11/2023 17/08/2023	3,8
CP USD KFW 27/02/2024 27/09/2023	3,8
<b>Assets in top ten holdings</b>	<b>66,5</b>

Quelle: abrdrn 31.10.2023\* „Nicht verfügbar“ umfasst bargeldähnliche Instrumente wie Termineinlagen/ Commercial Papers

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

- (e) 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.
- (f) 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.
- (g) 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.

## Derivateinsatz

- Der Fonds wird Gesamttrendite-Swaps auf umfassende Weise einsetzen, um Risiken zu reduzieren, Kosten zu senken und/oder ein mit dem Risikoprofil des Fonds übereinstimmendes Wachstum zu erzielen, wenn von steigenden („Long-Positionen“) oder fallenden („Short-Positionen“) Marktpreisen auszugehen ist.
- Die Strategien, auf die sich der Gesamttrendite-Swap bezieht, können aufgrund des Engagements in Derivaten an sich eine hohe fiktive Hebelwirkung aufweisen.
- Der Einsatz von Hebelwirkung in den zugrunde liegenden Referenzindizes erhöht das Risiko von potenziell höheren Verlusten oder Renditen im Vergleich zu Indizes ohne Hebelwirkung.
- Zum Zeitpunkt der Auflegung des Fonds fungiert BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris, eingetragen im französischen Handelsund Gesellschaftsregister unter der Nummer B662042449, als zugelassene OGAW-Gegenpartei.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie in englischer Sprache auf unserer Website unter [www.abrdn.com/legal](http://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](http://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.

<sup>1</sup>Hierbei 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.

<sup>2</sup>Die 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 0.90% 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 Luxemburg, auf [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) oder von den unten angegebenen öffentlichen Zahlstellen. Interessierte Anleger sollten den Prospekt vor einer Anlage sorgfältig lesen. In der Schweiz sind diese Dokumente zusammen mit den Statuten des Fonds beim Vertreter und der Zahlstelle des Fonds, BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH 8002 Zürich, Schweiz (Tel.: 058 212 63 77), erhältlich.

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 814 registriert.

In Frankreich können diese Dokumente bei der Zentralisierenden Korrespondenzstelle CACEIS Bank France, 3, rue d'Antin, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich, angefordert werden.

In Italien sind diese Dokumente bei der Zahlstelle SocGen S.p.A., Via Benigno Crespi 19/A, 20159 Mailand, erhältlich. Diese Dokumente sind auch auf [www.eifs.lu/abrdn](http://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.

Die Daten von MSCI sind ausschließlich für Ihren internen Gebrauch bestimmt und dürfen auf keine Weise vervielfältigt oder weiterverbreitet oder als Basis oder Bestandteil für Finanzinstrumente, Produkte oder Indizes verwendet werden. Keine der Informationen von MSCI verstehen sich als Anlageberatung oder Empfehlung, sich für (oder gegen) eine Anlage zu entscheiden. Sie dürfen nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden. Historische Daten und Analysen sind nicht als Hinweis auf oder als Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen der zukünftigen Wertentwicklung zu verstehen.

Die Daten von MSCI werden „wie besehen“ zur Verfügung gestellt, und der Nutzer dieser Informationen übernimmt uneingeschränkt das Risiko für ihre Verwendung. MSCI, alle verbundenen Gesellschaften und alle anderen Personen, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind (zusammen die „MSCI-Parteien“), geben für diese Daten ausdrücklich keinerlei Gewähr (einschließlich und ohne Einschränkung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Rechten Dritter, Marktängigkeit sowie für deren Eignung für einen bestimmten Zweck). Unbeschadet des Vorstehenden haftet keine der MSCI-Parteien für mittelbare, unmittelbare, besondere, beiläufige oder strafrechtliche Schäden oder für Folgeschäden (einschließlich und ohne Einschränkung entgenerer Gewinne) oder sonstige Schäden ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

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](http://www.morningstar.com) oder wenden Sie sich an Financial Services Aberdeen Asset Management.

©2021 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 absehbare 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 Luxemburg, 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 Luxemburg, RCS Nr. B120637. Von der CSSF in Luxemburg zugelassen und reguliert.