

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den OGAW-Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Short Dated Enhanced Income (SDEI Strategie)

Josef Helmes, Investment Director

April 2025

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet

Historische Performance globaler kurzlaufender Corporate Bonds

Basierend auf Daten zu einem EUR-hedged Index über einen Zeitraum von 20 Jahren bis zum 31. Dez 2024



	ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index	ICE BofA Global Corporate Index
Total Return % p.a.	1.99%	2.71%
Volatilität % p.a.	1.83%	5.19%
Ertrag/Volatilität	1.08	0.52

- Der 1-3-jährige globale Kreditindex (IG) hat in den letzten 20 Jahren nur 3 Kalenderjahre mit negativem Total Return gesehen, verglichen mit 6 Kalenderjahren für den IG Corporate Index (der alle Laufzeiten beinhaltet).
 - 2018: -0,81%
 - 2021: -0,49%
 - 2022: -5,68%

Die angegebenen Daten basieren auf EUR hedged

Quelle: Aberdeen, ICE BofA Indexdaten über 20 Jahre bis zum 31. Dezember 2024

Wie sieht es mit der Anleihen-Rendite aus?

Kurzlaufende Unternehmensanleihen weisen tendenziell eine hohe Breakeven-Rendite auf

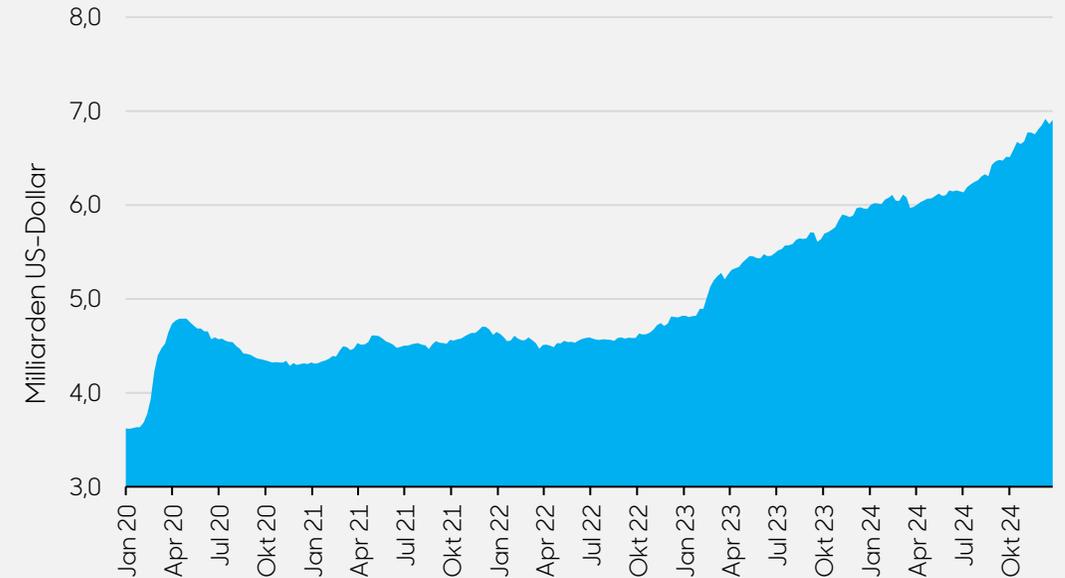
- Ein Indikator, wie weit die Renditen steigen können, bevor der Kursverlust des Index die jährliche Ablauf-Rendite zunichte macht
- Je größer diese Kennzahl, desto größer der Puffer gegen einen Rendite-Anstieg (welcher Kursverluste mit sich bringt)

Rendite-Breakeven-Rate für globale kurzlaufende IG Corporates i.V. zu einem Index mit allen Laufzeiten und höherer Duration



US-Geldmarktfonds - starkes Wachstum in letzten Jahren

- Renditen, die stark an den Leitzins der Zentralbanken gekoppelt sind: bei einem Fortschreiten des Zinssenkungs-Zyklus werden die Renditen von Geldmarktfonds weiter sinken und diese unattraktiver machen.
- Wir erwarten hier zu einem gewissen Zeitpunkt Mittel-Abflüsse, da Investoren sich Alternativen zu reinen Geldmarkt-Produkten suchen werden.



Quelle: Aberdeen, ICE BofA-Indexdaten über 20 Jahre bis zum 31. Dezember 2024

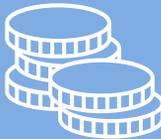
Short Dated Enhanced Income

Eine Lösung zur Renditesteigerung, die Kapitalerhalt und Liquidität bietet und gleichzeitig auf eine risikokontrollierte Rendite abzielt

Portfolio Statistik	
Rendite % (Euro Hedged)	3.5
Duration (Jahre)	1.5
Ø Credit Rating	A-
Ø Anleihekurs (USD)	99
Ø Credit Spread (Basispunkte)	130

Quelle: Aberdeen, 28. Februar 2025. * Die Ziele werden als Fondsziele angeboten und beziehen sich nicht auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Es kann nicht garantiert werden, dass die Ziele erreicht werden.

Produkt-Lösung für heute

- **Verbesserte Rendite**
Höhere Rendite als bei reinen Geldmarkt-Produkten und kurzlaufenden Corporates (IG)
- **Stabile Erträge**
Minimum A- Durchschnitts-Rating*
Duration: <2 Jahren*
- **Liquidität**
T+1 Abwicklung
- **Risiko**
Volatilität: 1-2%*
Max. Drawdown: -3%*

Zielgruppe

Versicherungen,
Pensionskassen,
Privatbanken,
Unternehmen

- **Renditesteigerung**
Strategie mit bewusst defensiver Risiko-Allokation/Streuung
- **Niedrige Volatilität**
Baustein im Rahmen der strategische Asset-Allokation
- **Mittel- / Langfristig**
Liquiditätsnahe Allokation

Diversifikation und gezielte Suche nach attraktiv gepreisten liquiden Titeln

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

Überzeugend im Vergleich zu Alternativ-Produkten



1. Liquidität



2. Preisstabilität



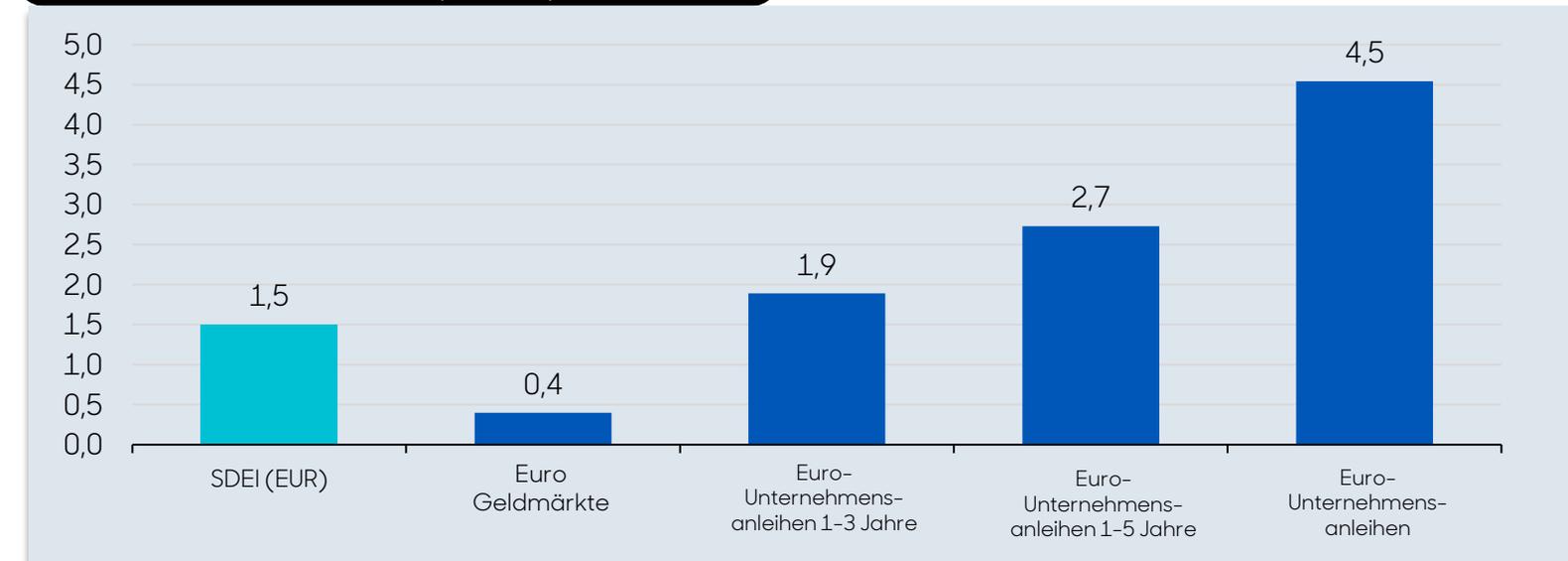
3. Rendite

Quelle: Bloomberg, 28. Februar 2025, ICE BoAML Indizes, Aberdeen. SDEI: Short Dated Enhanced Income. Nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden. Rendite = Rendite bis zum schlechtesten Wert.

Rendite (%)



Duration (Jahre)



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

Attraktive risiko- bereinigte Performance

SDEI Strategie hat seit
Auflage* geliefert:

+5,7% Total Return p.a.

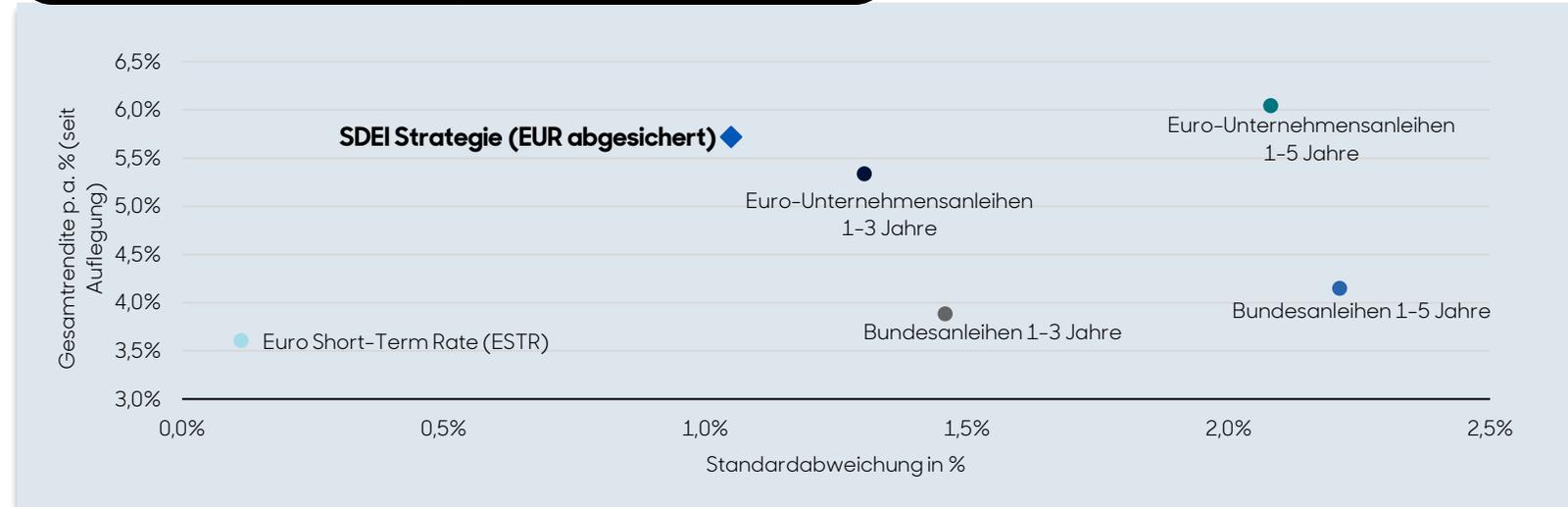
+2,1% Überschussrendite vs. Cash

1,0% Volatilität
2.0x weniger als 1-5 year credit

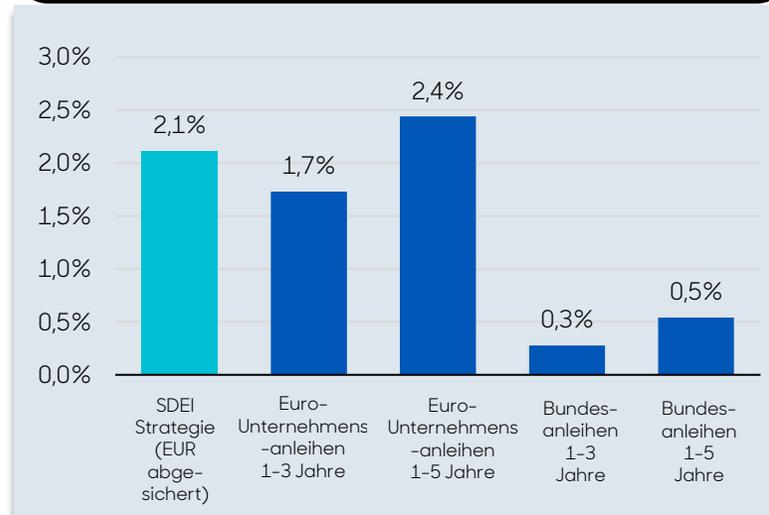
2,0x Sharpe Ratio

*01.08.2023, volle Monate für Risikokalkulationen erforderlich. Quelle: Bloomberg, 28. Februar 2025. ICE BoAML Indizes, Aberdeen. SDEI: Short Dated Enhanced Income (EUR hedged). Nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden. Die im Streudiagramm dargestellten Daten dienen ausschließlich zu Informations- und Veranschaulichungszwecken, um die Fähigkeiten des Unternehmens bei der Verwaltung der Anlageklasse zu demonstrieren.

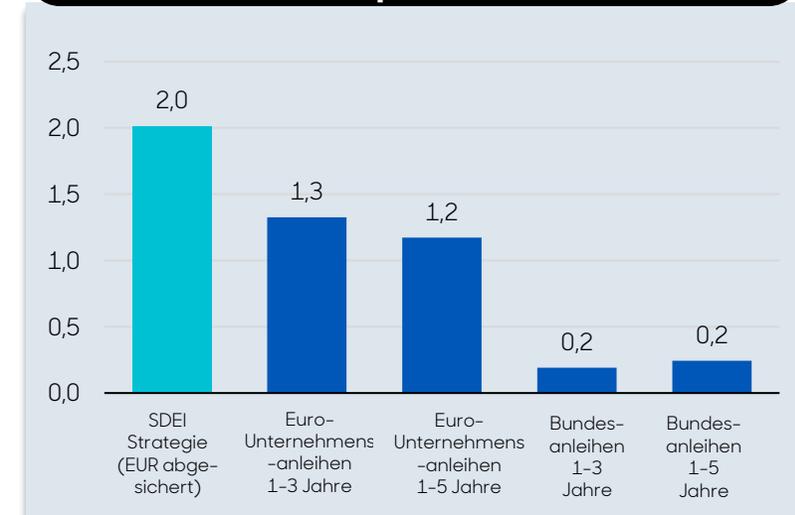
Wertentwicklung p.a. / Volatilität



Überschussrendite vs. Cash



Sharpe Ratio



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

Konservatives Risiko Profil

SDEI Strategie hat seit Auflage* geliefert:

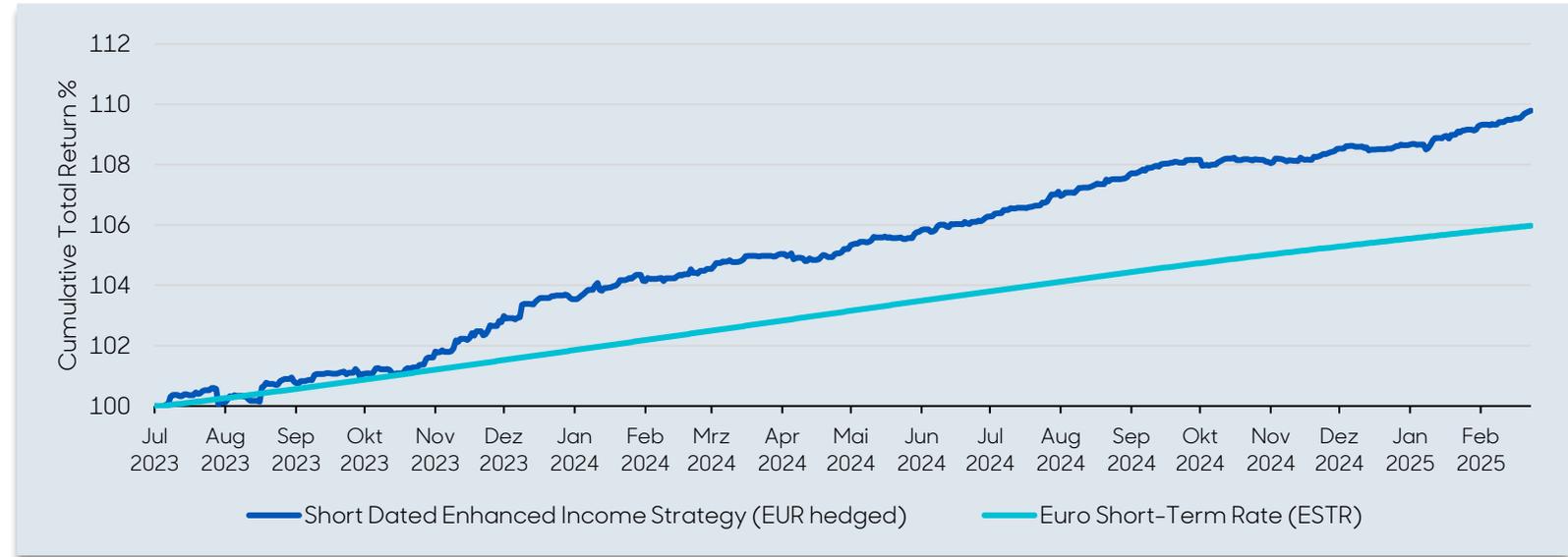
Maximaler drawdown** von -0,25% (seit Auflage)

Maximaler drawdown** wieder aufgeholt in 12 Tagen

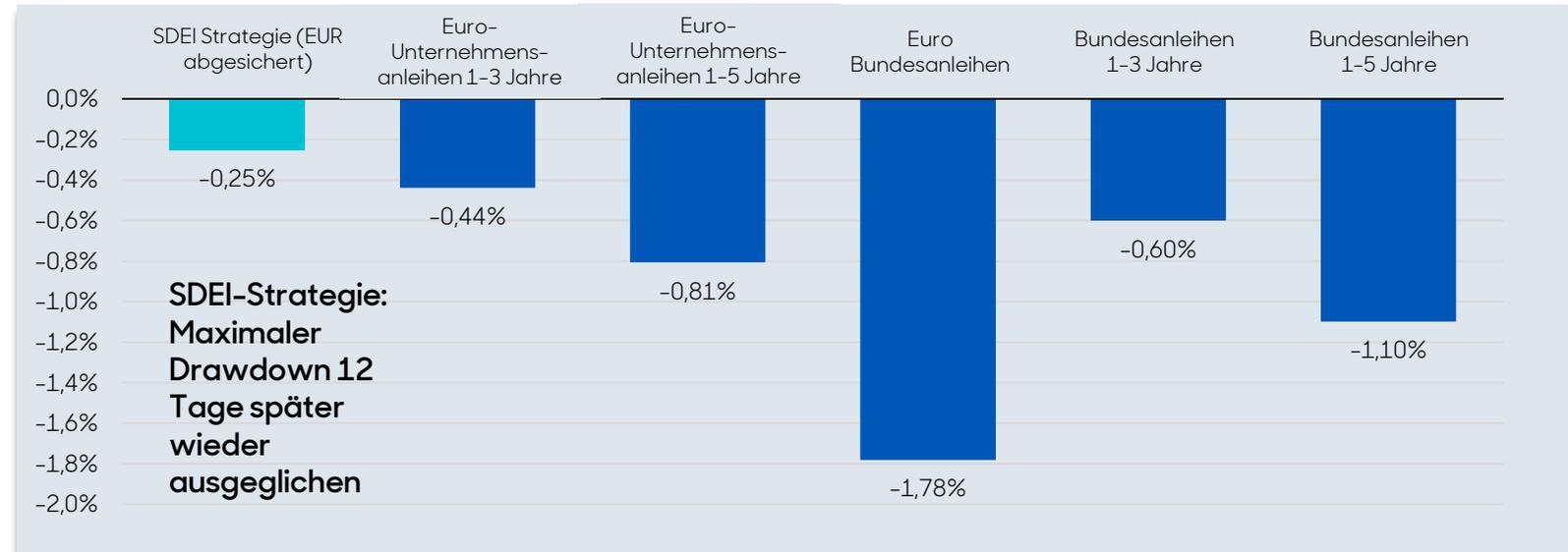
*06.07.2023 Quelle: Bloomberg, 28. Februar 2025. ICE BoAML Indizes, Aberdeen. SDEI: Short Dated Enhanced Income (EUR hedged). Nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden. Die im Liniendiagramm dargestellten Daten dienen ausschließlich zu Informations- und Veranschaulichungszwecken, um die Fähigkeiten des Unternehmens bei der Verwaltung der Anlageklasse zu demonstrieren.

** **Maximaler Drawdown** beschreibt den Wertverlust einer Investition, gemessen als Rückgang vom höchsten bis zum niedrigsten Punkt in einem bestimmten Zeitraum

Stabilität



Begrenzung von Wertverlusten



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



Investment Prozess

Erfahrenes Portfolio- Management

Nutzung unserer globalen
Research-Ressourcen und
der Expertise in den
verschiedenen Segmenten
am Anleihemarkt



Quelle: Aberdeen, März 2025
ESG: Environmental, Social and Governance

Portfolio Manager



Mark Munro
Developed Market Credit
(Edinburgh)



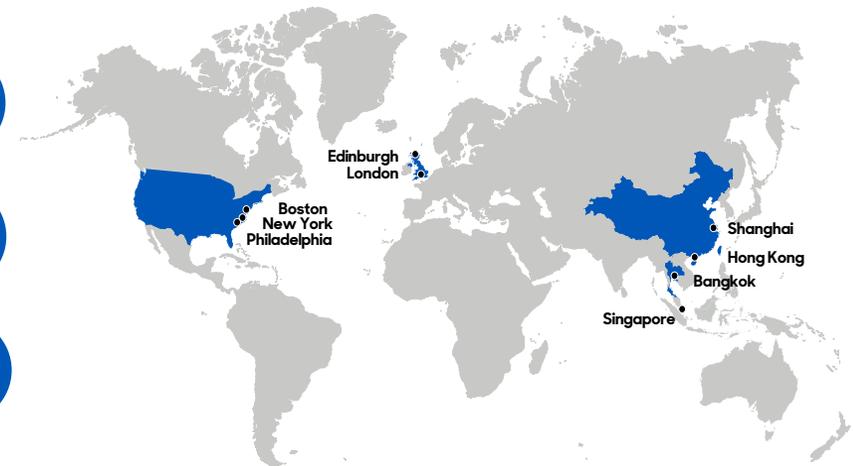
Joyce Bing
Asia Credit
(Hong Kong)

Globales Anleihe-Team: 140+ Kollegen

Global IG
Credit

Global HY
Credit

Financials inc.
Sub-Fins



EMD Credit

Asian Credit

Liquidity

Risk

Govt. Bond

Equity

Real Estate

ESG

Drei wesentliche Steuerungs-Prinzipien

Fokus auf eine robuste Portfoliokonstruktion mit dem Ziel, Liquidität und Preisstabilität zu gewährleisten und sich gleichzeitig auf die Titelauswahl zu konzentrieren, um die Erträge zu steigern



Quelle: Aberdeen, 31. Dezember 2024
DM: Developed Markets, EM: Emerging Markets.
Die Risiken können sich ändern.

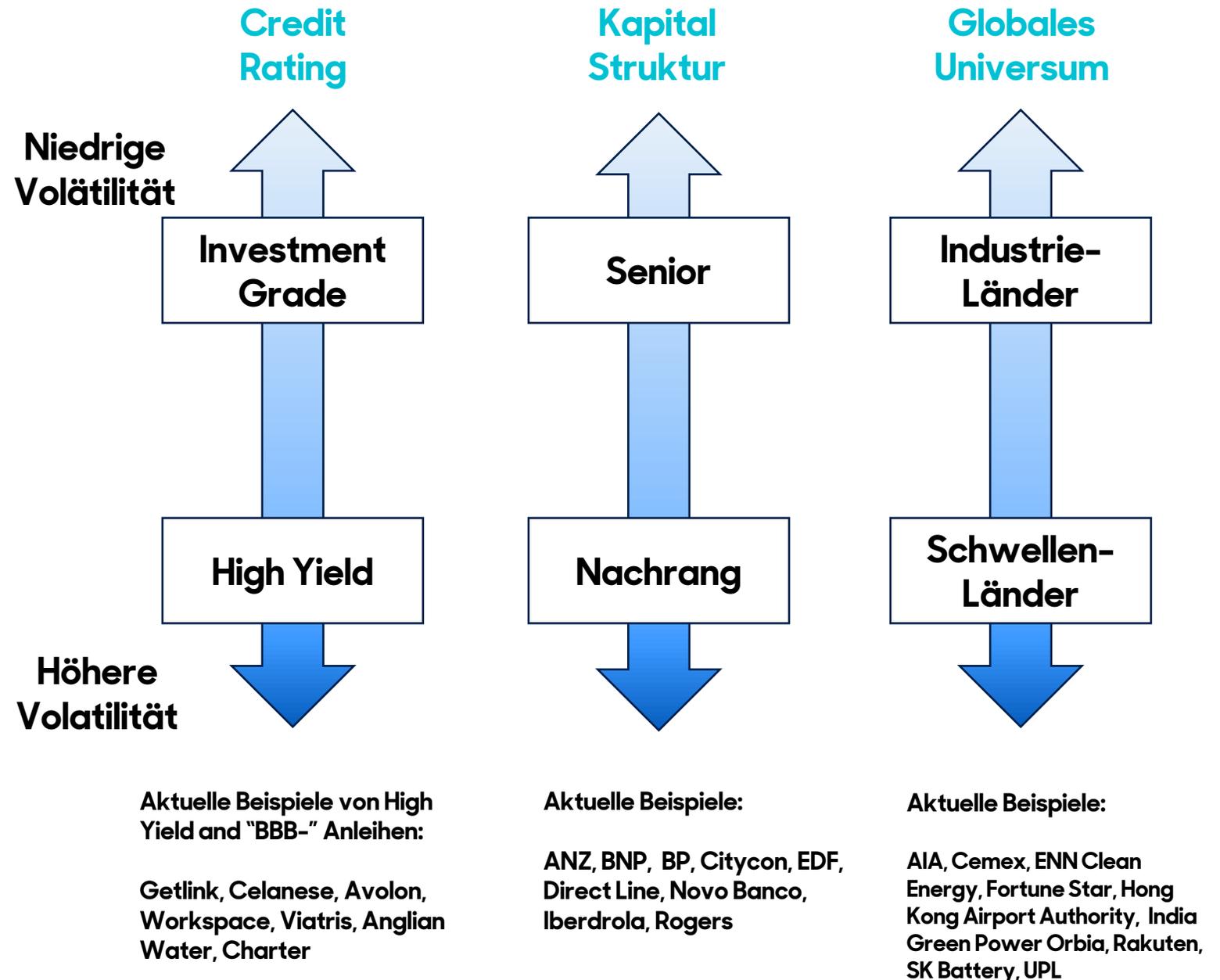
Wesentliche Anlagegrundsätze (Guidelines)		Aktuelles Exposure
Liquidität 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Min. 10% in Bar oder Staatsanleihen (< 1Jahr LZ) ➤ Min. 15% des Fonds in Anleihen (<1 Jahr Restlaufzeit) 	11% 35%
Preisstabilität 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Portfolio Duration <2 Jahre (starker "pull to par" Effekt) ➤ Min. ∅ Credit Rating: A- ➤ Min. 40% in Industrieländern ➤ Max. 10% in China ➤ Max. 5% in Single "B" & keine "CCCs" erlaubt 	1,4 A- 64% 8% 1%
Rendite 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Spread pick-up in EM/Asia ➤ Max 20% in High Yield ➤ Max 30% in Nachrang Anleihen ➤ Max 20% in Perpetual Anleihen (Call date < 5 Jahre) ➤ Max 20% in non \$ Anleihen (gehedgt FX) ➤ Flexibilität für 3-5 Jahre Fälligkeiten 	36% 16% 19% 10% 19% 5%

Stellschrauben zur Erhöhung der Rendite

Portfolio-Aufbau auf einem Fundament von **Liquidität** und **Preisstabilität**

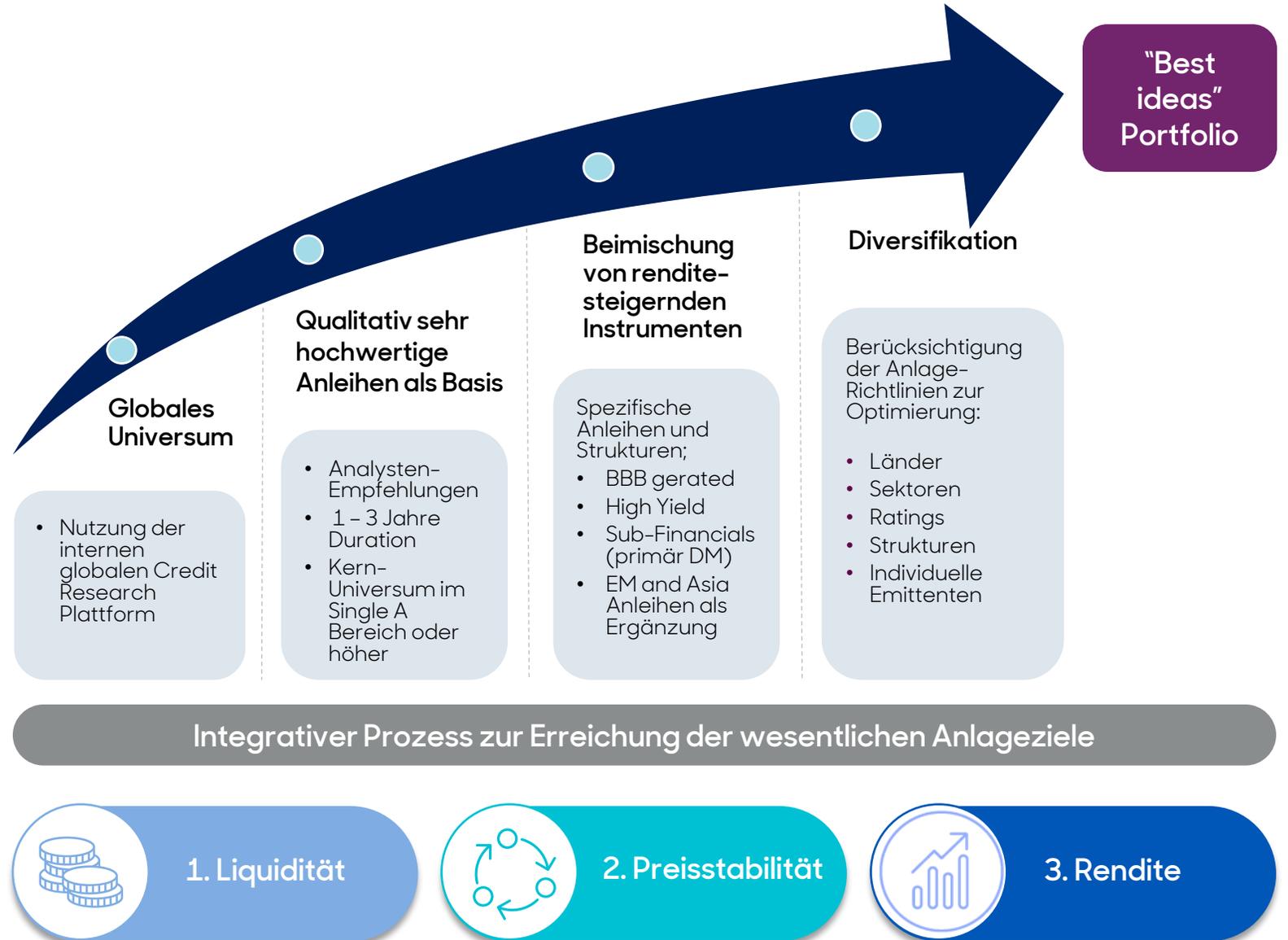
Risikoausgleich über das gezielte Ausnutzen aller drei Hebel (**Diversifikation**).

Quelle: Aberdeen, März 2025



Idee- Generierung und Portfolio- Konstruktion

- ✓ Globales Anlageuniversum als Startpunkt
- ✓ Herausfiltern der Anleihen, die unsere Kriterien erfüllen
- ✓ Fokus auf Erreichung der wesentlichen Anlageziele

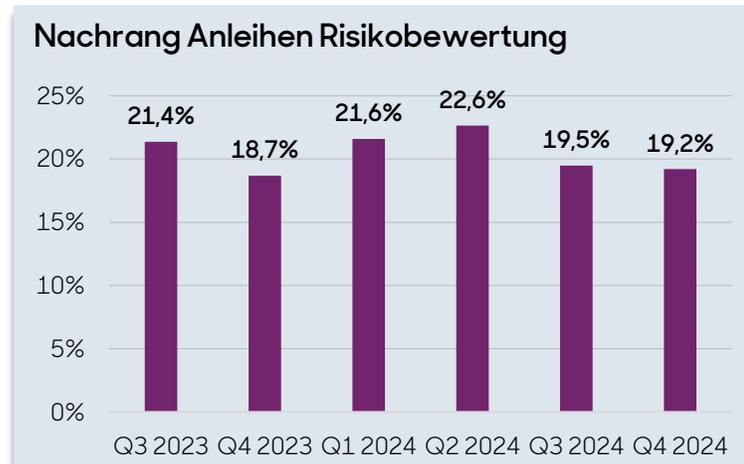
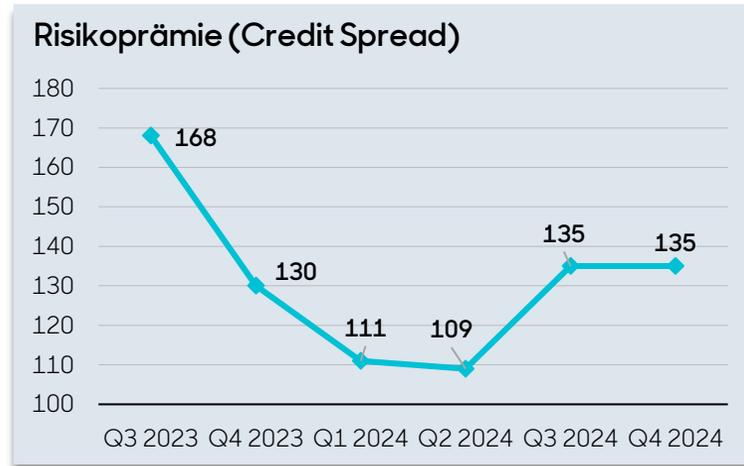
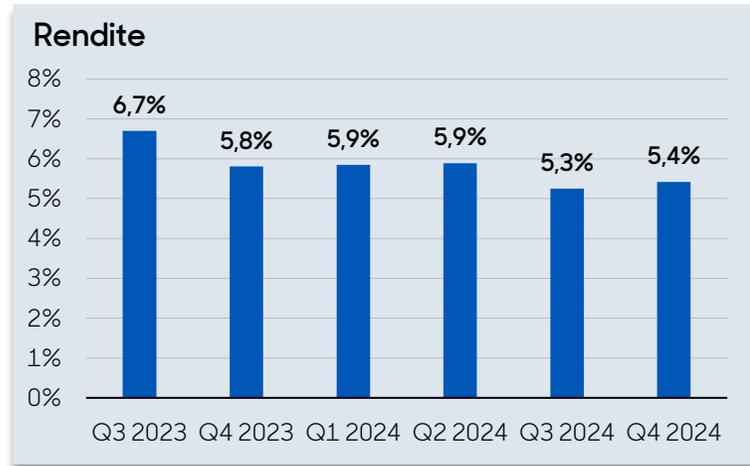


Quelle: Aberdeen, 31. Dezember 2024



Positionierung

Historische Kennzahlen



Seit Auflegung	Portfolio
Ø Rendite (USD)	6,0%
Ø Duration	1,3
Ø Rating	A-
Ø Risikoprämie (bps)	133
Ø Hochzinsrisiko	15,1%
Ø Nachrang Anleihen Risikobewertung	20,5%

Der Fonds hat seit seiner Auflegung ein konstantes „A-“ Durchschnittsrating beibehalten

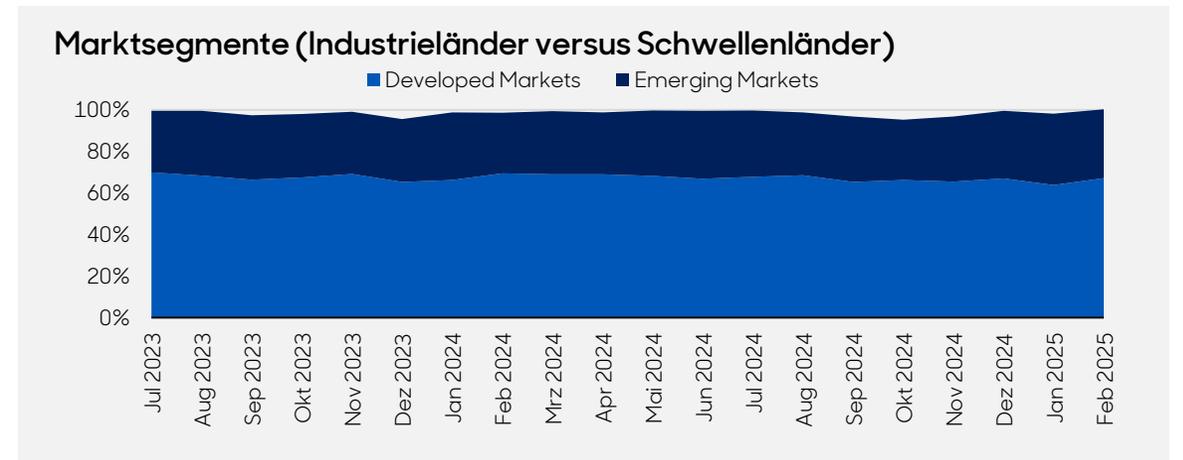
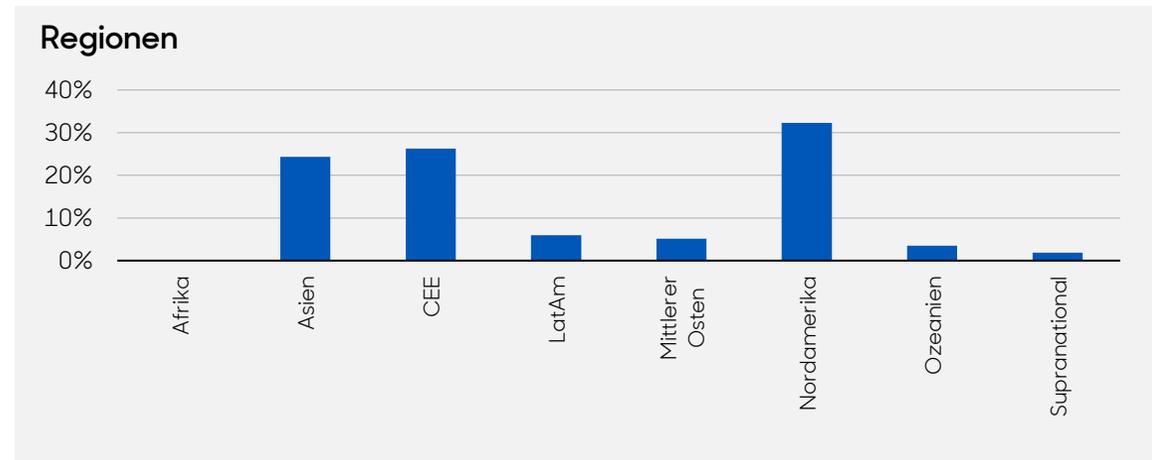
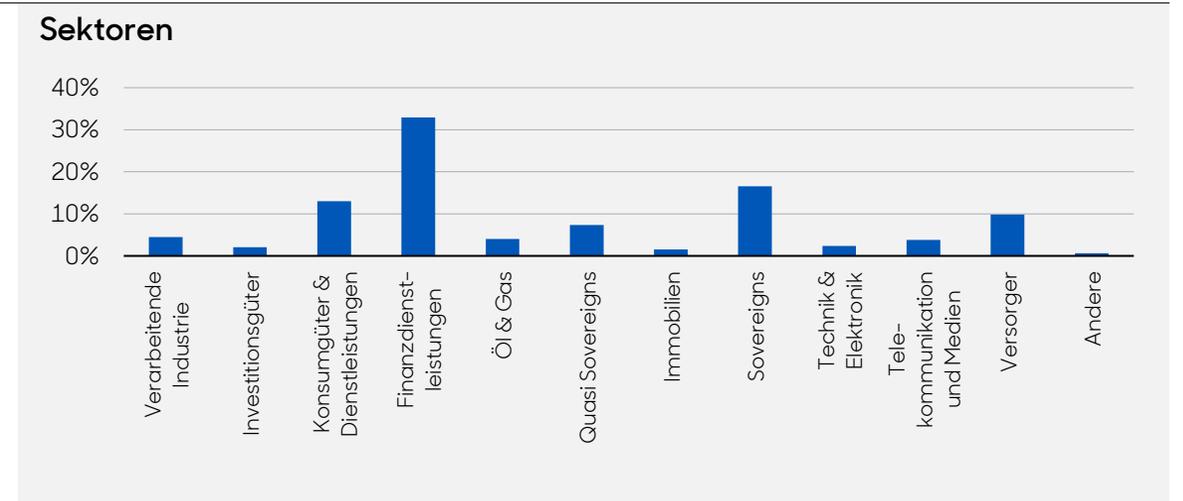
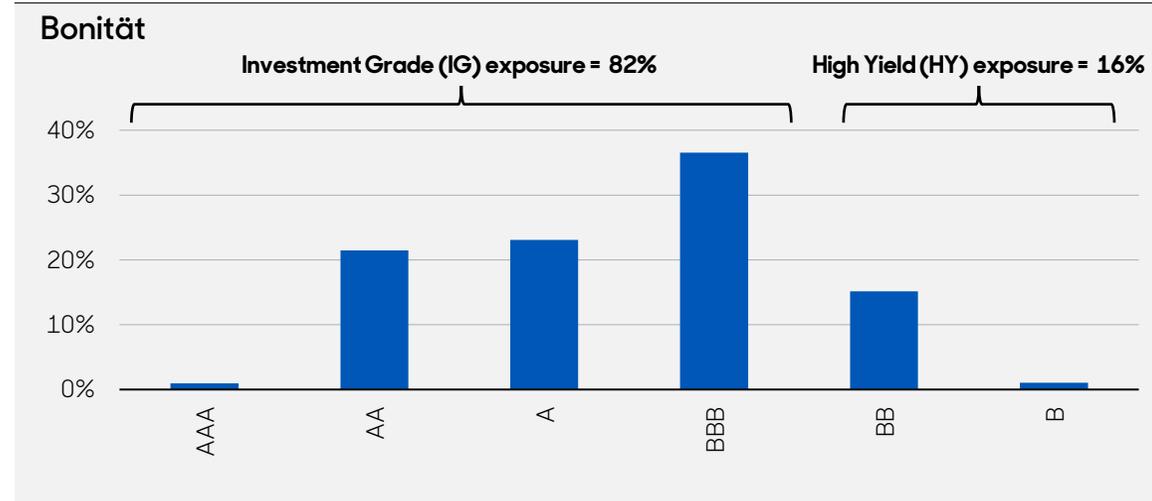
Quelle: Aberdeen, 31. Dezember 2024

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

Diversifiziertes Portfolio – Erzielung einer attraktiven Rendite bei niedriger Duration

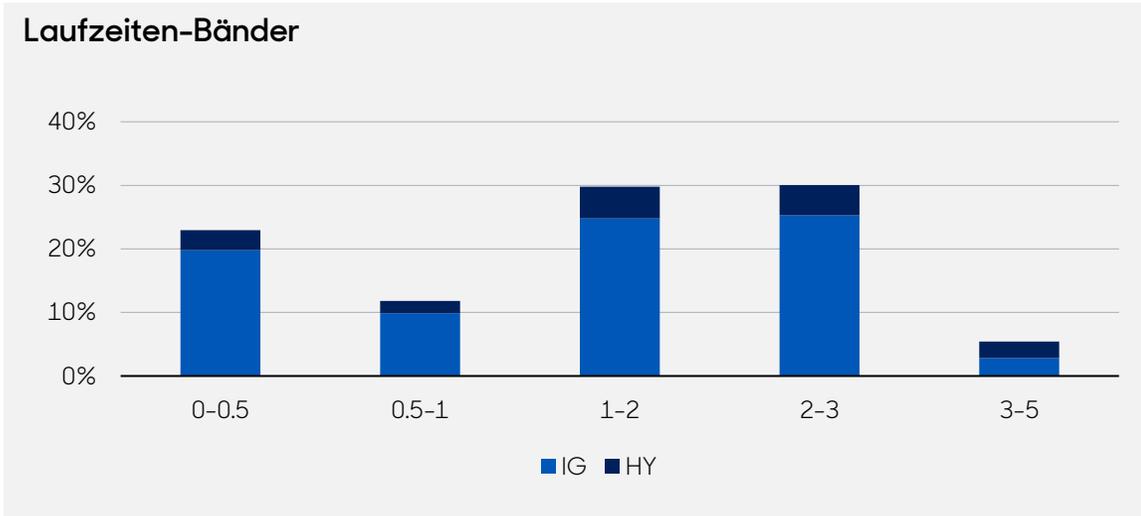
Wesentliche Kennzahlen per 28. Februar 2025

Rendite (Euro Hedged) %	Duration (Jahre)	Durchschnittliches Rating	Ø Anleihepreis
3.5	1.5	A-	99



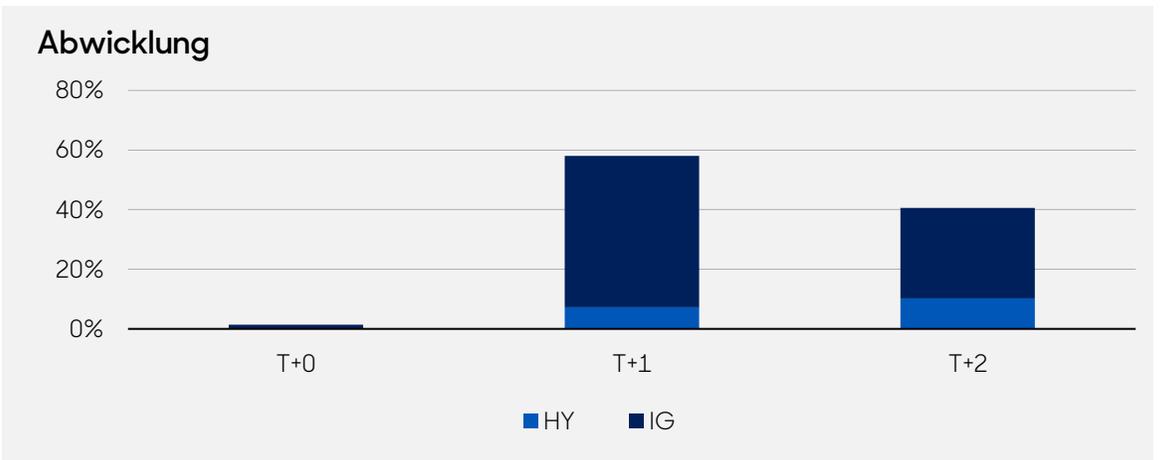
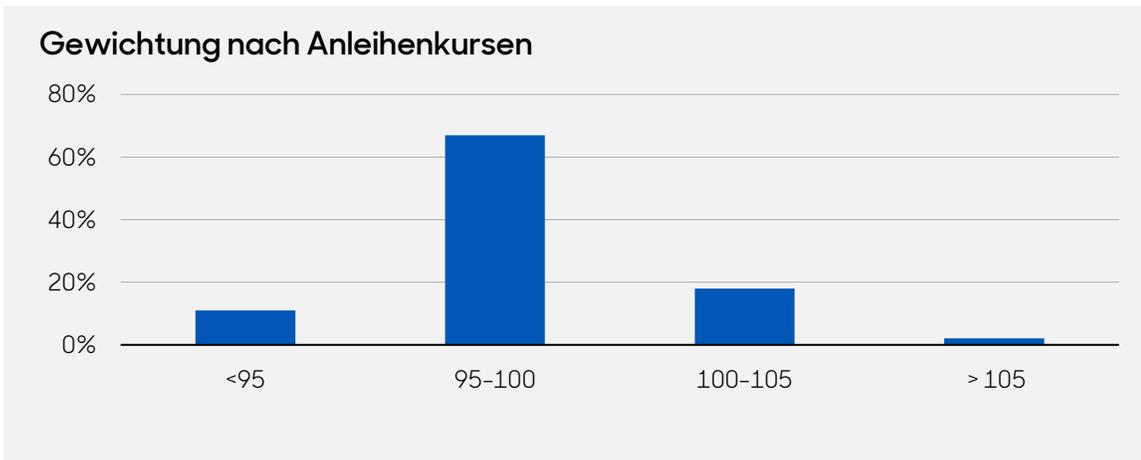
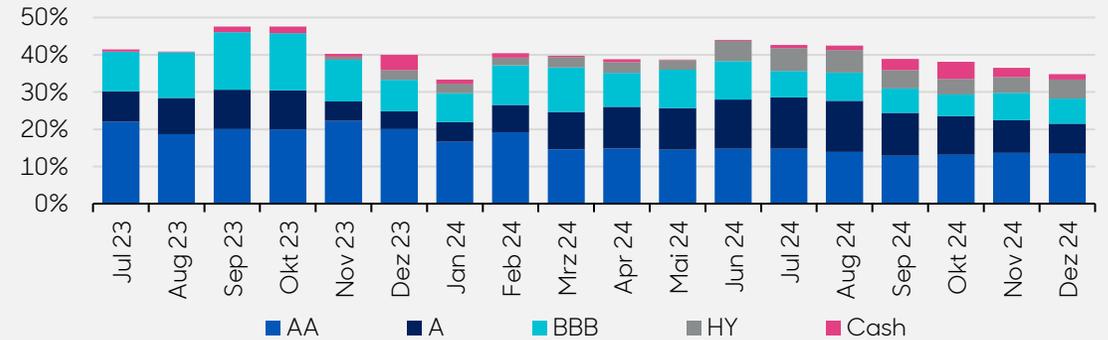
Basis-Allokation in hoch gerateten IG-Anleihen, kombiniert mit renditesteigernden Instrumenten

Liquidität & Stabilität



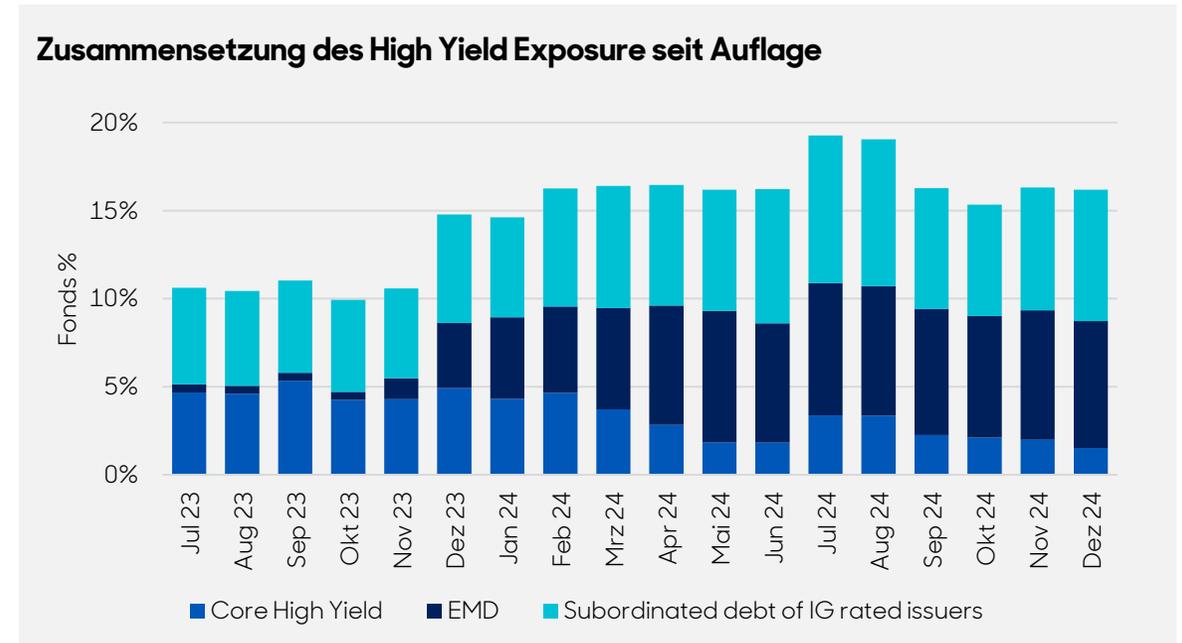
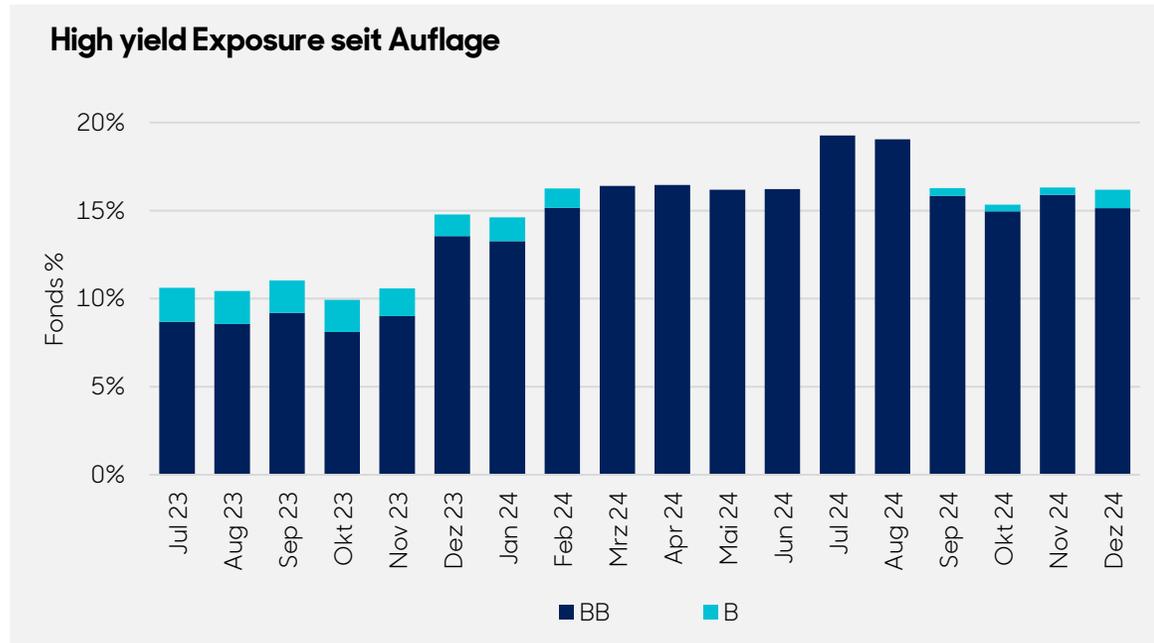
<1 Jahr Exposure gegliedert nach Rating-Kategorie

- Bietet einen stetigen Strom von Coupon- und Fälligkeitseinnahmen
- Durchschnittlich 40 % in <1 Jahr seit Auflegung



Renditesteigernde Hebel

Investieren in die besseren Qualitäten (höheren Ratings) am High Yield Markt



- Maximal 20% des Fonds kann in High Yield Anleihen investiert werden.
- Fokus auf die höchsten Qualitäten am High Yield Markt (BB geratete Credits), unterstützt von einer geringen Quote (max. 5%) in Single-B gerateten Anleihen.
- Ein wichtiger Aspekt unseres Engagements in High Yield Anleihen ist die Möglichkeit, entlang der gesamten Kapitalstruktur eines Unternehmens zu investieren
 - Seit der Fondsauflegung entfielen durchschnittlich ca. 45 % des Engagements in High Yield Anleihen auf nachrangige Schuldtitel von Unternehmen mit Investment-Grade-Rating. Derzeit handelt es sich hierbei um EDF, National Grid, Direct Line, Novo Banco, Barclays, Socgen, Deutsche Bank, Citycon, Rogers Communication

Quelle: Aberdeen, 31. Dezember 2024

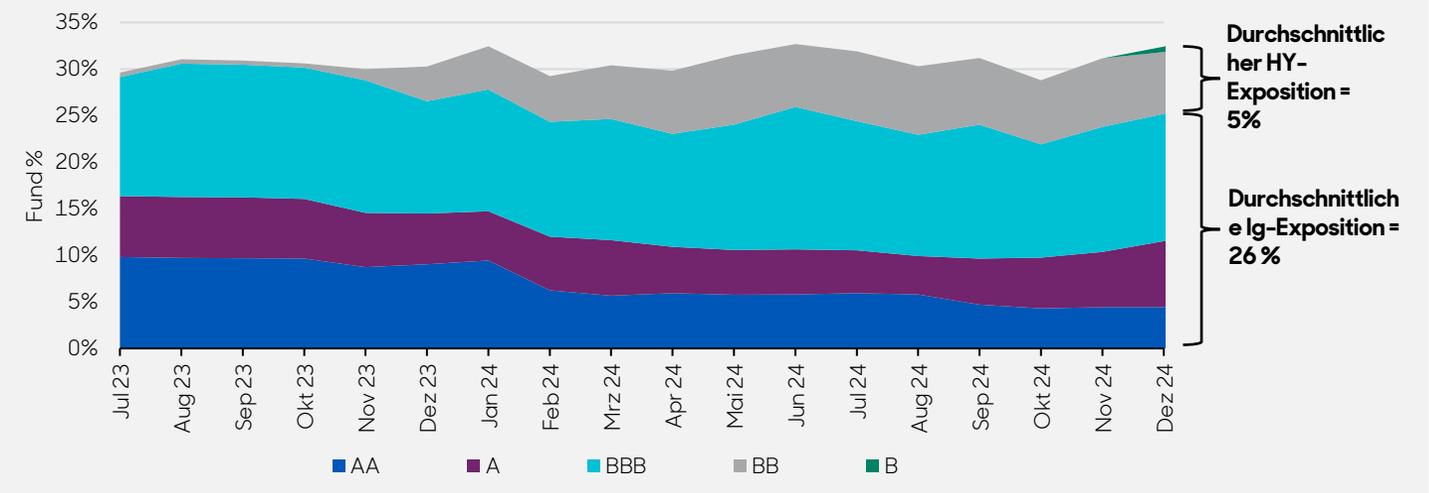
Renditesteigernde Hebel

Selektives Engagement in hochwertigen Schwellenländer-Unternehmensanleihen

Ansatz für Schwellenländeranleihen im Fonds

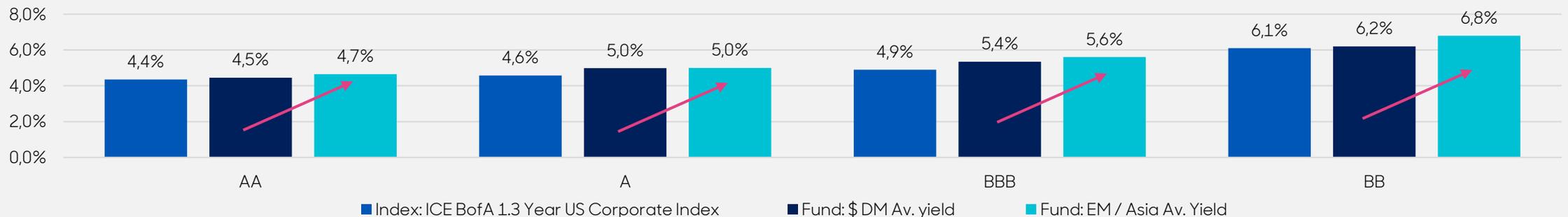
- Selektiver Einsatz zur Ergänzung der Fondsrendite
- Fokus auf Unternehmen mit Investment-Grade-Rating
 - Großer Teil des IG-Anleihen von staatlich gestützten Emittenten wie z.B. Korea Electric, Saudi Electricity Company, Hong Kong Airport Authority, Taisem, Alibaba, Tencent, BOC Aviation, Prosus, SK Hynix, Suzano, Far East Horizon, Orbia, Tower Bersama
- Im begrenzten Rahmen Titel weiter unten im Risikospektrum (BBs)
 - Qualitativ hochwertige Unternehmen weisen häufig „Investment Grade“ (IG) Fundamentals auf, aber das Gesamtrating kann durch das Länderrating eingeschränkt werden.
 - UPL, Greenko Power, Braskem, Intercorp, Pemex, Fortune Star, Rakuten

Schwellenländer Exposure seit Auflage



Vereinnahmung des Rendite pick-up*

Index Rendite in %: Index vs. Fondskomponente in Industriestaaten (DM) und Schwellenländer (EM/Asia) innerhalb des Rating-Spektrums



Quelle: Aberdeen, 31. Dezember 2024. * Die durchschnittliche Spread-Aufnahme schließt AT1-Bestände aus. Die Zuweisungen können sich ändern.

Was spricht für den Abrufen SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund?

1

Transparenter Ansatz – drei wesentliche Investment-Prinzipien

- **Liquidität:** T+1 Abwicklung
- **Preis Stabilität:** min. A- Credit Rating & Duration < 2 Jahre (auf Portfolio-Ebene)
- **Höhere Rendite:** "yield pick up" gg. Geldmarktfonds & Short Dated IG Credit

2

Überzeugende Rendite mit geringer Volatilität seit Auflegung

- Performance: **5,6% p.a.** **1.9% über der reinen Liquiditätsverzinsung**
- Sharpe ratio: **1,7x**
- Volatilität: **1,1% p.a.**

3

Kombination der Vorzüge aus Geldmarktfonds und Short Dated IG Credit

- Optimaler Mix aus Unternehmens-, Staatsanleihen- und Cash-Exposure
- Globaler Ansatz zum Filtern der besten risikoadjustierten Anleihen, die zum Profil des Fonds passen

Quelle: Aberdeen, EUR-Daten mit Absicherung, 31.
Dezember 2024

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



Anhang

Seit Auflegung: Wertentwicklung: (06.07. 2023 – 31.12. 2024)

Gesamtrendite: 11,29 % kumulativ, 7,44 % annualisiert

Zuordnung nach Faktoren

	Gesamtrendite %
Kurveneffekt	1,18
Bonitätseffekt	9,87
Währung	0,23
Gesamtrendite (kumulativ)	11,29

Top 10 / Bottom 10 Contributors

	Beitrag zur Rendite (lokal)	Durchschnittliches Gewicht in %
Top 10 Contributors		
Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika	1,26	16,21
Regierung von China	0,49	4,43
Regierung von Südkorea	0,33	3,75
Lloyds Banking Group Plc	0,24	1,27
Deutsche Bank	0,23	1,41
Regierung von Saudi-Arabien	0,18	2,30
Regierung von Frankreich	0,17	0,94
Barclays Plc	0,16	1,14
Ing Groep Nv	0,16	0,75
Africa Finance Corp.	0,16	1,31
Bottom Contributors		
New York Life Insurance Company	-0,01	0,21
Kemble Water Holdings Limited	-0,07	0,73

Zuordnung nach Rating

	Beitrag zur Rendite (lokal)	Durchschnittliches Gewicht in %
AAA	0,11	1,65
AA	1,81	22,13
A	2,07	21,59
BBB	4,28	36,02
High Yield	2,41	14,63
Other	0,22	2,12
Cash And Derivatives	0,40	1,86
Total Return (Cumulative)	11,29	100

Zuordnung nach Sektor

	Beitrag zur Rendite (lokal)	Durchschnittliches Gewicht in %
Banken	2,50	17,23
Grundstoffe / Industrie	0,62	6,59
Collateralized	0,01	1,09
Konsumgüter zyklisch	0,49	4,47
Konsumgüter nicht zyklisch	0,75	5,54
Government Related	2,17	24,78
Öl/ Versorgungsunternehmen	1,61	14,88
Sonstige Finanzwerte	1,64	13,18
Technologie, Medien & Telekommunikation	0,52	5,23
Nicht klassifiziert	0,57	5,15
[Bargeld und Derivate]	0,40	1,86
Gesamtrendite (kumulativ)	11,29	100

Quelle: Aberdeen, 31. Dezember 2024, Brutto-Performance USD abgesichert

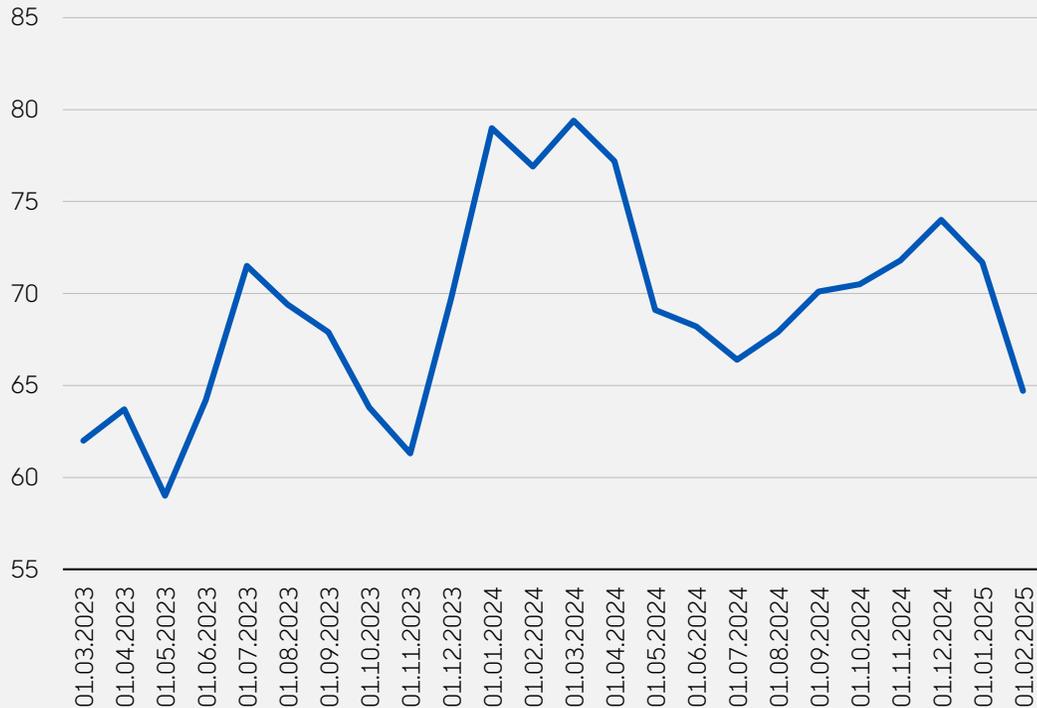


Anhang Marktausblick

Die Kunst des Verhandeln

Eine Geschichte über Zölle, DOGE und Diplomatie am Rande des Abgrunds

Das Verbrauchervertrauen sinkt



Quelle: Aberdeen, Bloomberg, März 2025, Verbraucherstimmung der University of Michigan, Vanda Research. U6 = Gesamtzahl der Arbeitslosen plus alle geringfügig Beschäftigten plus alle aus wirtschaftlichen Gründen teilzeitbeschäftigten Personen in % der gesamten Erwerbsbevölkerung. Nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden.

U6 Arbeitslosenquote (%) – Es gibt Anlass zur Sorge!



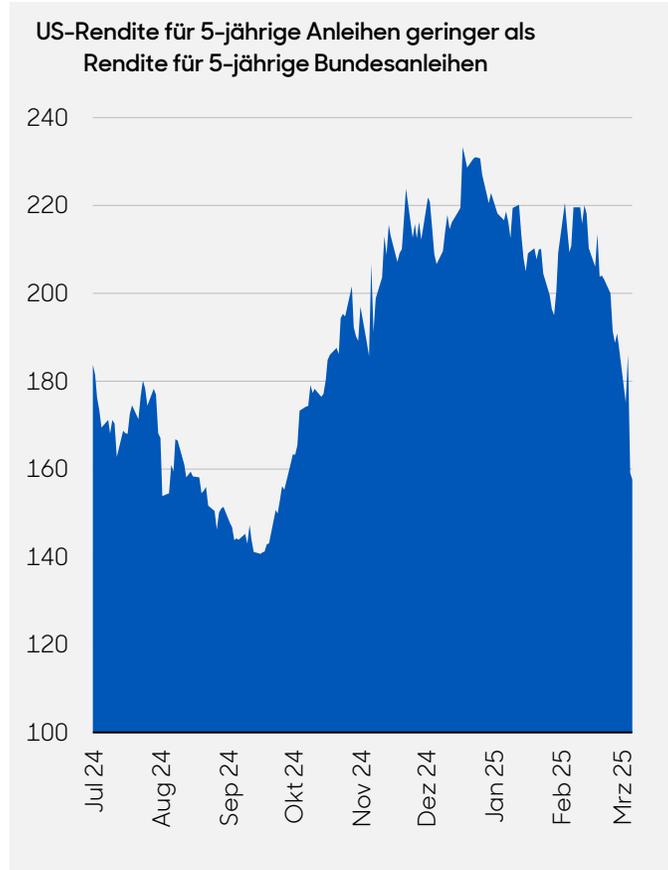
Key Labour Market Recession Markers					
Indicator	Recession Threshold	Reliable	Latest data	Threshold met	Comments
NFP initial print	Negative M/M	✓	151k	✗	February print of +151k a long way from negative territory!
Weekly initial claims	8-week delta >70k	?	10k	✗	Yet to show any decisive upward moment
Aggregate hours	Negative % 3M/3M SAAR	✓	0.1%	?	Still positive but only just at +0.1% in 3 months to Feb
Challenger job cuts	>125k M/M	✓	172k	✓	February jump of +172k clearly flashing red
Temporary employment	Negative 6M delta	✗	-45k	✓	6M delta negative since 2023, so ignore!

Quelle: Aberdeen, März 2025

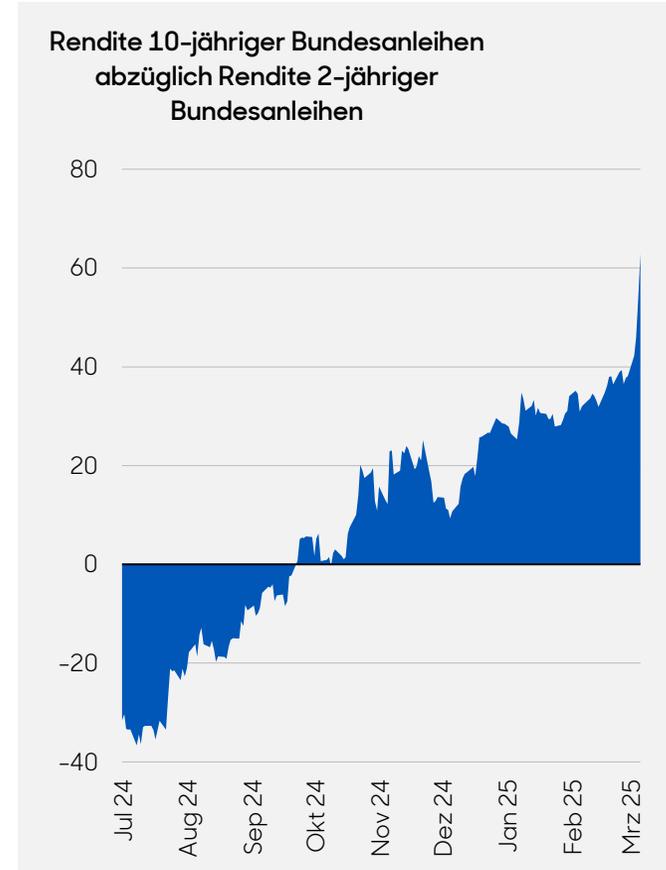
Geopolitik sorgt für Unsicherheit

Die Einschätzungen zu Jahresbeginn haben sich nicht in den Zinssätzen niedergeschlagen

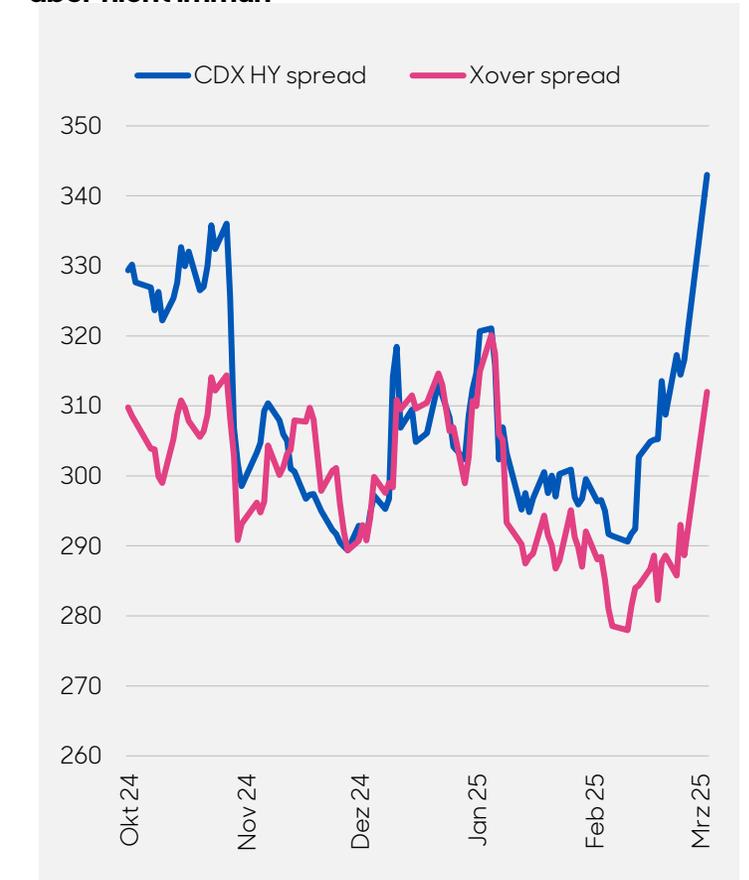
Staatsanleihen haben besser abgeschnitten



Staatsanleihen haben besser abgeschnitten



Die Kreditspreads versuchen, sich zu halten, sind aber nicht immun

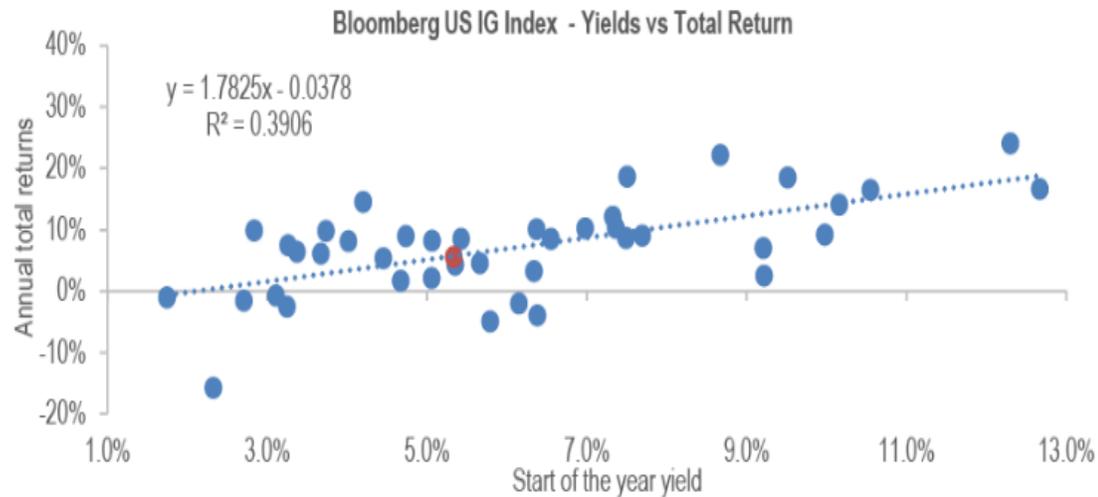


Quelle: Aberdeen, Bloomberg März 2024. Nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden.

Kreditspreads: Wo ist die Volatilität?

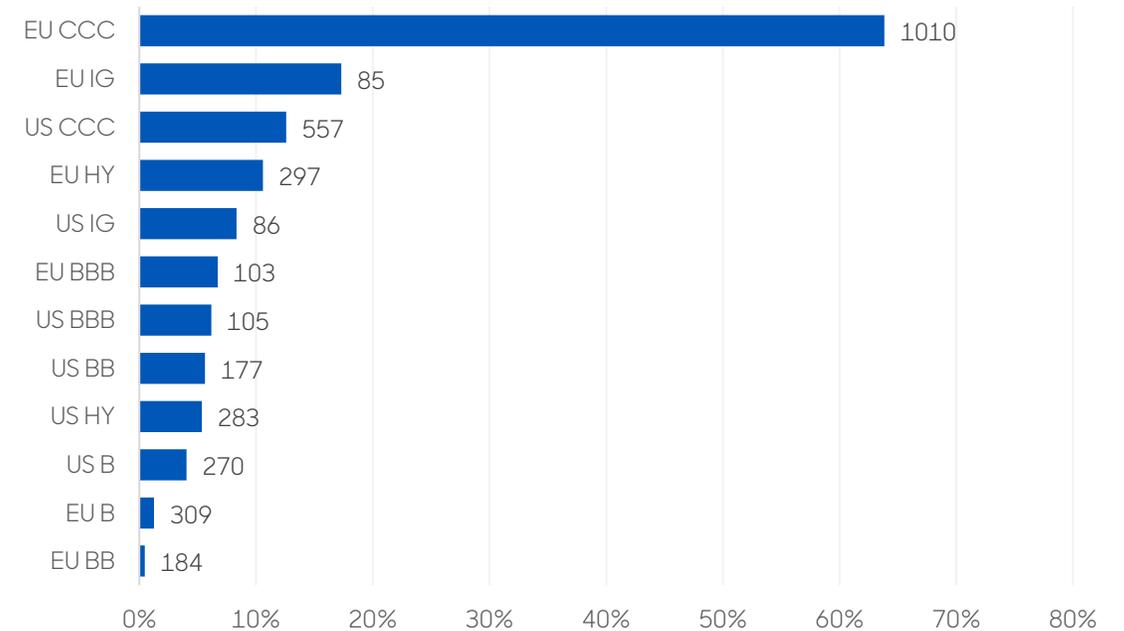
Technische Faktoren treiben die Spreads weiter an

Höhere Anfangsrendite, geringere Wahrscheinlichkeit einer negativen jährlichen Rendite



Daher können die Spreads länger auf einem engen Niveau bleiben

Aktuelle Verbreitung vs. Perzentil

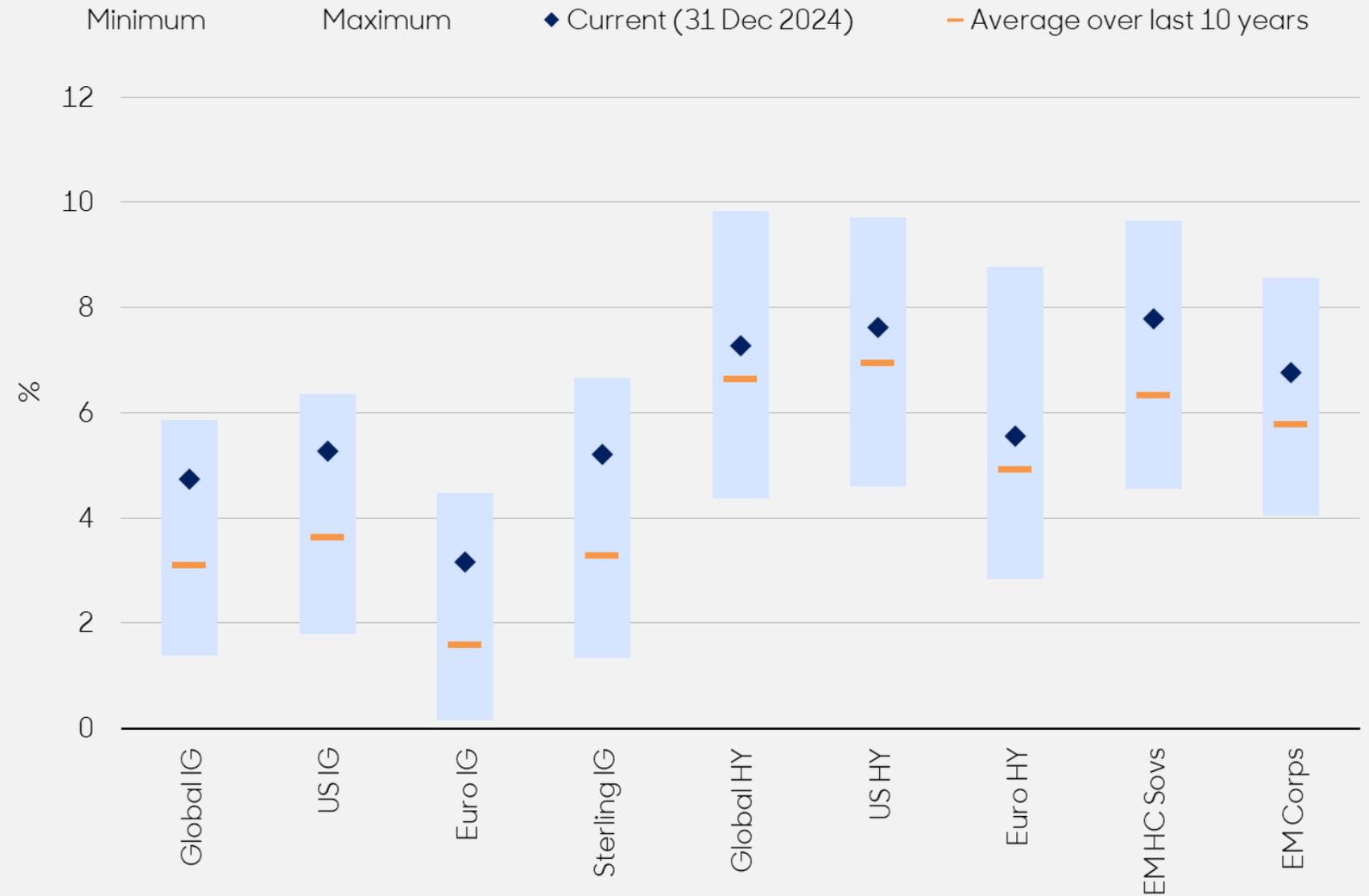


Quelle: J.P. Morgan, Federal Reserve, Bloomberg Finance L.P., Januar 2025. Nur zur Veranschaulichung. Es sollten keine Annahmen über die zukünftige Wertentwicklung getroffen werden.

Bewertung – attraktiv im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit

Im Vergleich der letzten 10 Jahre liegen die aktuellen Renditen bis zur Fälligkeit für alle wichtigen festverzinslichen Unteranlageklassen deutlich über dem Durchschnitt.

Rendite bis zur Fälligkeit bei festverzinslichen Wertpapieren Ende Dez. 2014 – Dez. 2024



Quelle: BofA ICE, JPM Markets, Daten zur Rendite bis zur Fälligkeit für 10 Jahre bis Dezember 2024 in den jeweiligen Währungen

Fixed income Ausblick auf 2025

Hauptthemen

- Trump-Politik und Geopolitik könnten sich möglicherweise auf Inflation und Wachstum auswirken
- Unterschiedliche geldpolitische Wege für Zentralbanken?
- Volatilität und Unsicherheit werden Druck für höhere Laufzeitprämien ausüben

Gründe, positiv zu denken

1. Wirtschaftlich – ein niedriges positives BIP ist gut für die IG-Performance, Zinssenkungen sind hilfreich
2. Fundamentaldaten – eine robuste Unternehmensrentabilität unterstützt das aktuelle Leverage-Niveau
3. Technische Daten – die institutionelle Nachfrage ist hoch und das Potenzial stammt aus Geldmarktfonds
4. Bewertung – All-in-Renditen sind relativ attraktiv, Kreditspreads kompensieren das Risiko

Gründe zur Vorsicht

- Die Gefahr einer globalen Konjunkturabschwächung, geopolitischer Spannungen oder einer 2. Inflationswelle ist nicht in den Spreads eingepreist
- Die Gewinne konnten sich bisher halten, aber einige Länder/Branchen könnten unter Druck geraten



Disclaimer

abrdrn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund – 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) (%)	0,56	1,99	1,04	4,96	n/a	n/a	n/a
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	0,56	1,99	1,04	4,96	n/a	n/a	n/a
Performancevergleich (%)	0,51	1,94	0,91	5,02	n/a	n/a	n/a

Einzelne jährliche Renditen - Jahr bis 28/2

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds (netto) (%)	4,96	n/a								
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	4,96	n/a								
Performancevergleich (%)	5,02	n/a								

Performancedaten: Share Class I Minc Hedged EUR Benchmark-Historie: Performancevergleich – Bloomberg Global Corporate Aggregate (1-3 Yr) Index (Hedged to EUR) Quelle: Factset. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). 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.

abrdrn SICAV II – Global Income Bond Fund – 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) (%)	1,00	2,52	1,77	7,15	1,74	1,37	n/a
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	1,00	2,52	1,77	7,15	1,75	1,37	n/a
Performanceziel (%)	1,46	1,71	1,97	6,03	-0,40	-0,62	n/a

Einzelne jährliche Renditen - Jahr bis 28/2

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds (netto) (%)	7,15	7,78	-8,79	-3,39	5,19	7,56	-0,45	1,86	10,33	n/a
Fonds (ohne Nettoeinstiegsgebühr) (%)	7,15	7,78	-8,79	-3,39	5,19	7,56	-0,45	1,86	10,33	n/a
Performanceziel (%)	6,03	5,40	-11,58	-4,12	2,29	10,81	-0,24	1,23	7,10	n/a

Performancedaten: Share Class D Acc Hedged EUR Benchmark-Historie: Performanceziel – Bloomberg Global Aggregate Corporate Baa Index (Hedged to EUR) Quelle: abrdrn. Basis: Gesamterträge, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (EUR). 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.

abrdrn SICAV I – Short Dated Enhanced Income Fund

Ziel:

Der Fonds strebt eine Kombination aus Erträgen und Wachstum an und verfolgt gleichzeitig das Ziel, Liquidität sicherzustellen und Kapitalverluste zu vermeiden, indem er in Anleihen mit einer Laufzeit von bis zu fünf Jahren investiert. Ziel des Fonds ist es, eine höhere Rendite als der Bloomberg Global Corporate Aggregate 1-3 Year Index (USDHedged über rollierende Drei-Jahres-Zeiträume (vor Gebühren) zu erzielen.

Hauptrisiken:

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

abrden SICAV II – Global Income Bond Fund

Bitte beachten Sie, dass sich die unten aufgeführten Informationen auf die Anteilsklasse „Accumulation“ beziehen. Weitere Informationen zu den Anteilsklassen finden Sie auf der Website www.aberdeenplc.com.

Ziel:

Der Fonds strebt eine Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum an, indem er in ein diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln und auf Schuldtitel bezogenen Wertpapieren investiert, die weltweit (einschließlich in Schwellenländern) notiert sind oder gehandelt werden. Der Fonds zielt darauf ab, den Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index (Hedged to USD) zu übertreffen, indem er über einen rollierenden Dreijahreszeitraum eine höhere Rendite (vor Gebühren) als der Index anstrebt.

Hauptrisiken:

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

abrdrn SICAV II – Global Income Bond Fund

- f. 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.
- g. 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.
- h. 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.
- 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 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.

Haftungsausschlüsse

© 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Ausführlichere Informationen über das Morningstar Analyst Rating, einschließlich seiner Methodik, finden Sie unter:

<http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>

Das Morningstar Analyst Rating für Fonds ist eine zukunftsorientierte Analyse eines Fonds. Morningstar hat fünf Schlüsselbereiche identifiziert, die für die Vorhersage des zukünftigen Erfolgs eines Fonds entscheidend sind: Menschen, Eltern, Prozesse, Performance und Preis. Diese Säulen werden bei der Bestimmung des Morningstar Analyst Ratings für einen Fonds verwendet. Morningstar Analyst Ratings werden auf einer fünfstufigen Skala vergeben, die von Gold bis Negativ reicht. Die drei höchsten Ratings, Gold, Silber und Bronze, zeigen an, dass unsere Analysten eine hohe Meinung von einem Fonds haben. Der Unterschied zwischen ihnen entspricht dem Grad der Überzeugung der Analysten, dass ein Fonds in der Lage ist, seine Benchmark und seine Konkurrenten im Laufe der Zeit zu übertreffen, und zwar im Zusammenhang mit dem langfristig eingegangenen Risiko. "Neutral" steht für Fonds, von denen unsere Analysten langfristig weder positiv noch negativ überzeugt sind, und "Negativ" steht für Fonds, die mindestens eine Schwachstelle aufweisen, die nach Ansicht unserer Analysten die künftige Performance langfristig erheblich beeinträchtigen dürfte. Langfristig ist definiert als ein voller Marktzyklus oder mindestens fünf Jahre. Die Wertentwicklung eines Wertpapiers in der Vergangenheit kann sich in der Zukunft fortsetzen oder nicht und ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Ausführliche Informationen über das Morningstar Analyst Rating für Fonds finden Sie unter

<http://global.morningstar.com/managerdisclosures>.

J.P. Morgan. Die Informationen stammen aus Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, aber J.P. Morgan übernimmt keine Gewähr für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan kopiert, verwendet oder verbreitet werden. Copyright 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Bloomberg Finance L.P. und ihrer Konzerngesellschaften (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren Konzerngesellschaften, „Barclays“), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg oder Bloombergs Lizenzgeber, einschließlich Barclays, besitzen alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes. Quelle: Bloomberg. Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten

Nur für professionelle Investoren

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.

abrdn SICAV I & abrdn SICAV II („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. Aberdeen 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 Aberdeen 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 in Deutschland und Österreich kostenlos bezogen werden bei abrdn Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, D-60325 Frankfurt am Main sowie der Zahlstelle für die Fonds: State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg 49, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

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.

Deutschland, Österreich: Erstellt in der Europäischen Union durch: abrdn Investments Luxembourg S.A., 35a, Avenue J.F. Kennedy, L- 1855 Luxemburg. 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.

AA-150425-192026-1