



ETFs: Aktiv oder passiv gemanagt, was ist besser?

Gibt es Marktsegmente in denen aktives
Management eher angebracht ist?

Michael Heidinger

Investment Specialist & Head of Wholesale Germany & Austria

März 2023

abrdrn.com

Die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger und sind nicht von anderen Personen als Informationsgrundlage heranzuziehen.



Eines der größten Investmenthäuser in Europa

>700

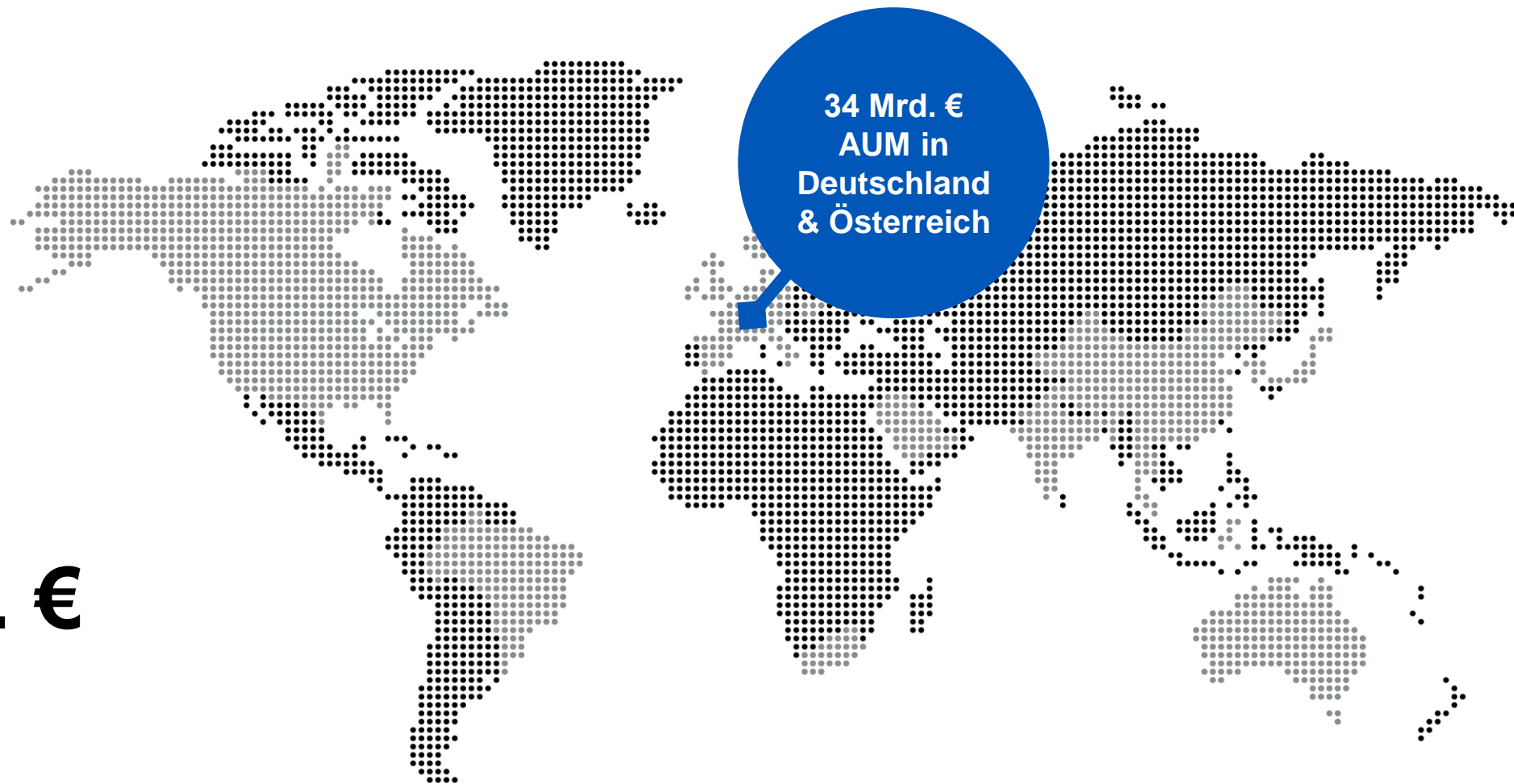
Anlageexperten*

30

Länder, in denen Anlageexperten
vor Ort tätig sind*

448,8 Mrd. €

Verwaltetes Vermögen*

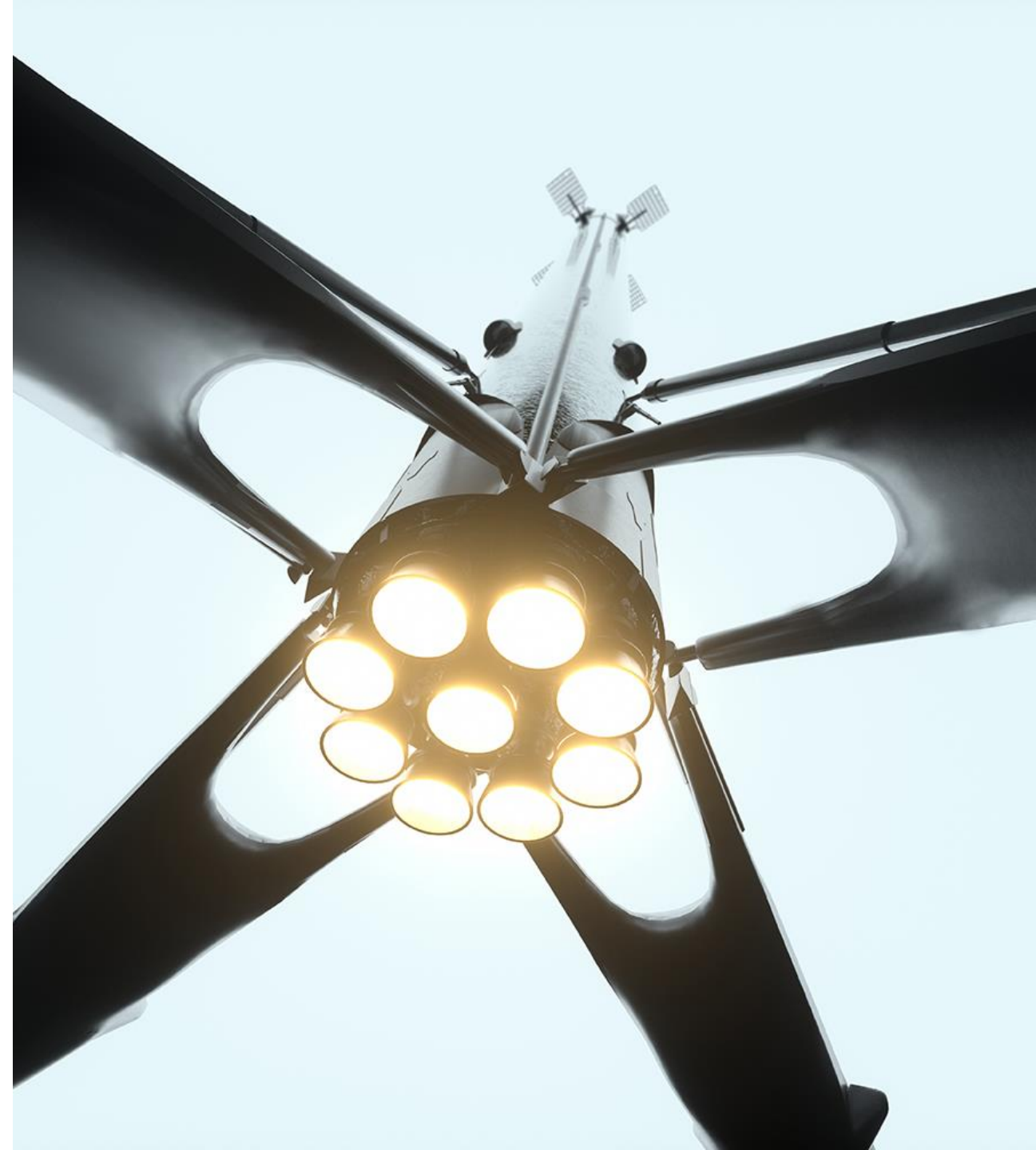


Warum ETFs und warum nun auch von abrdn?

- ✓ Enormes **Marktpotenzial** für ETF-“Hülle“ bei Privatkunden und institutionellen Kunden
- ✓ **Transparenz, Liquidität und Kosten** als Treiber des ETF Erfolgs
- ✓ abrdn tritt als neuer Marktteilnehmer auf, da ETFs uns die Möglichkeit bieten **aktive und systematische** Strategien **bedeutend schneller** auf den Markt zu bringen
- ✓ Unser Fokus wird auf aktiven Strategien liegen, die Zugang zu abrdns Investmentangebot im **thematischen und nachhaltigen Bereich** liefern.



Am 01. März 2023 hat abrdn seinen ersten aktiven ETF in Europa an die Börse gebracht! Sein Name: GREAT



A photograph of modern glass skyscrapers at dusk. The sky is a deep blue, and several large, semi-transparent blue circles are overlaid on the image. The buildings have a grid-like facade of windows, some of which are illuminated from within. The overall aesthetic is clean and architectural.

Global Real Estate Active Thematics (GREAT)

GREAT: die GROSSARTIGE Art, sich mit Immobilien zu beschäftigen

Passiver ETF

Reine Indexreplikationsstrategie

Benchmark-Engagements in Sektoren und Regionen

Ein Portfolio, das strukturelle Marktverwerfungen unberücksichtigt lässt

Eine kostengünstige Lösung

Meistens SFDR Artikel 6

GREAT ETF

Eine aktive Verwaltungsstrategie

Geringeres Engagement in strukturell gefährdeten Sektoren / Regionen

Verstärktes Engagement in längerfristigen Themen

Eine kostengünstige Lösung mit einem aktiven, researchgestützten Overlay

ESG-fokussierter Anlagerahmen, der mit Artikel 8 der SFDR konform ist

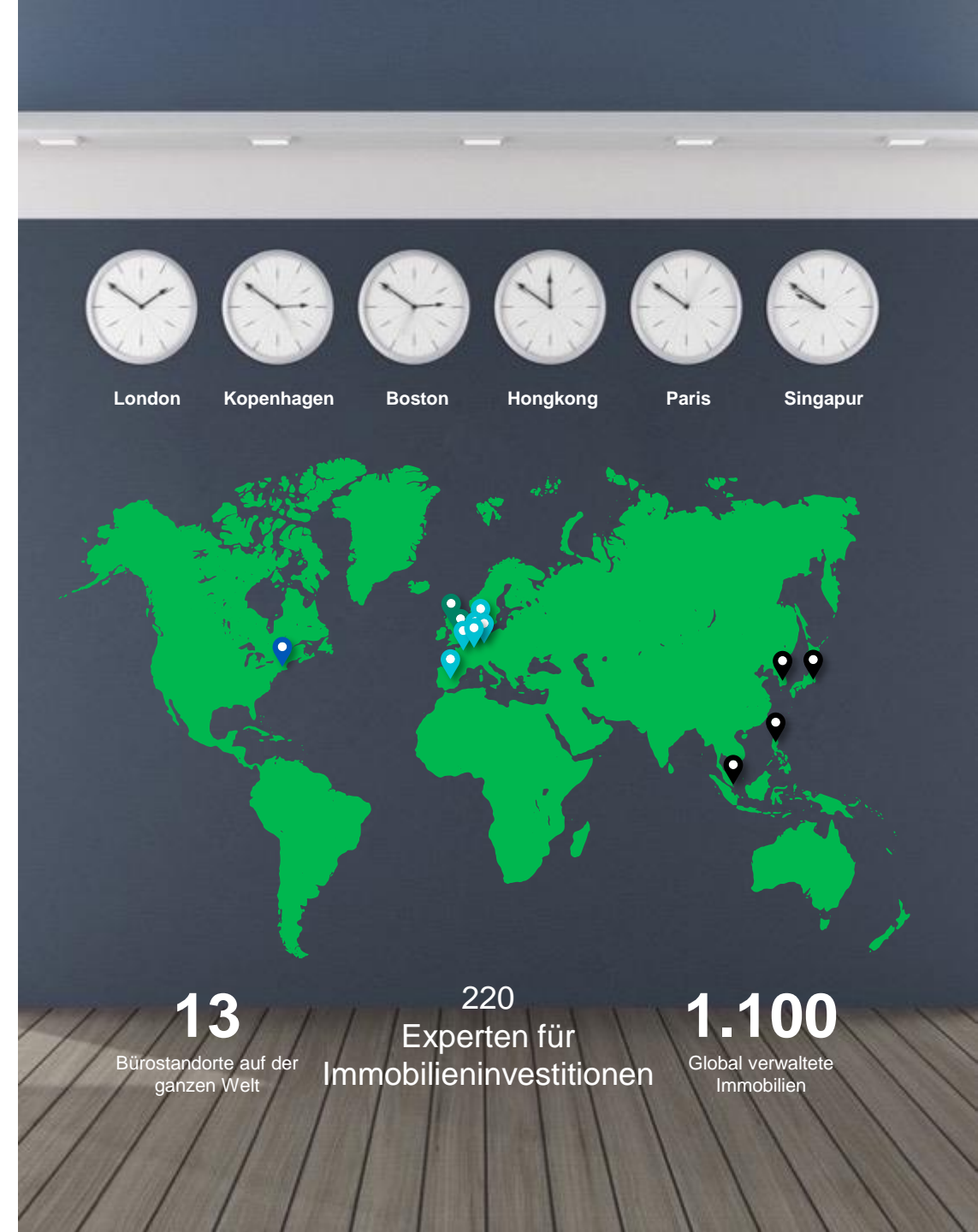
abrdrn: Globales Kraftpaket im Immobilienbereich

Eine umfassende Immobilienplattform mit tiefem Marktverständnis

Unsere globale Immobilienpräsenz

<u>Boston</u>	<u>Hongkong</u>
	<u>Seoul</u>
<u>Frankfurt</u>	<u>Singapur</u>
<u>Madrid</u>	<u>Tokio</u>
<u>Paris</u>	
<u>Amsterdam</u>	
<u>Brüssel</u>	<u>Edinburgh</u>
<u>Kopenhagen</u>	<u>London</u>

Quelle: abrdrn, 30. Juni 2022



GREAT: Klarer Investitionsprozess mit drei Expertenteams

1

**Identifizierung
globaler
Immobilientrends**

Globales Immobilien
Researchteam

2

**Indexabbildung
und
Portfoliokonstruktion**

Globales Immobilien
-Aktienteam

3

**Umsetzung
und laufende
Überwachung**

Quantitatives
Investmentteam

Was sind die aktuellen globale Anlagethemen

Technologischer Fortschritt

Digitalisierung und Wachstum von Daten, E-Commerce, Cloud & 5G

Demografischer Wandel

Alternde Gesellschaften, Lebensstil-Entscheidungen, Urbanisierung

CO2-Emissionen und Klima

Klimarisiken, Netto-Null-Ziele, Energieeffiziente Gebäude

Global Real Estate HouseView

Zukunftsweisende Research

HouseView Fakten

- Internes Immobilienresearchteam, gegründet Anfang der 1990er Jahre in UK
- Der europäische HouseView wird seit 2001 vierteljährlich erstellt und der globale HouseView seit 2006.
- Nachgewiesene Erfolgsbilanz mit einer **Trefferquote von 72 %** seit 2004*

Quelle: abrdn, Q4 2022 Von ESG-Themen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) geleitet und unter Berücksichtigung von Risiken * Mehr als 72% der 525 Sektorempfehlungen, die zwischen 2004 und 2022 in den vier Regionen (UK, Europa, APAC und Nordamerika) ausgesprochen wurden, korrelierten mit einer Outperformance gegenüber der jeweiligen regionalen Benchmark, wenn eine Übergewichtung empfohlen wurde, und einer Underperformance, wenn eine Untergewichtung empfohlen wurde.

Die Abdeckung umfasst:
28 globale Märkte
280 Marktsegmente



Investieren Sie in die Zukunft von Immobiliennicht in die Vergangenheit

Strukturelle Trends

In der Regel weniger betroffen
von Markt und
Wirtschaftszyklen

Markt- Disruptoren

Erwarteter Einfluss
auf die langfristige Investitions-
nachfrage

Zukunftssichere Investitionen

Investitionen in neue
und aufkommende
Sektoren

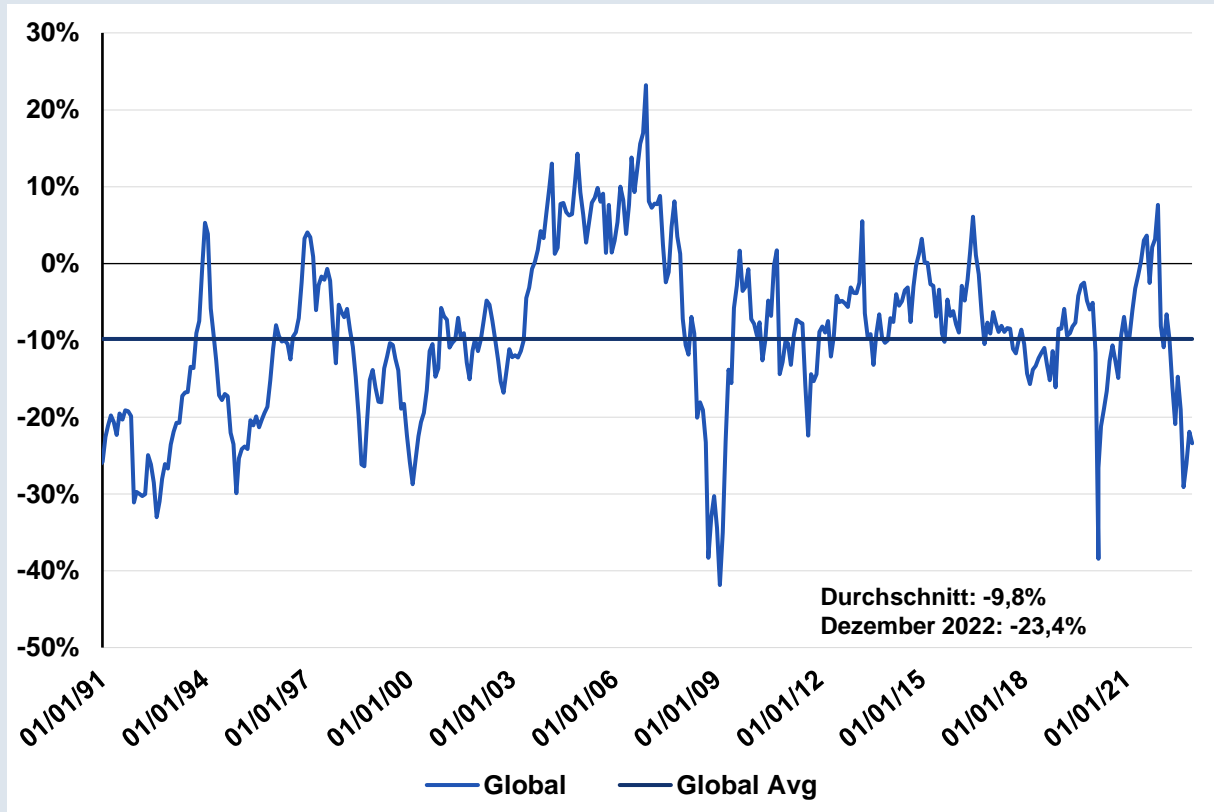
Erhebliche Streuung der Sektorergebnisse schafft Chancen für aktive Anleger

JAHR	LEISTUNGSSTÄRKSTER SEKTOR	LEISTUNGSSCHWÄCHSTER SEKTOR	RENDITESTREUUNG
2022	+28.2% US-Studentenwohnungen	-72.7% EU-Entwickler	100.9%
2021	+106.7% US-Mall-REITs	-5.5% Deutsches Wohnen	112.2%
2020	+24.4% Deutsches Wohnen	-58.0% UK Einzelhandel	82.4%

Quellen: abrdn, Refinitiv. Die Daten beziehen sich auf den 31. Dezember 2022 und sind in Euro angegeben. Nur zur Veranschaulichung

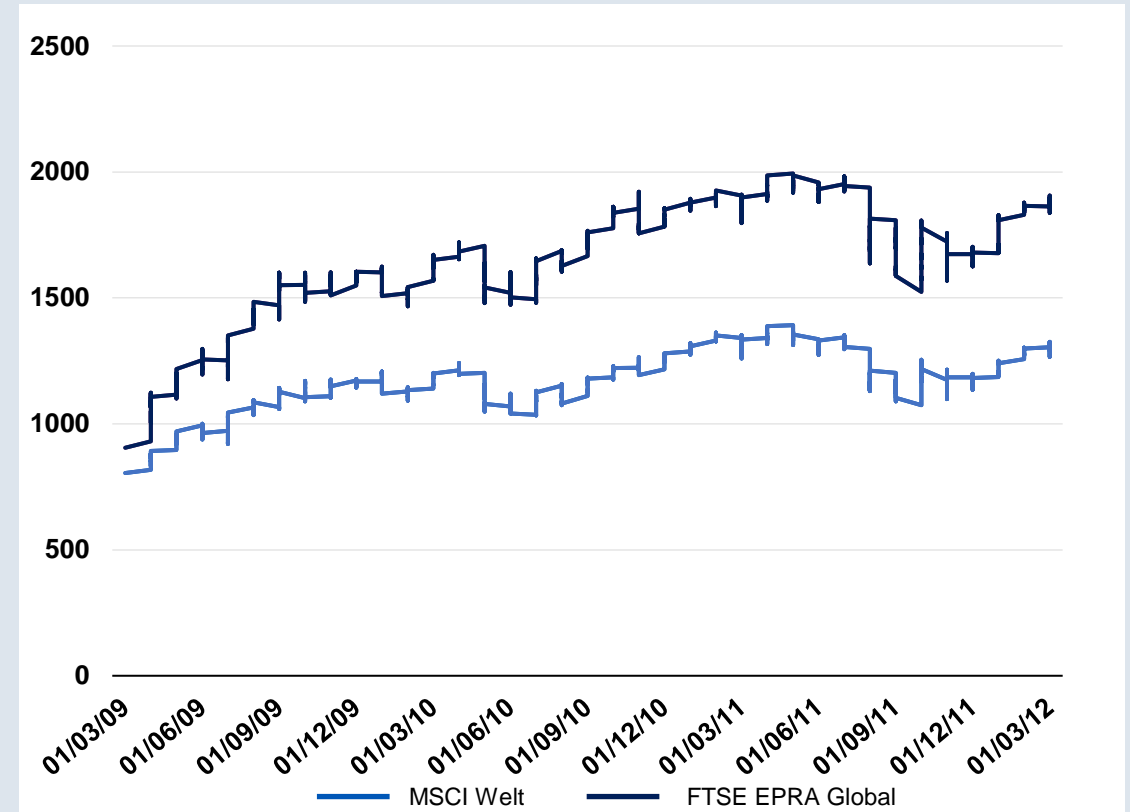
Attraktiver Einstiegspunkt für börsennotierte Immobilienaktien

Globale Prämie/Abschlag zum NAV



Quelle: abrdn, UBS, Dezember 1990 bis Dezember 2022

MSCI World Index vs. FTSE EPRA Global REITs Index (USD)



Quelle: abrdn, Bloomberg, 3 Jahre bis März 2012

Ein intelligenter Weg in den Immobilienmarkt



Wir gehen davon aus, dass **Immobilientrends** einen großen Einfluss auf die langfristige globale Immobiliennachfrage haben



GREAT ist ein **aktives Angebot**, das unseren bewährten **HouseView** nutzt, um attraktive Renditechancen zu identifizieren



Wir nutzen einen ESG-orientierten Investitionsrahmen, der **mit Artikel 8 der SFDR konform ist**



GREAT greift auf abrdns umfassende Immobilienplattform zurück, die tiefe **Einblicke in den Markt erarbeitet**



Die Dispersion der geografischen und sektoralen Performance wird sich wahrscheinlich fortsetzen



Die jüngste Marktvolatilität hat einen attraktiven **Einstiegspunkt** für langfristige Investoren geschaffen



Anhang

Die Strategie auf einen Blick

Global Real Estate Active Thematics “GREAT” UCITS ETF

Anlageziel	Langfristiges Wachstum (mindestens fünf Jahre) durch Investitionen in börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs) und Aktien (Unternehmensanteile) von Unternehmen, die weltweit im Immobilienbereich tätig sind
Renditeziel	Übertreffen der Wertentwicklung des FTSE EPRA NAREIT Developed Net Index vor Gebühren. Es gibt jedoch keine Gewissheit oder Zusage, dass der Fonds das Performanceziel erreichen wird. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass dies ein angemessenes Ziel für den Fonds ist, basierend auf der Anlagepolitik des Fonds und den Bestandteilen des Referenzindex.
Benchmark	FTSE EPRA NAREIT Developed Net Index
Fondsstruktur	UCITS ETF
Ticker	R8TA (USD), R8T (EUR)
ISIN	IE000GGQK173
Rebalancing	Vierteljährlich
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Basiswährung	USD (Kein FX hedging im Portfolio)
TER	0.40%
Regulierter Markt	Deutsche Börse (Xetra)



Ihre Ansprechpartner bei abrdn



Michael Heidinger
Head of Wholesale Business
Development

michael.heidinger@abrdn.com



Pascale Cadix
Director Wholesale Business
Development

pascale-celine.cadix@abrdn.com



Ewa Hangül
Associate Director Wholesale
Business Development

ewa.hanguel@abrdn.com



Milica Thies
Wholesale Sales Support
Executive

milica.thies@abrdn.com



Michael Schenk
Senior Marketing Manager
DACH

michael.schenk@abrdn.com



Özlem Kubulu
Senior Marketing Executive

oezlem.kubulu@abrdn.com

Wichtige Informationen

abrdn Global Real Estate Active Thematics UCITS ETF

Ausschließlich professionellen Investoren vorbehalten – nicht für den Vertrieb an Privatanleger zugelassen.

Bitte beachten Sie die folgenden Risikofaktoren:

Der Wert von Anlagen und die daraus entstehenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass Anleger weniger als den von ihnen ursprünglich investierten Betrag zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zu.

Risikofaktoren

- **Der Fonds investiert in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen der Aktienmärkte, die volatil sind und sich in kurzen Zeiträumen erheblich ändern können.**
- **Ein konzentriertes Portfolio kann volatiler und weniger**

liquide sein als ein breiter diversifiziertes Portfolio. Die Anlagen des Fonds konzentrieren sich auf ein bestimmtes Land oder einen bestimmten Sektor.

- **Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Anlageprozess führt zum Ausschluss von Wertpapieren innerhalb der Benchmark des Fonds oder des Universums potenzieller Anlagen. Die Auslegung von ESG- und Nachhaltigkeits-kriterien ist subjektiv, was bedeutet, dass der Fonds in Unternehmen investieren kann, in die ähnliche Fonds nicht investieren, und sich daher anders entwickeln kann als solche ähnlichen Fonds. Darüber hinaus sind Anlageentscheidungen möglich, die nicht mit den persönlichen Ansichten einzelner Anleger in Einklang stehen.**



abrdn Global Real Estate Active Thematics UCITS ETF, Fondsaufgabe: 01. März 2023

Wichtige Informationen

abrndn Global Real Estate Active Thematics UCITS ETF



- Die Dividendenzahlungsrichtlinien der REITs, in die der Fonds investiert, sind nicht repräsentativ für die Dividendenzahlungsrichtlinie des Fonds.
- Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verringerten Liquidität, eines erheblichen Verlustes und einer erhöhten Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, wie beispielsweise bei Ausfall von Marktteilnehmern. Der Einsatz von Derivaten kann eine Hebelung des Fonds zur Folge haben, wobei das Marktengagement und somit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigen- Unter diesen Marktbedingungen kann die Hebelung zur Potenzierung von Verlusten führen.
- Der Wert der im Fonds gehaltenen Vermögenswerte kann infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.
- Der Fonds kann finanzielle Verluste erleiden, wenn ein Rechtsträger (Gegenpartei), mit der er Geschäfte tätigt,

nicht mehr bereit oder in der Lage ist, ihren Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nachzukommen. Extreme Marktbedingungen können die Bewertung von Wertpapieren oder deren Verkauf zu einem angestrebten Preis erschweren. Dies kann sich auf die Fähigkeit des Fonds zur zeitnahen Durchführung von Rücknahmen auswirken. Der Fonds kann infolge von Ausfällen oder Verzögerungen bei operativen Prozessen und Systemen finanzielle Verluste erleiden, beispielsweise wenn Drittanbieter wichtige Leistungen nicht erbringen können oder insolvent werden.

- Bei als „abgesichert“ bezeichneten Anteilsklassen werden Währungsabsicherungstechniken eingesetzt, die das Wechselkursrisiko reduzieren, jedoch nicht eliminieren. Insbesondere ist die abgesicherte Währung nicht unbedingt mit den Währungen innerhalb des Fonds verbunden. Solche Techniken führen darüber hinaus zu zusätzlichen Risiken und Kosten.

Einzelne jährliche Renditen	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

abrndn Global Real Estate Active Thematics UCITS ETF, Fondsaufgabe: 01. März 2023

Benchmark: FTSE EPRA NAREIT Developed Index

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 die Benchmark für Portfoliobegrenzungen darzustellen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Renditen zu.

Nur für professionellen Investoren

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN – NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET.

Der Fonds ist ein Teilfonds von abrdn III ICAV, einem offenen Umbrella-Fonds, der von der Central Bank of Ireland reguliert wird und mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds in der Republik Irland (Nr. C469164), 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, registriert ist.

abrdn Investments Limited (früher Aberdeen Asset Managers Limited) ist in Schottland (SC108419) unter der Adresse 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1XL eingetragen. Sie ist im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird von ihr reguliert und ist der Portfolioverwalter und die Vertriebsstelle für abrdn III ICAV. Einzelheiten zum nachhaltigen und verantwortungsvollen Investmentansatz von abrdn sind auf abrdn.com unter Nachhaltiges Investieren veröffentlicht.

Bei diesem Fonds geht es um den Erwerb von Anteilen an einem Fonds und nicht um einen bestimmten Basiswert wie ein Gebäude oder Aktien eines Unternehmens.

Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Ziele des Fonds berücksichtigt werden. Zum besseren Verständnis dieses Fonds und für eine umfassende Erläuterung der Risiken und des

Gesamtrisikoprofils dieses Fonds und seiner Anteilsklassen lesen Sie bitte die wesentlichen Anlegerinformationen in der jeweiligen Landessprache und den Prospekt in englischer Sprache, die auf unserer Website verfügbar sind. Der Verkaufsprospekt enthält auch ein Glossar der wichtigsten in diesem Dokument verwendeten Begriffe.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte findet sich in englischer Sprache unter Group Policies auf der Website der Kapitalverwaltungsgesellschaft (des „Managers“). Diese Informationen sind nur von allgemeinem Interesse und sollten nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Handel mit Anteilen, Wertpapieren oder Finanzinstrumenten angesehen werden. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des einschlägigen Dokuments mit wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) erfolgen, die zusätzliche Informationen sowie die Risiken einer Anlage enthalten. Diese können kostenlos bei abrdn angefordert werden. Alle Dokumente sind auch auf abrdn.com verfügbar.

Nur für professionellen Investoren

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN – NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET.

Weitere Informationen über den abrdn Global Real Estate Active Thematics UCITS ETF können dem Verkaufsprospekt, dem Nachtrag zum Verkaufsprospekt und den letzten Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden, sobald diese vorliegen. Diese Dokumente sind in englischer Sprache verfügbar, sind kostenlos und können zusammen mit anderen Informationen, wie z.B. den Anteilspreisen, bei abrdn.com, dem Manager oder der Zahlstelle angefordert werden: EU- und EWR-Länder, in denen der Fonds zugelassen ist: Carne Global Financial Services Limited, Facilities Agent, 2nd Floor, Block E, Harcourt Road, Dublin 2, Ireland, europeanfacilitiesagent@carnegroup.com

Der Manager kann die Vereinbarungen zur Vermarktung des Fonds im Rahmen des Denotifizierungsverfahrens der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb beenden.

Der Fonds wurde in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, während in anderen Ländern Ausnahmen für Privatplatzierungen möglich sind. Er ist nicht für den Vertrieb oder die Verwendung durch natürliche oder juristische

Personen bestimmt, die Staatsangehörige eines Landes sind oder ihren Wohnsitz in einem Land haben, in dem ein solcher Vertrieb, eine solche Veröffentlichung oder Verwendung verboten wäre.

Nur für professionellen Investoren

Für Privatanleger nicht geeignet. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN – NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET.

Bevor sie eine Anlage in den Fonds tätigen, sollten die Anleger sicherstellen, dass sie die mit dem Fonds verbundenen Anlagerisiken vollständig verstehen und eine unabhängige Bewertung der Angemessenheit einer Anlage in den Fonds im Hinblick auf ihre eigenen Ziele und Umstände vorgenommen haben.

abrdn Investments Limited oder eine andere Partei handelt nicht als Ihr Finanzberater oder in irgendeiner anderen treuhänderischen Funktion in Bezug auf diese vorgeschlagene Transaktion. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beruhen auf Unterlagen, die Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited und abrdn Investments Limited für zuverlässig halten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht vollständig und unterliegen der Aktualisierung, Vervollständigung, Änderung und Ergänzung. Die in diesem Dokument enthaltenen Annahmen, Schätzungen und Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Bitte beachten Sie, dass keine Zusicherung dahingehend abgegeben wird, dass der Fonds in Zukunft wahrscheinlich ähnliche

Renditen erzielen wird wie andere Fonds, für die abrdn Investments Limited oder ein anderes Mitglied der abrdn-Gruppe als Portfolioverwalter oder Vertriebsstelle fungiert. abrdn-Gruppe umfasst abrdn plc zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen (ob direkt oder indirekt).

Die oben geäußerten Meinungen können ohne Vorankündigung geändert werden und berücksichtigen nicht die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die Bedürfnisse der einzelnen Anleger. Die Mitteilung darf nur an Personen übermittelt werden, von denen die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter berechtigterweise annehmen, dass es ihnen erlaubt ist, Finanzwerbung über den Fonds zu kommunizieren oder anderweitig für den Fonds zu werben. Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited, eingetragen in der Republik Irland (Unternehmensnummer 377914), 2nd Floor, Block E Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, wird von der irischen Zentralbank beaufsichtigt und ist die zugelassene Kapitalverwaltungsgesellschaft („der Manager“) für abrdn III ICAV.

Disclaimer

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.

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.

Die MSCI- Informationen dürfen lediglich für interne Zwecke verwendet werden. Ihre Vervielfältigung oder Weitergabe in beliebiger Form ist nicht gestattet. Auch dürfen Sie nicht als Grundlage für oder Komponente von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes dienen. Die MSCI- Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung für eine Anlageentscheidung (bzw. den Verzicht auf eine solche dar und dürfen nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Historische Daten oder Analysen sind nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für Analysen, Prognosen oder Vorhersagen einer künftigen Performance zu verstehen.

Die MSCI Daten werden ohne Gewähr ("wie besehen") zur Verfügung gestellt, wobei der Nutzer dieser Informationen das alleinige Risiko für ihre Verwendung trägt. MSCI, alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von MSCI- Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, Spezial-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden ([ww.msci.com](http://www.msci.com))

Quelle: Bloomberg. Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten.