

Fonds-Leitfaden

abrnd Future Supply Chains UCITS ETF

Juli 2025

Der Fonds notiert an der Deutschen Börse (Xetra), der SIX Exchange und der London Stock Exchange.



Blair Couper
Investment Director



Jamie Mills O'Brien
Investment Director

Was ist der abrnd Future Supply Chains Fund?

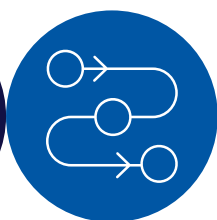
Der abrnd Future Supply Chains Fund ist eine Strategie, die in die Transformation globaler Lieferketten investiert. Dieser UCITS-konforme* börsengehandelte Fonds (ETF) zielt darauf ab, in Unternehmen zu investieren, von denen wir erwarten, dass sie von der zukünftigen Dynamik der Lieferketten profitieren werden.

Was macht das Thema Lieferketten für Anleger interessant?

Zunehmende geopolitische Spannungen, sich verschärfende Handelskriege und die Energiewende verändern weltweit die Produktionsstandorte von Waren und Dienstleistungen.

Die durch die Pandemie verursachten Störungen haben die Anfälligkeit der Lieferketten offenbart und geopolitische Risiken, Protektionismus und Anforderungen zur Dekarbonisierung haben den Wandel zusätzlich beschleunigt. Die Welt bewegt sich in Richtung lokalisierter Lieferketten, höherer Sicherheitsausgaben, verschärftem Technologiewettbewerb, Rückverlagerung von Industrien und einer stärkeren Fokussierung auf Sicherheit und Infrastruktur.

Infolgedessen werden traditionelle Lieferkettenmodelle in Frage gestellt und passen sich Unternehmen an, um den wachsenden Anforderungen dieses Wandels gerecht zu werden. Die Neugestaltung globaler Lieferketten, Technologien und Energiesysteme bietet daher erhebliche Anlagemöglichkeiten.



„Die derzeitige Transformation der Lieferketten bietet spannende Chancen, die sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken können.“

Jamie Mills O'Brien, Investment Director



Resiliente Lieferketten

Wir investieren in Unternehmen, die ihre Lieferketten verkürzen, vereinfachen und lokalisieren. Dadurch verringern sie ihre Anfälligkeit für Störungen durch Ereignisse wie Covid-19, den Brexit und politische Handelsbarrieren.

Unterthemen

Transformation des Handels

Unternehmen, die in Sektoren wie Logistik, Reshoring, heimische Fertigung, Technologie und Energieunabhängigkeit tätig sind.

Nationale Sicherheit, Cybersicherheit und Verteidigung

Unternehmen, die von steigenden Ausgaben für Verteidigung und öffentliche Sicherheit sowie von Cybersicherheit profitieren.



Technologische Unabhängigkeit

Wir bevorzugen Unternehmen, die davon profitieren, dass Regierungen den Schutz des geistigen Eigentums, Forschung und Entwicklung sowie die Produktion im eigenen Land priorisieren. Dies gewährleistet technologische Unabhängigkeit in Zeiten geopolitischer Spannungen.

Unterthemen

Robotik und Automatisierung

Unternehmen, die in den Bereichen industrielle Automatisierung sowie Design, Produktion und Betrieb von Robotern tätig sind.

Nachhaltige Technologien

Unternehmen, die in Bereichen wie erneuerbarer Energiequellen wie Sonnenkollektoren und Windkraftanlagen sowie Technologien wie Elektrofahrzeugen (EVs) arbeiten.



Dekarbonisierung und Energiesicherheit

Wir favorisieren Unternehmen, die ihre Energieproduktion ins Inland verlagern und in lokale Energiequellen und erneuerbare Energien investieren, um die Energieeffizienz und -sicherheit zu verbessern. Rohstoffe sind wesentliche Bestandteile, die für die Technologie- und Energiewende benötigt werden.

Unterthemen

Ressourcenknappheit

Unternehmen, die gegenüber Rohstoffen exponiert sind, die für die Energiewende und technologische Entwicklungen erforderlich sind. Dazu gehören Unternehmen, die in der Gewinnung und Verarbeitung von Rohstoffen, im Bereich fortschrittlicher Verbund- und Werkstoffe sowie erneuerbarer Kraftstoffe und der entsprechenden Infrastruktur tätig sind.

Nachhaltige Infrastruktur

Unternehmen, die mit energieeffizienten Gebäuden und elektrischen Zügen arbeiten.

Warum heute in zukünftige Lieferketten investieren?



Eine zunehmend protektionistische Regierungspolitik und höhere Inlandsinvestitionen

Die Regierungen verstärken ihre Maßnahmen und Anreize zur Förderung der lokalen Produktion.



Steigende Ausgaben für Verteidigung und öffentliche Sicherheit

Geopolitische Spannungen und der wachsende Druck, wichtige Ressourcen zu schützen, führen zu einem Anstieg der Verteidigungs- und Sicherheitsausgaben. Dies unterstreicht die Notwendigkeit von widerstandsfähigeren lokalen Lieferketten.



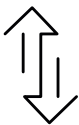
Re-Shoring und Nearshoring

Unternehmen versuchen, ihre Abhängigkeit von ausländischen Lieferanten zu verringern und die Widerstandsfähigkeit ihrer Lieferketten zu verbessern.



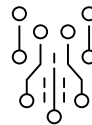
Steigender Energiebedarf

Angesichts des steigenden globalen Energiebedarfs verändern Re-Shoring und Investitionen in erneuerbare und heimische Energiequellen die Lieferketten. Dies schafft Chancen für führende Unternehmen.



Zölle und Handelsbeschränkungen

Zölle und fiskalpolitische Veränderungen werden wahrscheinlich zu einer Rückverlagerung von Produktionsprozessen und zu Investitionen im Inland führen.

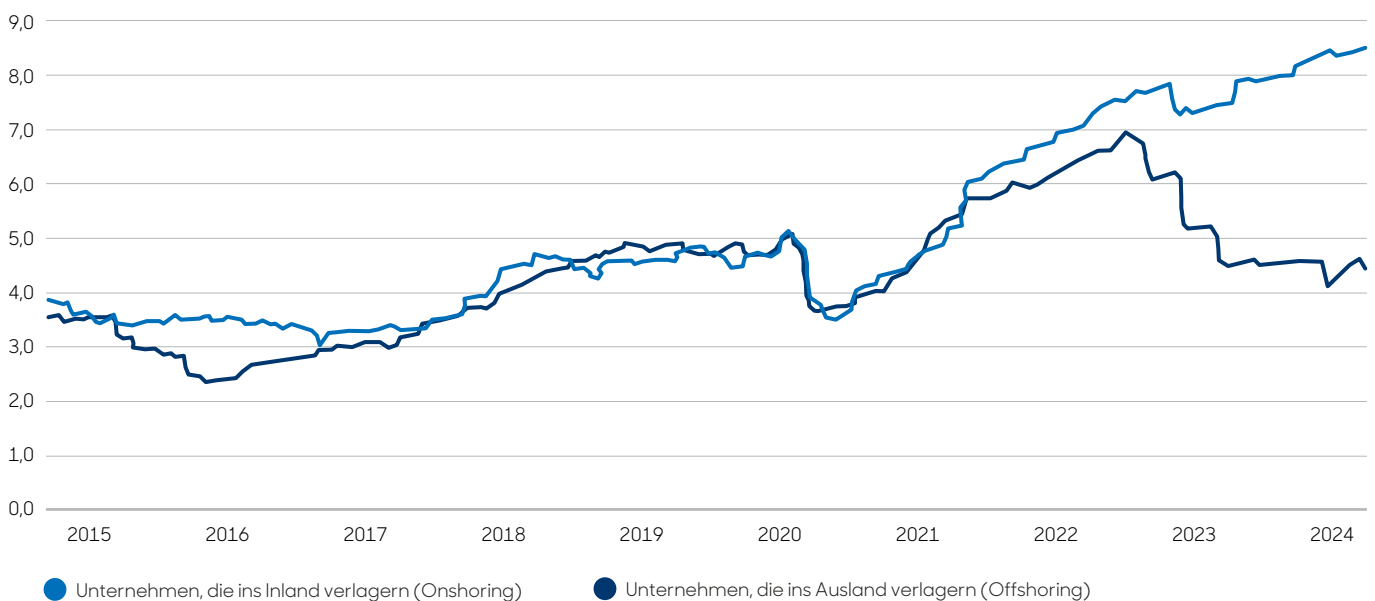


Fortschreitende Technologie

Diese trägt zum Aufbau robusterer, effizienterer und flexiblerer Lieferketten bei, was Anlagemöglichkeiten eröffnet.

Unternehmen, die Onshoring betreiben, sind für die Zukunft besser aufgestellt als solche, die Offshoring betreiben.

Einjahres-Gewinnprognose pro Aktie



Quelle: Goldman Sachs, Dezember 2024

Anlageziel

Langfristiges Wachstum (5 Jahre oder mehr) durch Investitionen in Unternehmen, die mit dem Thema „Zukünftige Lieferketten“ (wie auf Seite 1 definiert) verbunden sind.

Risiken

Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden. Dieser Fonds bietet keine Garantie gegen Verluste oder die Erreichung des Fondsziels. Der Wert der Vermögenswerte und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und können nicht garantiert werden; Anleger erhalten möglicherweise weniger als ihren ursprünglichen Anlagebetrag zurück. Die Inflation mindert die Kaufkraft Ihrer Anlage und Ihrer Erträge. Der Wert der im Fonds gehaltenen Vermögenswerte kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Aktienrisiko

Der Fonds investiert in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und innerhalb kurzer Zeit erheblich schwanken können.

Konzentrationsrisiko

Ein konzentriertes Portfolio kann volatiler und weniger liquide sein als ein breit diversifiziertes Portfolio. Die Anlagen des Fonds sind auf ein bestimmtes Land oder einen bestimmten Sektor oder eine eng verwandte Gruppe von Branchen oder Sektoren konzentriert.

Risiko in Schwellenländern

Schwellenländer sind Länder, die im Allgemeinen als relativ weniger entwickelt oder industrialisiert gelten, und Anlagen in Schwellenländern unterliegen einer Verstärkung der Risiken, die mit Auslandsanlagen verbunden sind. Diese Risiken sind für Wertpapiere von Unternehmen in Schwellenländern größer, da die Länder können weniger stabile Regierungen, volatilere Währungen und weniger etablierte Märkte aufweisen.

Risiko von Small- und Mid-Cap-Aktien

Die Aktien kleiner und mittelständischer Unternehmen können weniger liquide und volatiler sein als die größerer Unternehmen.

Risiko variabler Beteiligungsgesellschaften

Der Fonds kann in Unternehmen mit Variable Interest Entity (VIE)-Strukturen investieren, um ein Engagement in Branchen mit Beschränkungen für ausländische Beteiligungen zu erzielen. Es besteht das Risiko, dass Anlagen in diese Strukturen durch Änderungen des rechtlichen und regulatorischen Rahmens nachteilig beeinflusst werden.

Risiko im Zusammenhang mit China A/Stock Connect

Anlagen in chinesischen A-Aktien sind mit besonderen Überlegungen und Risiken verbunden, darunter eine höhere Kursvolatilität, ein weniger entwickelter regulatorischer und rechtlicher Rahmen, Wechselkursrisiken/Kontrollen, Abwicklungs-, Steuer-, Quoten-, Liquiditäts- und regulatorische Risiken.

Derivaterisiko

Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verminderten Liquidität, erheblicher Verluste und erhöhter Volatilität unter ungünstigen Marktbedingungen, beispielsweise bei Ausfall von Marktteilnehmern. Der Einsatz von Derivaten kann dazu führen, dass der Fonds gehebelt ist (d. h. das Marktrisiko und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt) und unter diesen Marktbedingungen werden die Verluste durch den Hebeleffekt verstärkt.

Weitere Informationen zum Fonds finden Sie auf Seite 6.

„Der abrdrn Future Supply Chains UCITS ETF vereint unsere Kernkompetenzen, um diejenigen Unternehmen zu identifizieren, die zu den Gewinnern der Transformation der Lieferketten gehören werden.“

Blair Couper, Investment Director

Robuster und wiederholbarer regelbasierter Anlageprozess

Wir nutzen eine Kombination aus aktiven und quantitativen Anlagefähigkeiten, um die interessantesten Chancen in Zusammenhang mit dem Thema „Zukünftige Lieferketten“ zu identifizieren.

Unser Active Equities-Team identifiziert die unserer Meinung nach attraktivsten Aktien, die zu dem Thema passen, während unser erfahrenes Quantitative Index Solutions-Team für die Portfolio-Optimierung verantwortlich ist. Das Ergebnis ist ein ausgewogenes Portfolio mit hoher Überzeugung und einem fokussierten thematischen Engagement.

Schritt 1



Identifizierung des globalen thematischen Anlageuniversums

Das Active Equities-Team identifiziert weltweit Unternehmen, die in der Lage sind, Wertsteigerungen zu erzielen, die in Zusammenhang mit 13 thematischen Unterthemen des Investmentansatzes für thematisches Investieren stehen. Dies geschieht durch Fundamentalanalysen und Erkenntnisse unseres rund 100-köpfigen Aktienteams.

Schritt 2



Thematische Ausrichtung auf zukünftige Lieferketten

Das Active Equities-Team identifiziert anschließend Aktien, die einem der sechs für zukünftige Lieferketten relevanten Unterthemen (vgl. Seite 2) zugeordnet werden können und unsere Anforderungen in Bezug auf Qualität, Liquidität sowie Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erfüllen.

Schritt 3



Portfolio-Optimierung

Unser erfahrenes Quantitative Index Solutions-Team nutzt fortschrittliche quantitative Modelle, um die thematischen Chancen zu optimieren. Das Ergebnis ist ein ausgewogenes Portfolio mit rund 70 Titeln, das vierteljährlich überprüft und neu gewichtet wird.

Globale Abdeckung

Rund 1.500 Aktien werden von unseren Analysten kontinuierlich beobachtet.

1.500
Aktien

Thematische Zuordnung

Das Active Equities-Team sucht nach hochwertigen Aktien, die sich einem seiner insgesamt 13 Unterthemen zum thematischen Investieren zuordnen lassen.

700
Aktien

Thematische Ausrichtung auf zukünftige Lieferketten

Die Portfoliomanager investieren in Aktien, die einem der sechs für zukünftige Lieferketten relevanten Unterthemen zugeordnet werden können, und weisen ihnen einen Score zu (basierend auf dem Grad, wie stark die jeweilige Aktie von dem Thema geprägt wird).

260
Aktien

Portfolio-Screening

Die Portfoliomanager unterziehen alle Aktien einer Prüfung hinsichtlich Qualität, Liquidität sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG).

200
Aktien

Portfolio-Optimierung

Das Quantitative Index Solutions-Team optimiert das Portfolio basierend auf einem Zukunftswert (der auf der Veränderung der Rentabilität eines Unternehmens basiert) und einem quantitativen thematischen Wert (der die Bewertung, Qualität und Dynamik eines Unternehmens berücksichtigt). Das Portfolio wird vom Portfoliomanagement-Team einer Peer Review unterzogen.

70
Aktien

Über diesen Fonds

- **Was ist ein ETF?** Ein börsengehandelter Fonds (ETF) ist ein gepooltes Anlageinstrument, das ein diversifiziertes Engagement in den zugrunde liegenden Wertpapieren bietet, ähnlich wie bei einem Investmentfonds. Im Gegensatz zu Investmentfonds werden ETF-Anteile jedoch wie einzelne Aktien den ganzen Tag über an einer Börse gehandelt.
- **Der abrdn Future Supply Chains UCITS ETF** ist ein aktiver Fonds, der darauf abzielt, eine langfristige Gesamtrendite zu erzielen, indem er weltweit in Unternehmen aller Größenordnungen investiert, die auf das Thema „Zukünftige Lieferketten“ ausgerichtet sind.
- **Dieser aktive ETF ist ein Research-orientiertes Portfolio mit hoher Überzeugung**, das eine proprietäre Mischung aus quantitativen und qualitativen Anlagestrategien nutzt, um unsere Kauf- und Verkaufsentscheidungen zu unterstützen.
- **Dieser Fonds richtet sich an Anleger, die Diversifizierungsmöglichkeiten** mit einer geringen Korrelation zu traditionellen globalen Aktien suchen.

Wichtige Fakten

Anlageziel	Langfristiges Wachstum (fünf Jahre oder mehr) durch Investitionen vor allem in Unternehmen, die auf das Thema „Zukünftige Lieferketten“ ausgerichtet sind.
Benchmark	MSCI ACWI Index Net Total Return (USD) (nur zu Referenzzwecken)*
Fondsstruktur	Börsengehandelter Fonds
Ticker	ASCH (Xetra EUR), ASCI (Xetra USD), ASCC (SIX CHF), ASCH (LSE GBX)
Neugewichtung	Vierteljährlich
SFDR-Klassifizierung	Artikel 6
Basiswährung	USD
Anteilsklasse	USD Acc
ISIN	IE000G9O8QD4
TER	0,60
Zulassung zum Vertrieb in	Deutschland, Österreich, Schweiz, Belgien, Frankreich, Irland, Italien**, Luxemburg, Niederlande

* Zu Vergleichszwecken können Anleger die langfristige Wertentwicklung des Fonds mit dem MSCI ACWI Index Net Total Return (USD) (der „Index“) vergleichen, der als Indikator für die Wertentwicklung des Themas „zukünftige Lieferketten“ im Vergleich zu globalen Aktien dient. Der Fonds strebt keine Outperformance gegenüber dem Index an und wird nicht für die Portfoliozusammensetzung oder das Risikomanagement verwendet.

**Nur für professionelle Anleger

Wichtige Informationen

Der Fonds ist ein Teilfonds von abrdn III ICAV, einem offenen Dachfonds, der von der irischen Zentralbank reguliert wird und über eine getrennte Haftung zwischen den in der Republik Irland (Nr. C469164) registrierten Teilfonds verfügt. Der Sitz befindet sich in 3rd Floor, 55 Charlemont Place, Dublin 2.

Dieser Fonds betrifft den Erwerb von Anteilen/Aktien eines Fonds und nicht einer bestimmten zugrunde liegenden Sicherheit wie beispielsweise einer Immobilie oder Aktien eines Unternehmens.

Jede Anlageentscheidung sollte alle Ziele des Fonds berücksichtigen. Um Ihnen zu helfen, diesen Fonds besser zu verstehen, und um eine vollständige Erläuterung der Risiken und des Gesamtrisikoprofils dieses Fonds und der darin enthaltenen Anteilsklassen zu erhalten, lesen Sie bitte die wesentlichen Informationen für Anleger und den Prospekt in englischer Sprache, die auf unserer Website www.aberdeeninvestments.com verfügbar sind. Der Prospekt enthält auch ein Glossar mit den wichtigsten Begriffen, die in diesem Dokument verwendet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie in englischer Sprache unter „Group Policies“ auf der Website des Managers.

Diese Informationen dienen ausschließlich allgemeinen Informationszwecken und sind nicht als Angebot, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Handel mit Aktien, Wertpapieren oder Finanzinstrumenten zu verstehen. Zeichnungen von Anteilen des Fonds können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und, im Falle von Anlegern aus dem Vereinigten Königreich, der ergänzenden Informationen (SID) für den Fonds erfolgen, die zusätzliche Informationen sowie die Risiken einer Anlage enthalten. Diese sind kostenlos bei Aberdeen erhältlich. Alle Dokumente sind auch unter www.aberdeeninvestments.com verfügbar.

Weitere Informationen zum abrdn Future Raw Materials UCITS ETF finden Sie im Prospekt, im Nachtrag zum Prospekt und in den letzten Jahres- und Halbjahresberichten, sobald diese verfügbar sind. Diese Dokumente sind in englischer Sprache kostenlos erhältlich und können zusammen mit weiteren Informationen wie den Anteilspreisen unter www.aberdeeninvestments.com, beim Verwalter oder bei **der Zahlstelle** angefordert werden: **EU-/EWR-Gebiete:** europeanfacilitiesagent@carnegroup.com.

Der Verwalter kann die Vereinbarungen zur Vermarktung des Fonds im Rahmen des Verfahrens zur Aufhebung der Notifizierung gemäß der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Der Fonds ist in bestimmten Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, in anderen Ländern können Ausnahmen für Privatplatzierungen gelten. Er ist nicht für den Vertrieb oder die Nutzung durch Personen oder Organisationen bestimmt, die Staatsangehörige oder Einwohner eines Landes sind oder ihren Sitz in einem Land haben, in dem ein solcher Vertrieb, eine solche Veröffentlichung oder eine solche Nutzung verboten ist.

Alle hierin enthaltenen Daten, die einem Dritten zugeordnet sind („Daten Dritter“), sind Eigentum des/der Drittanbieter(s) (der „Eigentümer“) und werden Aberdeen* zur Nutzung lizenziert. Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden. Daten Dritter werden „wie besehen“ bereitgestellt und es wird keine Gewähr für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen.

Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen weder der Eigentümer, Aberdeen* noch andere Dritte (einschließlich Dritter, die an der Bereitstellung und/oder Zusammenstellung von Daten Dritter beteiligt sind) eine Haftung für Daten Dritter oder für die Verwendung von Daten Dritter. Weder der Eigentümer noch andere Dritte sponsern, unterstützen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf den sich die Daten Dritter beziehen.

*Aberdeen bezeichnet das jeweilige Mitglied der Aberdeen Group, bestehend aus Aberdeen Group plc zusammen mit ihren Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen (unabhängig davon, ob direkt oder indirekt) zu einem bestimmten Zeitpunkt.

Die MSCI-Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen nicht in irgendeiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Die MSCI-Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen), und dürfen nicht als solche herangezogen werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für zukünftige Performanceanalysen, Prognosen oder Vorhersagen angesehen werden. Die MSCI-Informationen werden „wie besehen“ bereitgestellt, und der Nutzer dieser Informationen übernimmt das gesamte Risiko für die Verwendung dieser Informationen. MSCI, jeder seiner verbundenen Unternehmen und aller anderen Personen, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt oder damit in Verbindung stehen (zusammenfassend als „MSCI-Parteien“ bezeichnet), lehnen ausdrücklich alle Gewährleistungen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Gewährleistungen hinsichtlich der Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Rechten Dritter, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet keine MSCI-Partei für direkte, indirekte, besondere, zufällige, strafbare, Folge- (einschließlich, ohne Einschränkung, entgangener Gewinne) oder sonstige Schäden (www.msci.com).

Die oben geäußerten Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden und berücksichtigen nicht die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die Bedürfnisse einzelner Anleger. Die Mitteilung darf nur an Personen weitergegeben werden, von denen der Manager oder der Anlageverwalter vernünftigerweise annehmen kann, dass sie zur Entgegennahme von Finanzwerbung für den Fonds oder zur anderweitigen Werbung für den Fonds berechtigt sind.

Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Vereinigtes Königreich: abrdn Investments Limited ist in Schottland (SC108419) unter der Adresse 1 George Street, Edinburgh EH2 2LL registriert. Das Unternehmen ist zugelassen und reguliert im Vereinigten Königreich durch die Financial Conduct Authority und ist der **Anlageverwalter** und **Vertreiber** für abrdn III ICAV.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited, registriert in der Republik Irland (Firmennummer 377914) mit Sitz in 3(rd)Floor, 55 Charlemont Place, Dublin 2. Das Unternehmen wird von der Central Bank of Ireland reguliert und ist der autorisierte Investmentfondsmanager („**der Manager**“) für abrdn III ICAV.

Weitere Informationen finden Sie unter

aberdeeninvestments.com