

Juni 2021

# Fonds-Guide

Aberdeen Standard  
Investments

## Aberdeen Standard SICAV I – Climate Transition Bond Fund

### Investitionen in den Übergang zu einer CO<sub>2</sub>- armen Wirtschaft

Marktführer, Anpassungsförderer  
und Lösungsanbieter beim  
Klimaschutz

### Ziel sind attraktive Erträge und Renditen

Anlagespektrum und -ansatz global  
und ohne Einschränkungen

### Lange Erfahrung mit ESG- Anlagen in Unternehmens- anleihen

Umfassende globale Ressourcen und  
fundamentales Bottom-up-Research  
unter Berücksichtigung von  
ökologischen, sozialen und  
Governance-Faktoren

### Investitionen in den Megatrend „Klimawandel“

Derzeit wächst das Bewusstsein dafür, dass die Gesellschaft  
dringend den Klimawandel angehen muss, indem sie die Ursachen  
behebt und sich auf die Folgen vorbereitet.

Für eine erfolgreiche globale Klimawende müssen sich alle Bereich  
der Wirtschaft verändern.

Diese Veränderungen bergen zwar Risiken für die Asset-Preise,  
schaffen aber gleichzeitig einmalige Anlagegelegenheiten.

Das in die Anleihenmärkte investierte Kapital ist von  
entscheidender Bedeutung für die Förderung der globalen  
Wende zu einer emissionsfreien Wirtschaft und die erfolgreiche  
Umsetzung des Pariser Klimaabkommens.

### Fokus der Strategie



Die Strategie fördert die Klimawende,  
indem sie in Unternehmen anlegt, welche die  
Ursachen beheben und die Gesellschaft  
unterstützen, sich auf die Folgen der  
Klimawandels vorzubereiten.



Mittels unserer umfangreichen globalen  
Research-Kapazitäten in Großbritannien, den  
USA und der panasiatischen Region machen  
wir Anlagegelegenheiten aus, die eine positive  
Klimawende unterstützen.



Durch ein negatives Screening wird ein  
Engagement bei Öl- und Gasförder- und  
-explorationsunternehmen sowie solchen, die  
die Prinzipien des UN Global Compact nicht  
einhalten, ausgeschlossen. Darüber hinaus  
gibt es ertragsbezogene Schwellenwerte für  
die Segmente Waffen, Tabakproduktion und.



Die Strategie nutzt die umfangreichen ESG-  
Ressourcen von ASI. Dazu zählen unser  
zentrales Team aus über 20 ESG-Experten  
und unser regionales On-Desk-Fixed-Income-  
Netzwerk.






Ein globaler, unbeschränkter Ansatz eröffnet  
ein breites Spektrum von Anlagemöglichkei-  
ten, einschließlich Investment-Grade-,  
Hochzins- und Schwellenländeranleihen  
(Unternehmens- und Staatsanleihen),  
Staatsanleihen aus den Industrieländern,  
Kommunalanleihen und grünen Anleihen.



Unsere Zusammenarbeit mit den  
Unternehmensleitungen und unsere  
Berichterstattung in Bezug auf die  
Portfoliopositionen haben zum Ziel, hohe  
Standards zu unterstützen, die Übergangziele  
zu bewerten und ein effizientes Stewardship  
zu fördern.

## Anlagerahmen des Climate Transition Bond Fund

Der Climate Transition Bond Fund verwendet drei zentrale Grundpfeiler, um die Chancen und Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel zu identifizieren und einzuordnen. Die drei Anlage-Grundpfeiler (Marktführer, Anpassungsförderer und Lösungsanbieter) werden im Folgenden genauer beschrieben und den Risiken und Chancen im Zusammenhang mit der Klimawende zugeordnet.

Risiken & Chancen	 Übergangsrisiken	 Physische Risiken	 Anlagegelegenheiten
Aktivitäten	<p><b>Risiken in Verbindung mit einem Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft</b></p> <p>Höhere CO<sub>2</sub>-Preise, gestrandete Vermögenswerte, Gesetze zur Emissionsverringerung und technologische und nachfragebezogene Veränderungen</p>	<p><b>Auswirkungen des kontinuierlichen Temperaturanstiegs und extreme Wetterereignisse</b></p> <p>Zu den negativen Folgen zählen Infrastrukturschäden, schwache Ernten sowie steigende Asset- und Rohstoffpreise</p>	<p><b>Der Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft schafft attraktive Gelegenheiten für die Kapitalallokation</b></p> <p>Infrastruktur für erneuerbare Energien, CO<sub>2</sub>-armer Transport und Steigerung der Energieeffizienz</p>
Grundpfeiler	Marktführer	Anpassungsförderer	Lösungsanbieter
Indikative Portfoliogewichtung	30% – 60%	0% – 20%	10% – 50%
Anlageargument	<p><b>Unterstützung von Marktführern im Bereich Emissionsverringerung</b></p> <p>Am ausgeprägtesten in emissionsstarken Sektoren und bei herausragenden Unternehmen aus anderen Sektoren</p>	<p><b>Förderung der Anpassung an den Klimawandel</b></p> <p>Unterstützung von Emittenten, die die physischen Risiken des Klimawandels mindern</p>	<p><b>Unterstützung der Dekarbonisierung der Wirtschaft</b></p> <p>Investitionen in Kreislaufwirtschaft, Energieeffizienz, Elektrifizierung, Energiespeicherung, nachwachsende Rohstoffe, intelligente Gebäude und erneuerbare Energien</p>
Sektoruniversum	Versorger, Baustoffe, Transport, Bergbau, Schwerindustrie, Telekommunikation und Einzelhandel	Kommunen, Staaten, Versicherungen, Immobilien, Lebensmittel und Landwirtschaft sowie Wasserversorger	Chemie, Versorger, Immobilien, Konsumgüter, Landwirtschaft, Transport, Forstwirtschaft und Technologie
Bewertungskriterien	Ehrgeizige und glaubwürdige CO <sub>2</sub> -Ziele / Klimapolitik	Umsatz / F&E-Ausgaben / Projektfinanzierung (Kommunen)	Umsatz / F&E-Ausgaben / durch die Lösung angestrebte CO <sub>2</sub> -Senkung

## Auf einen Blick

Anlagestil	Global, ohne Beschränkungen
Anlageuniversum	Investment-Grade-, Hochzins- und Schwellenmarktanleihen (Unternehmens- und Staatsanleihen), unterstaatliche Anleihen, Kommunalanleihen, Staatsanleihen aus den Industrieländern und grüne Anleihen
Referenzindex	60% Global IG Corporate, 20% Global HY Corporate, 20% EM Corporate
Renditeziel	Orientiert sich am Referenzindex
Durchschnittliche Laufzeit	+/- 1 Jahr relativ zum Referenzindex
Rating und Asset-Allokation	Durchschnittliches Mindestrating: BBB- Hochzinsexposure maximal 40%, Unternehmensanleihen-Exposure mindestens 70%
Typische Portfoliomerkmale	<ul style="list-style-type: none"> <li>Positionen: 70 – 100, Sektoren: 20+, Länder: 20+</li> <li>Exposure zu grünen Anleihen üblicherweise über 20%</li> </ul>
Ausschlüsse	<ul style="list-style-type: none"> <li>Keine Anlage in Öl- und Gasproduzenten sowie Explorationsunternehmen</li> <li>Keine Anlage in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen</li> <li>Ausschlüsse durch ertragsbezogene Schwellenwerte für: umstrittene Waffen, konventionelle Waffen, Tabakproduktion und Kraftwerkskohleförderung</li> </ul>

## Portfolio und Indizes im Vergleich

	Yield to Worst	Ertragsrendite	Laufzeit	Durchschnittliches Rating
<b>Climate Transition Bond – Modellportfolio</b>	2,2	4,4	5,9	BBB+
Barclays Global Aggregate Corporate	1,6	2,9	7,1	A-
Barclays Global High Yield Corporate	3,8	5,2	3,5	BB-
JPM Corporate EMBI Broad Diversified	3,6	4,6	4,6	BBB-
<b>Referenzindex</b>	<b>2,5</b>	<b>3,7</b>	<b>5,9</b>	<b>BBB</b>
Barclays Green MSCI Green Bond Index	0,6	1,3	8,2	A+

Quelle: Aberdeen Standard Investments. Nur zu Illustrationszwecken.

## Unser Climate Transition Bond-Investmentprozess

Das globale Universum wird einem Screening unterzogen, um durch die Anwendung von ESG-bezogenen Ausschlüssen, den Einsatz von hauseigenen klimabezogenen Instrumenten, Research und einer soliden Peer Review Marktführer, Anpassungsförderer und Lösungsanbieter in Bezug auf den Klimaschutz zu identifizieren.



## Research-Zusammenfassungen als standardisierte One-Pager

Damit gewährleistet ist, dass für jeden Grundpfeiler ein einheitlicher Ansatz verwendet wird, muss für jeden Emittenten ein standardisierter Fragenkatalog beantwortet werden. Dadurch wird der Emittentenvergleich erleichtert und sichergestellt, dass keine wichtigen Überlegungen außer Acht gelassen werden. Zudem wird das Risiko des „Greenwashing“ gesenkt, z.B. wenn ein Unternehmen zwar ambitionierte Emissionssenkungsziele verkündet, aber keinen genauen Umsetzungsplan vorzuweisen hat oder einen Großteil seiner Emissionen von diesen Zielwerten ausnimmt.

Jeder Grundpfeiler weist eigene Aufnahmekriterien und daher einen eigenen Fragenkatalog auf.

### Beispiel für einen One-Pager Marktführer

Marktführer	
Fragen	Zielen darauf ab, Glaubwürdigkeit und Ambition der Dekarbonisierungsziele eines Unternehmens im Vergleich zu den Mitbewerbern zu bewerten
Beispiele	Werden Scope-3-Emissionen (Lieferkette) berücksichtigt, welche Belege gibt es für die Glaubwürdigkeit der Ziele, Einzelheiten des Plans zur Emissionsreduzierung
Überlegungen	Z.B. Erfolgsbilanz bei Emissionssenkungen, Managementanreize, Investitionspläne, Ziele im Mitbewerbervergleich
Anpassungsförderer	
Fragen	Verständnis und Einordnung der Aktivität des Emittenten, die die Gesellschaft auf den Klimawandel vorbereiten soll
Beispiele	Ist das Tätigkeitsfeld dem Risiko physischer Folgen durch den Klimawandel besonders stark ausgesetzt, wie tragen die Aktivitäten zur Klimaresistenz bei
Überlegungen	Z.B. Einzelheiten zur Widerstandsfähigkeit der Infrastruktur gegen Überschwemmungen, Dürren, Stürme und Flächenbrände, Rahmenwerk für grüne Anleihen, mit dem die Verwendung der Erlöse nachverfolgt werden kann
Lösungsanbieter	
Fragen	Verständnis und Einordnung der Aktivitäten des Unternehmens, die die breitere Wirtschaft bei der Emissionssenkung unterstützen
Beispiele	Auf welche Art werden die Emissionen von Drittparteien hauptsächlich verringert, welche Bedeutung haben diese Aktivitäten für das Unternehmen, welche Tätigkeiten belasten unabsichtlich die Umwelt
Überlegungen	Z.B. Beitrag zur Elektrifizierung, erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Energiespeicherung, Investitionspläne, Emissionspläne des Unternehmens

**Quantitative Angaben zu den Emissionssenkungszielen**

**Standardisierter Fragenkatalog zur Bewertung von Ambition und Glaubwürdigkeit der Ziele**

**Automatisierte Emissions-Zeitlinie im Sektorvergleich, Aufschlüsselung der Emissionen und Vergleich der Emissionsintensität**

The screenshot shows a comprehensive research report with sections for 'EMMISSIONS OVERVIEW' and 'Fund Heat'. It includes various charts and tables, such as a 'Scope 1+2 emissions (bars) Scope 1+2 intensity (lines)' chart and a 'Fund Heat' chart. A pie chart titled 'Aufschlüsselung der Unternehmensemissionen' shows the breakdown of emissions by scope.




**Aufschlüsselung der Unternehmensemissionen**

12%      16%      72%

- Emissions - Scope 1 (tCO2e)
- Emissions - Scope 2 (tCO2e)
- Emissions - Scope 3 (tCO2e)

## Beispiele für Portfoliositionen

Es können ausschließlich Anleihenemittenten, die im Rahmen unseres Peer-Review-Prozess genehmigt wurden, als Marktführer, Anpassungsförderer oder Lösungsanbieter eingestuft werden, sodass sie für eine Aufnahme infrage kommen. Nachfolgend finden sich einige Beispiele, die unsere Klimakriterien erfüllen:

<p><b>Energias de Portugal</b> <i>Marktführer</i></p> <p>EDP ist eines der weltweit größten Windkraftunternehmen und einer der wichtigsten Energieerzeuger auf der iberischen Halbinsel und in Lateinamerika. Es verfügt über herausragende kurz- und langfristige Dekarbonisierungspläne sowie eine starke Erfolgsbilanz bei deren Umsetzung.</p> 	<p><b>Republik Chile</b> <i>Anpassungsförderer</i></p> <p>Chile ist besonders anfällig für den Klimawandel und investiert verstärkt in Projekte zur Klimaresistenz. Der chilenische Staat begab die erste grüne Staatsanleihe Lateinamerikas, deren Erlös zur Stärkung des Hochwasserschutzes und Verbesserung der Bewässerungs- und Abwassersysteme eingesetzt.</p> 
<p><b>Equinix</b> <i>Lösungsanbieter</i></p> <p>Der globale Datenzentrenbetreiber ist führend bei der Nutzung erneuerbarer Energien und verfügt über Portfolio an energieeffizienten Gebäuden. Equinix unterstützt seine Kunden dabei, ihren Energieverbrauch zu senken und fossile Brennstoffe als Energiequelle zu ersetzen.</p> 	<p><b>Azure Power</b> <i>Lösungsanbieter</i></p> <p>Das Unternehmen gehört zu den führenden unabhängigen Solarenergieerzeugern in Indien und unterstützt die Energiewende des Landes.</p> 

Die Unternehmensauswahl dient lediglich zu Illustrationszwecken und als Beispiel für den beschriebenen Anlagestil. Sie stellt keinerlei Anlageempfehlung oder Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.

## Wichtige Informationen

Die folgenden Risiken sollten beachtet werden, bevor Investmententscheidungen getroffen werden:

- Der Wert von Anlagen und ihr Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den vollen Betrag Ihrer Investition zurück.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Schlüsse auf künftige Performance zu.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent mit Zins- oder Kapitalzahlungen in Verzug geraten kann.
- Der Fondspreis kann täglich aus verschiedenen Gründen steigen oder fallen, z. B. aufgrund von Änderungen der Zinssätze, Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Kreditqualität einzelner Länder oder Wertpapiere.
- Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko aufweisen als solche mit niedrigeren Renditen.
- Der Fonds investiert in hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere (zu denen Collateralised Loan, Debt oder Mortgage Obligations gehören können). Diese unterliegen einem Vorauszahlungs- und Verlängerungsrisiko sowie einem zusätzlichen Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Kreditpapieren.
- Der Fonds legt in Aktien und/oder Anleihen aus Schwellenländern an. Anlagen in Schwellenmärkten sind mit einem größeren Verlustrisiko verbunden als Anlagen in entwickelteren Märkten, u. a. aufgrund größerer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, währungspolitischer, liquiditätsbezogener und aufsichtsrechtlicher Risiken.
- Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko einer verringerten Liquidität, eines erheblichen Verlusts und einer erhöhten Volatilität bei ungünstigen Marktbedingungen, wie z. B. einem Ausfall von Marktteilnehmern.

Eine Übersicht aller mit einem Investment in den Fonds verbundenen Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt, das Sie auf der Homepage [aberdeenstandard.de](http://aberdeenstandard.de) bzw. [aberdeenstandard.at](http://aberdeenstandard.at) sowie [aberdeenstandard.ch](http://aberdeenstandard.ch) finden.

## Andere wichtige Informationen

**Nur für professionelle Investoren (in der Schweiz qualifizierte Anleger). Nicht für Privatanleger geeignet.**

Der Fonds ist ein 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 solcher Informationen verboten ist. 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.

Hierin enthaltene Daten, die einer externen Partei zugeschrieben werden („Daten Dritter“), sind das Eigentum von (einem) Fremdanbieter(n) (der „Eigentümer“) und für den Gebrauch durch Standard Life Aberdeen\* 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, Standard Life Aberdeen<sup>1</sup> 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 Fremdsponsoren sponsorn, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

\* Standard Life Aberdeen steht für das betreffende Mitglied der Standard Life Aberdeen-Gruppe, also Standard Life Aberdeen plc und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und angeschlossene Unternehmen (direkt oder indirekt), wie zum jeweiligen Zeitpunkt der Fall.

Herausgegeben in der EU von Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A., zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S0000822 (UCITS)/A00001620 (AIF). Eingetragener Unternehmenssitz: 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

In der Schweiz herausgegeben von Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG („ASIS“). Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

## Besuchen Sie uns auch online

[aberdeenstandard.de](http://aberdeenstandard.de)  
[aberdeenstandard.at](http://aberdeenstandard.at)  
[aberdeenstandard.ch](http://aberdeenstandard.ch)

STA0621700860-001 | DH: DE-040621-150834-1

