



Nur für professionelle Anleger – In der Schweiz nur für qualifizierte Anleger. Nicht zur Verbreitung an Privatanleger.

Dies ist ein Marketingmaterial. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“), bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

## Fonds-Leitfaden

abrnd SICAV I – Frontier Markets Bond Fund

Dezember 2023



### Wesentliche Merkmale

# 80+

Spezielles Portfolio aus über 80 Frontier Markets-Anleihen.

# 10 Jahre

Erfahrung in der Verwaltung eines speziellen Frontier-Portfolios.

# 50-köpfiges

Emerging Market Debt Team.

### Warum sollten Sie Frontier Markets-Anleihen in Betracht ziehen?

- **Anlageklasse mit geringer Research-Abdeckung** – Unserer Erfahrung nach werden Frontier Markets von professionellen Anlegern in der Regel weniger beachtet bzw. analysiert. Dadurch lassen sich eher attraktive Anlagemöglichkeiten ausmachen.
- **Attraktives Ertragspotenzial** – In einer Welt mit anhaltend niedrigen Renditen bieten Frontier Markets-Anleihen im Vergleich zu den meisten anderen Anlagen ein attraktives Rendite- und ein gutes Ertragspotenzial. So liegt die aktuelle Rendite von Frontier Markets-Staatsanleihen bei 12,9% im Vergleich zu 4,5% für US-Treasuries, 8,5% für Schwellenländer (EM)-Staatsanleihen und 8,6% für Hochzinsanleihen.<sup>1</sup>
- **Kreditwürdigkeit ist sehr individuell** – für erfahrene aktive Anleger kann das aktuelle Umfeld Chancen bieten, hochverzinsliche Anleihen zu erwerben, ohne ein übermäßiges Kreditrisiko einzugehen.
- **Diversifizierungsvorteile** – Frontier Markets-Anleihen verfügen über zahlreiche verschiedene Merkmale im Vergleich zu anderen Schwellenländeranleihen, inklusive einer geringen Korrelation zu US-Treasuries und anderen Anlageklassen, und können somit die Diversifizierung von Portfolios verbessern.

### Was spricht für eine Anlage in die Strategie von abrnd?

- Wir haben **langjährige Erfahrung mit Anlagen in Schwellenländern** – 34 Jahre bei EM-Aktien, 29 Jahre bei EM-Staatsanleihen und 22 Jahre bei EM-Unternehmensanleihen.
- Zudem haben wir einen 10-jährigen Track record im Bereich der Frontier Markets-Anleihen. Tatsächlich sind wir einer von nur fünf Managern, die einen **speziellen Fonds für Frontier Markets-Anleihen** anbieten.
- Wir verfügen über **umfangreiche Ressourcen** mit über 110 Spezialisten für Schwellenländeranlagen, darunter 50 Experten für festverzinsliche EM-Papiere.<sup>2</sup>
- Wir verfügen über die erforderlichen **Research-Kapazitäten, um tiefere Einblicke** in den traditionell eher weniger beachteten Markt für Frontier Markets-Anleihen zu gewinnen.

„Die Frontier Markets sind nach wie vor ein relativ neues und noch nicht überlaufenes Segment der Schwellenländeranleihen, doch wir verfügen bereits über eine langjährige Erfahrung und erfolgreiche Investmenthistorie in diesem Bereich.“

Kevin Daly

Investment Director, Emerging Market Debt, abrnd

Morningstar Rating™: Stand 31.12.2023. Das Morningstar Rating gilt u.a. für die Anteilsklassen A Acc USD und I Acc USD. Andere Anteilsklassen können andere Leistungsmerkmale aufweisen.  
<sup>1</sup> Emerging Markets Bond Index Monitor, JP Morgan, 30. November 2023, <sup>2</sup> abrnd, 31. Dezember 2023

- Wir haben einen **starken Fokus auf das Risiko-management** – ein breites Spektrum an Risikofaktoren wird von uns genauestens beobachtet, um Abwärtsrisiken wo immer möglich zu begrenzen.
- Das **Verständnis von ESG-Risiken und -Chancen**, neben anderen Finanzkennzahlen, hilft uns, fundiertere Anlageentscheidungen für unsere Kunden zu treffen.

### Wie stellen wir das Portfolio zusammen?

Unsere Entscheidung, in welche Frontier Markets-Anleihen wir anlegen, beruht auf einem robusten und wiederholbaren Prozess. Dabei berücksichtigen wir für jede Frontier-Staatsanleihe eine Vielzahl von Aspekten. Hierzu gehören Wirtschaftstrends, Schuldenquoten, Politik, Bonitätsratings und ESG-Faktoren. Mithilfe dieser Elemente (die auch einen ESG-Score umfassen) bestimmen wir die erwarteten Kurse, auch für Best- und Worse-Case-Szenarien sowie ein „zentrales“, wahrscheinlichstes Szenario.

Auch bei Frontier Markets-Unternehmensanleihen prüfen wir ein breites Spektrum an Aspekten, darunter Branchenbedingungen, Gewinne, Cashflows, Bewertungen und ESG-Faktoren. Aus diesen Ergebnissen (zu denen ebenfalls ein ESG-Score gehört) ergibt sich die empfohlene Positionierung.

Die Entscheidung, in welchem Umfang in einzelne Frontier Markets-Anleihen investiert wird (d.h. die Gewichtung), hängt im Wesentlichen von der Stärke unserer Überzeugung in Bezug auf die Anleihe ab sowie davon, wie wahrscheinlich sich dies auf die allgemeinen Risiko- und Ertragseigenschaften des Portfolios auswirken wird.

### Nachhaltige Anlagen bei abrdn – Wir sind Verwalter des Kapitals unserer Kunden

Wir glauben, dass Nachhaltigkeitsfaktoren finanziell bedeutend sein können und sich erheblich auf die Wertentwicklung der Anlagen, in die wir investieren, auswirken können. Durch die Einbeziehung dieser Faktoren in unsere Prozesse und Anlageentscheidungen erhöhen wir unsere Fähigkeit, die von unseren Kunden gewünschten Renditen zu erzielen.

Unser Reserach-basierter Ansatz stützt sich auf globale Investmentexpertise und lokale Marktkenntnis. Dies hilft uns dabei, Chancen und Risiken in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte zu erkennen. Unsere Erkenntnisse ermöglichen es uns, fundiertere Anlageentscheidungen für unsere Kunden zu treffen.

### Portfolio in Zahlen (2023)

<b>01</b>	10+ Jahre Erfolgsbilanz bei der Verwaltung des Fonds
<b>02</b>	50-köpfiges Emerging Market Debt Team
<b>03</b>	Über 798 Millionen USD verwaltetes Vermögen in speziellen Frontier Markets-Strategien <sup>3</sup>
<b>04</b>	Über 500 Meetings mit politischen Entscheidungsträgern und Managern in Schwellenländern pro Jahr

### Wichtige Informationen

<b>Anlageziel</b>	Der Fonds strebt eine Kombination aus Erträgen und Wachstum an, indem er in Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinst sind) investiert, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Organisationen in Frontier Markets ausgegeben werden.
<b>Fondsmanager</b>	Global Emerging Market Debt Team
<b>Auflegungsdatum des Fonds</b>	25. September 2013
<b>Performanceziel/ Performance-Vergleichsindex</b>	JP Morgan Next Generation Markets

<sup>3</sup> Stand: 31.12.2023

## Wichtige Hinweise

Nur für professionelle Investoren (in der Schweiz nur für qualifizierte Anleger) – nicht für Privatanleger geeignet.

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

- Kreditrisiko – Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht nachkommt.
- Zinsrisiko – 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.
- Schwellenländerrisiko – Der Fonds investiert in Anleihen aus Schwellenländern. Eine Anlage in Schwellenländern birgt ein höheres Verlustrisiko als eine Anlage in entwickelteren Märkten, unter anderem aufgrund größerer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, wechselkursbezogener, liquiditätsbezogener und regulatorischer Risiken.
- High Yield-Kreditrisiko – Der Fonds investiert in hochverzinsliche Anleihen, die ein höheres Ausfallrisiko aufweisen als Anleihen mit niedrigeren Renditen.
- Asset Backed / Mortgage Backed Securities – Der Fonds investiert in hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere (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 zusätzlichen Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Anleihen.
- Derivatrisiko – 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.

Zum besseren Verständnis dieses Fonds und für eine umfassende Erläuterung der Risiken und des Gesamtrisiko profils dieses Fonds und seiner Anteilsklassen lesen Sie bitte die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und den Prospekt, die auf unserer Website verfügbar sind. Der Prospekt enthält auch ein Glossar der wichtigsten in diesem Dokument verwendeten Begriffe. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte findet sich unter „Rechtliche Hinweise“ bzw. „Group Policies“ auf unseren lokalen Webseiten.

## Einzelne jährliche Renditen zum Stichtag 30. November (in %)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (brutto)	15,51	-13,90	4,45	5,40	17,46	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fonds (netto)	14,36	-14,74	3,42	4,36	16,35	-4,96	15,86	10,11	-2,16	n/a

Perfomancedaten: Anteilsklasse I Acc USD

Quelle: Lipper. Basis: Gesamtrendite, Nettoinventarwerte, vor Abzug der jährlichen Kosten, Bruttoerträge reinvestiert, (USD). 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 die Benchmark für Portfoliobegrenzungen darzustellen. Alle Renditedaten beinhalten die Kosten für die Anlageverwaltung, die betrieblichen Aufwendungen und Kosten und setzen die Reinvestition aller Ausschüttungen voraus. Die angegebenen Renditen wurden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags berechnet. Wäre dieser berücksichtigt worden, würde die dargestellte Performance niedriger ausfallen. Die Nettoeinstiegsgebühr ist das Fondsnetto nach Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags und der auf Fondsebene anfallenden Kosten Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Depotgebühren oder Maklergebühren) und die Frontend-Belastung werden nicht berücksichtigt, und wenn sie einbezogen würden, wäre die ausgewiesene Performance geringer.

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

## Wichtige Hinweise

### Nur für professionelle Investoren (in der Schweiz nur für 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.

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 (KID) und den Prospekt, 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 unter „Rechtliche Hinweise“ bzw. „Group Policies“ auf unseren lokalen Webseiten. Bei diesem Fonds geht es um den Erwerb von Anteilen oder Aktien an einem Fonds und nicht um einen bestimmten Basiswert wie eine Immobilie oder Aktien eines Unternehmens.

Einzelheiten zum nachhaltigen und verantwortungsvollen Investmentansatz von abrdn sind auf **abrdn.com** und den lokalen Webseiten unter „Sustainable Investing“ bzw. „Nachhaltiges Anlegen“ veröffentlicht.

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.

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 – KID) und – im Falle von britischen Anlegern – der ergänzenden Informationen (Supplementary Information – SID) für den Fonds erfolgen, die zusätzliche Informationen sowie die Risiken einer Anlage enthalten. Diese können kostenlos bei der Fondsverwaltungsgesellschaft abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder den unten aufgeführten lokalen Zahlstellen angefordert werden. Alle Dokumente sind auch auf **abrdn.com** verfügbar. Die Fondsverwaltungsgesellschaft kann die Vereinbarungen über den Vertrieb des Fonds im Rahmen des Denotifizierungsverfahrens der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb beenden. In der Schweiz sind diese Dokumente zusammen mit den Statuten des Fonds bei der Vertretung und Zahlstelle des Fonds, BNP Paribas SA, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH8002 Zürich, Schweiz (Tel. 058 212 63 77) erhältlich. Diese Dokumente und die Statuten sind auf Englisch/Italienisch/Deutsch/Französisch kostenlos auf **abrdn.com** verfügbar. Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten sind nicht als Ratschläge für die Zusammenstellung eines Portfolios oder für den Kauf, das Halten oder den Verkauf einer bestimmten Anlage zu verstehen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, einschließlich Meinungsäußerungen oder Prognosen, stammen aus oder basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen. Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie eine spezielle professionelle Beratung in Anspruch nehmen. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospektes, den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („KID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden. In Deutschland sind diese Unterlagen bei der Zahlstelle Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg erhältlich, in Österreich beim Vertreter und der Zahlstelle des Fonds, der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien.

© 2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Zulieferern von Inhalten; (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.

Erstellt in der Europäischen Union von abrdn Investments Luxembourg S.A., zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S0000822. Eingetragener Unternehmenssitz: 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

In der Schweiz herausgegeben von abrdn Investments Switzerland AG. Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

Besuchen Sie uns online unter

**abrdn.com**