

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

# abrDN Schwellenländeranleihen – Innovation aus Erfahrung

Januar 2022

## Wesentliche Merkmale

# 28+

Mehr als 28 Jahre Erfahrung mit Anlagen in Schwellenländeranleihen

\*Aktien und Anleihen aus Schwellenländern.  
Quelle: abrDN, 30. Juni 2021

# 100+

Rund 100 Spezialisten weltweit\*

# 16,8 Mrd

Verwaltetes Vermögen in Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern in Höhe von 16,8 Mrd. EUR

## Unsere Erfahrung

Seit **mehr als 28 Jahren** investieren wir in Schwellenländeranleihen. Durch das fundamentale Research unseres Teams vor Ort konnten wir in diesem Zeitraum einen der – wie wir finden – solidesten Anlagerahmen für Schwellenländeranleihen entwickeln.

### Auf Größe und Umfang kommt es an

Schwellenländeranleihen sind eine große, komplexe und vielfältige Anlageklasse und in der ganzen Welt zu finden. Im Bereich der Staatsanleihen investieren wir in mehr als 80 Ländern und der Bereich Unternehmensanleihen umfasst mehr als 900 Emittenten, in die wir investieren können. Die Ermittlung der besten Anlageideen erfordert daher spezialisierte Ressourcen, detailliertes Research und lokales Know-how.

An sieben Standorten weltweit beschäftigt abrDN mehr als 50 Spezialisten für Anleihen aus den Schwellenländern. Sie identifizieren und investieren in Anlagen aus Asien, Osteuropa, Nord- und Südamerika, dem Nahen Osten und Afrika. Darüber hinaus tätigen wir seit vielen Jahren Anlagen in den schnell wachsenden Frontier Markets. Unser Ziel ist es, an den Schwellenmärkten die für unsere

Kunden vielversprechendsten Anlagechancen zu identifizieren – unabhängig vom Standort.

Quelle: abrDN, Januar 2022

### Im Dialog mit Unternehmen

Der Dialog mit Unternehmen und politischen Entscheidungsträgern ist von entscheidender Bedeutung. 2020 haben wir mit Politikern aus über 70 Schwellenländern mehr als 300 Gespräche geführt und mehr als 650 Termine mit Unternehmen wahrgenommen. Auf diese Weise können wir unsere Anlagen wirklich bis ins Detail kennenlernen und Aktien- oder Anleihenpositionen aufbauen, von denen wir absolut überzeugt sind.

### Die Bedeutung des Risikomanagements

Unser Ansatz basiert auf Zusammenarbeit im Team, und zwar aus den folgenden Gründen:

Erstens bieten Teams eine Vielfalt von Denkansätzen. Unsere Spezialisten stammen aus den verschiedensten Ländern und jeder Einzelne bringt unterschiedliche Erfahrungen und individuelles Fachwissen mit.

**abrDN.com**



Wir sind der Ansicht, dass eine solche Dynamik verschiedene Perspektiven und einzigartige Einblicke ermöglicht. Unsere Anleihenexperten arbeiten zudem eng mit ihren Kollegen aus dem Aktienbereich zusammen, deren Erkenntnisse und Einblicke regelmäßig weitergegeben werden. Auch dieser Prozess gewährt uns einen tiefgreifenderen und ganzheitlicheren Blick auf diese Unternehmen.

Zweitens reduziert dieser Ansatz das Risiko. Durch die Zusammenarbeit im Team ist es weniger wahrscheinlich, dass die Einschätzungen einer einzelnen Person das Portfolio gefährden. Entscheidend ist der Konsens. Drittens verlassen wir uns nicht auf „Starmanager“. Auch wenn ein Teammitglied uns verlässt, erhält der Kunde ein konsistentes Anlageerlebnis. Damit können unsere Kunden darauf vertrauen, dass jede Anlageentscheidung sorgfältig überdacht und diskutiert wurde. Wir geben unser Bestes, damit es nur die besten Anlageideen in unsere Portfolios schaffen.

### Aktives Engagement für einen positiven Wandel

Das Thema Nachhaltigkeit steht im Mittelpunkt unserer Anlagen in den Schwellenländern. Bei Unternehmensanleihen bewerten wir die Risiken und Chancen der Unternehmen in unserem Anlageuniversum auch unter ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten (ESG-Aspekte). ESG-Faktoren können unseres Erachtens einen erheblichen Einfluss haben und sich – positiv wie negativ – auf die Unternehmensentwicklung auswirken.

Seit beinahe drei Jahrzehnten stehen wir aktiv und konstruktiv im Dialog mit Unternehmen, um Veränderungen herbeizuführen. Durch aktives Engagement als Kern des Anlageprozesses lassen sich unseres Erachtens für den Kunden bessere Ergebnisse erzielen. 2020 haben wir den Kontakt mit Unternehmen aus den Schwellenländern an 2.247 Terminen gepflegt, von denen 669 direkt von Mitgliedern des EM Corporate Debt-Teams wahrgenommen wurden.

\*Quelle: abrdn, Januar 2021

### Unser Rahmenwerk für ESGP-Faktoren

Und wie verhält es sich bei Staatsanleihen mit ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten (ESG-Aspekte)? Tatsächlich muss man sagen, dass nur wenige Anleger bei Staatsanleihen dieselben Maßstäbe ansetzen wie bei Aktien. Grund hierfür ist die begrenzte Verfügbarkeit und schlechte Qualität der Daten. Daher haben wir mit unseren spezialisierten ESG-Ressourcen möglicherweise einen Wettbewerbsvorsprung.

Die Beurteilung politischer Risiken ist unseres Erachtens unerlässlich für das Verständnis des Gesamtrisikos, dem Anleihen Anleger in den Schwellenländern ausgesetzt sind. Erfahrungsgemäß weisen Länder mit starken staatlichen Institutionen von Natur aus ein niedrigeres Risiko auf. Reformen, welche die Transparenz verbessern, die Korruption eindämmen, die Unabhängigkeit der

Zentralbank stärken und die Rechte internationaler Anleger schützen, verbessern auch die langfristige Schuldendienstfähigkeit.

Zur Beurteilung dieses Risikos haben wir ein Rahmenwerk entwickelt, das neben ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten auch politische Risiken berücksichtigt (ESGP-Faktoren). Zusätzlich zur Fundamentalanalyse erlaubt uns die Berücksichtigung von ESGP-Faktoren eine umfassende Beurteilung der Bonität eines Landes. Darüber hinaus lässt sich unseres Erachtens so das Risiko reduzieren, sodass wir für unsere Kunden nachhaltigere Erträge erzielen.

### Unsere Anlagelösungen

In ihrer Gesamtheit ermöglichen diese Faktoren ein Angebot an Anlagelösungen, das das ganze Universum der Schwellenmarktanleihen und das gesamte Risikospektrum umfasst. Dazu zählt auch unser Flaggschiff, der SICAV I – Emerging Corporate Bond Fund. Ziel des Fonds ist es, durch Anlagen in höherwertige Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern sowohl Erträge als auch Wachstum zu erzielen, auch im hochverzinslichen Segment.

#### Portfolio in Zahlen

- Fondsmanager – Global Emerging Market Debt Team
- Auflegungsdatum – 30. Dezember 2010
- Fondsvolumen – 1,9 Mrd. USD
- Basiswährung – USD
- ISIN – LU0566481197
- Benchmark – JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD)
- Anzahl Positionen – 233

Quelle: abrdn, 31. Dezember 2021

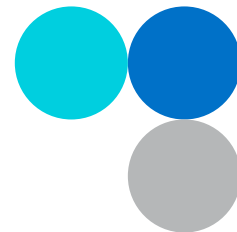
Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen zu diesem Fonds und seinen Risiken auf den Seiten 4 und 5.

## Anlagen der nächsten Generation

### Wirkungsvolle Lösungen

Wir haben Strategien für Kunden entwickelt, die langfristig Erträge erwirtschaften und zugleich einen Beitrag zur Lösung der großen globalen Herausforderungen leisten wollen. Dazu zählen insbesondere Themen wie Klimawandel, soziale Ungleichheit und die mangelnde Nachhaltigkeit in Produktion und Konsum.





### Ein Beispiel dafür ist der **Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund**.

Dieser Fonds fällt unter **Artikel 9**. Wir investieren Kapital in Unternehmen von hoher Qualität, die über ihre Produkte und Dienstleistungen sowie durch ihr Handeln beweisen, dass sie sich positiv und in wesentlichem Maße an einem oder mehreren der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) orientieren. Die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung beinhalten politische Konzepte, die Regierungen, Unternehmen und der Gesellschaft helfen sollen, eine bessere und nachhaltigere Welt für alle zu schaffen.

Mit dem Ziel, auf sinnvolle Weise Gewinne zu erwirtschaften, sollen zugleich ein attraktiver finanzieller Ertrag und eine positive gesellschaftliche Wirkung erzielt werden.

Informationen zum Portfolio

- Fondsmanager – Global Emerging Market Debt
- Auflegungsdatum – 1. Dezember 2021
- Fondsvolumen – 10,2 Mio. USD
- Basiswährung – USD
- ISIN – LU2392364217
- Anzahl Positionen – 50 (Ziel 90–120)

Quelle: abrdn, 31. Dezember 2021

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen zu diesem Fonds und seinen Risiken auf den Seiten 4 und 5.

Dank umfangreicher Erfahrungen, Ressourcen und Einblicke haben wir bereits viele Strategien für Schwellenländeranleihen entwickelt, die den sich verändernden Anlagezielen unserer Kunden gerecht werden.

### Ein gutes Beispiel dafür ist der **Aberdeen Standard SICAV I – Frontier Markets Bond Fund**.

Die Frontier Markets sind ein recht neues und noch nicht überlaufenes Segment im Bereich der Schwellenländeranleihen. Typischerweise handelt es sich um Nationen, die weniger weit entwickelt sind als andere Schwellenländer. Frontier Markets zeichnen sich also durch schnelles Wachstum und – im Vergleich zu anderen Anlageklassen – potenziell attraktive Renditen aus.

Aufgrund ihrer zumeist geringeren Größe werden Frontier Markets von professionellen Anlegern tendenziell weniger stark beobachtet/analysiert. abrdn hat sich in diesem Bereich etabliert und verfügt bereits über eine solide Erfolgsbilanz. Für unsere Kunden bedeutet dies Zugang zu Investments, die bei anderen Managern nicht zur Verfügung stehen.



abrdn Schwellenländeranleihen – Innovation aus Erfahrung

### Portfolio in Zahlen

- Fondsmanager – Global Emerging Market Debt Team
- Auflegungsdatum – 25. September 2013
- Fondsvolumen – 528 Mio. USD
- Basiswährung – USD
- ISIN – LU1003376065
- Die Fondsverwaltung ist auf die Gesamtrendite (Total return) ausgerichtet
- Anzahl Positionen – 92

Quelle: abrdn, 31. Dezember 2021

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen zu diesem Fonds und seinen Risiken auf den Seiten 4 und 5.

### Weitere Angebote

**Aberdeen Standard SICAV I – China Onshore Bond Fund**  
(ISIN: LU1808738998)

**Aberdeen Standard SICAV I – Indian Bond Fund**  
(ISIN: LU1254412973)

**Aberdeen Standard SICAV I – Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund** (ISIN: LU1124233971)

**Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Total Return Bond Fund** (ISIN: LU1760136991)

Weitere Informationen über diese Fonds und auch alle anderen unserer Emerging Markets-Strategien finden Sie auf unserer Website.

Bitte lesen Sie die wichtigen Informationen und die Risiken, die für diese Fonds gelten, auf den Seiten 4 und 5.



## Wichtige Informationen

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

## Anlageziele der genannten Fonds

### **Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem er in Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinslich sind) investiert, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Emittenten in den Schwellenländern ausgegeben werden. Ziel des Fonds ist eine Outperformance gegenüber der Benchmark JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD) (vor Gebühren).

### **Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund**

Der Fonds beabsichtigt, eine Kombination von Erträgen und Wachstum vor allem über die Anlage in Unternehmensanleihen (Kredite an Unternehmen) aus Schwellenländermärkten zu erreichen, die dem Ansatz für nachhaltige Anlagen in Unternehmensanleihen in Schwellenländermärkten („Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Approach“) des Investmentmanagers entsprechen. Ziel des Fonds ist eine Outperformance gegenüber der JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) vor Gebühren.

### **Aberdeen Standard SICAV I – Frontier Markets Bond Fund**

Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem er vor allem in Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinslich sind) von Unternehmen, Regierungen oder anderen Emittenten in Frontier-Markets investiert.

### **Aberdeen Standard SICAV I – China Onshore Bond Fund**

Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem er in Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinslich sind) investiert, die auf dem chinesischen Festland von Regierungen, regierungsnahen Einrichtungen und/oder Unternehmen in Renminbi (CNY) ausgegeben werden. Der Fonds beabsichtigt, (vor Gebühren) eine Outperformance gegenüber dem FTSE World Government Bond Extended China (1-10 Year) (CNH) Index zu erreichen.

### **Aberdeen Standard SICAV I – Indian Bond Fund**

Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem er in indische Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinslich sind) von Unternehmen, Regierungen oder anderen Emittenten investiert.

### **Aberdeen Standard SICAV I – Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an, indem er vor allem in Anleihen (die wie Darlehen fest oder variabel verzinslich sind) von Unternehmen, Regierungen oder anderen Emittenten in Schwellenländermärkten investiert. Ziel des Fonds ist eine Outperformance der Benchmark JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (USD) (vor Gebühren).

### **Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Total Return Bond Fund**

Anlageziel Der Fonds strebt eine langfristige Gesamtrendite durch die Anlage in Staatsanleihen (Darlehen an Regierungen) in Schwellenländermärkten an.

## Bitte beachten Sie die folgenden Risikofaktoren:

### Allgemeine 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.
- Der Fonds investiert in Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht mehr nachkommen kann.
- Der Fonds wird aktiv verwaltet und kann Positionen eingehen, deren Gewichtung von der jeweiligen Benchmark abweicht, oder in Wertpapiere investieren, die nicht in der Benchmark enthalten sind. Dadurch kann die Wertentwicklung des Fonds längerfristig erheblich von der der Benchmark abweichen.
- 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.
- Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen aus Schwellenländermärkten. Investitionen in Schwellenländermärkte weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Anlagen in entwickelteren Märkten, und zwar unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, Währungs- und Liquiditäts- und regulatorischer Risiken.
- Der Fonds investiert in Hochzinsanleihen, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit niedrigeren Renditen.<sup>1</sup>
- Der Preis für die Fondsanteile kann täglich aus diversen Gründen steigen oder fallen, darunter Zinsänderungen, Inflationserwartungen oder die wahrgenommene Bonität einzelner Länder oder Wertpapiere.

### Spezielle Risikofaktoren

- 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.<sup>2</sup>
- 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.<sup>3</sup>
- 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 einem Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Anleihen.<sup>4</sup>
- Ein konzentriertes Portfolio kann volatiler und weniger liquide sein als ein breit diversifiziertes. Die Anlagen des Fonds konzentrieren sich auf ein bestimmtes Land oder einen bestimmten Sektor.<sup>5</sup>
- Eine Anlage über Bond Connect umfasst besondere Faktoren und Risiken, einschließlich (aber ohne Beschränkung darauf) ein weniger gut entwickelter regulatorischer und rechtlicher Rahmen, operative Risiken sowie Eigentums- und regulatorische Risiken.<sup>6</sup>

Zum besseren Verständnis dieses Fonds und für eine umfassende Erläuterung der Risiken und des Gesamtrisikoprofils dieser Fonds und ihrer Anteilsklassen lesen Sie bitte die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Prospekt, die auf unserer Website [abrdn.com](http://abrdn.com) verfügbar sind. Der Verkaufsprospekt enthält auch ein Glossar der wichtigsten in diesem Dokument verwendeten Begriffe. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie in den rechtlichen Hinweisen auf unserer Website [abrdn.com](http://abrdn.com).

1 Trifft nicht auf den Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Investment Grade Bond Fund zu.

2 Trifft nur auf folgende Fonds zu: Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Corporate Bond Fund, Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund, Aberdeen Standard SICAV I – Select Emerging Markets Investment Grade Bond Fund, Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Total Return Bond Fund

3 Trifft nur auf folgenden Fonds zu: Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund

4 Trifft nur auf folgende Fonds zu: Aberdeen Standard SICAV I – Frontier Markets Bond Fund, Aberdeen Standard SICAV I – China Onshore Bond Fund, Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Total Return Bond Fund

5 Trifft nur auf folgende Fonds zu: Aberdeen Standard SICAV I – China Onshore Bond Fund, Aberdeen Standard SICAV I – Indian Bond Fund

6 Trifft nur auf folgenden Fonds zu: Aberdeen Standard SICAV I – China Onshore Bond Fund

## Weitere wichtige Informationen

Jeder der aufgeführten 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. Zeichnungen von Fondsanteilen dürfen nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospektes, den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden. Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos auf der Homepage **abrdrn.com** sowie in **Deutschland** bei Aberdeen Standard Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main, in **Österreich** bei der Informations- und Zahlstelle, Raiffeisen Zentralbank Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien und in der **Schweiz** beim Vertreter des Fonds, Carnegie Fund Services SA, Bahnhofstrasse 98, 8001 Zürich bezogen werden.

Erstellt in der Europäischen Union 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. Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

Besuchen Sie uns online unter [abrdrn.com](http://abrdrn.com)

DE-310122-165114-2

**abrdrn.com**