



Nur für professionelle Anleger – In der Schweiz nur für qualifizierte Anleger. Nicht für Privatanleger geeignet.

## Fonds-Leitfaden

### Aberdeen Standard SICAV I – China A Share Sustainable Equity Fund

April 2022

#### Wesentliche Merkmale des Fonds

# 30–40

Aktiv verwaltetes Portfolio aus 30–40 überzeugenden Aktien

# 30+

Langjährige Investment-Erfahrung in China (über 30 Jahre)

# Art. 8

Artikel-8-Klassifizierung gemäß SFDR

#### Warum chinesische A-Aktien?

Kurz gesagt: Wachstum. Laut unserem Research Institute ist China auf dem besten Weg, die USA zu überholen und in etwas über zehn Jahren zur weltweit größten Volkswirtschaft aufzusteigen. Wir gehen davon aus, dass der chinesische Verbrauchermarkt zwischen 2020 und 2050 um etwa 400 % wachsen wird.<sup>1</sup>

##### Vielfältige Möglichkeiten

- **Wir sehen zahlreiche Möglichkeiten** – Über 4.500 chinesische Unternehmen sind sowohl onshore als auch offshore börsennotiert und verfügen gemeinsam über eine Marktkapitalisierung von 16 Billionen USD<sup>1</sup>.
- **Marktzugang** – Seit ausländische Anleger (neben anderen Maßnahmen) die Möglichkeit haben, A-Aktien zu kaufen und zu verkaufen, ist Chinas Onshore-Markt zugänglicher denn je. Unserer Ansicht nach ermöglicht dies Anlegern, in einzigartige, im Land gewachsene Betriebe aus Branchen anzulegen, die offshore nicht zugänglich sind. Viele dieser Unternehmen sind ideal positioniert, um die strukturellen Wachstumsbereiche in China anzuzapfen, wie z.B. Binnenkonsum, digitale Konnektivität und grüne Energie.

- **Kaufkraft** – China ist das bevölkerungsreichste Land der Welt und die Einwohner werden immer wohlhabender. Der steigende Wohlstand und die verbesserten Lebensstandards führen dazu, dass die Nachfrage chinesischer Verbraucher nach hochwertigeren Waren und Dienstleistungen rasch zunimmt. In unserem China A-Fund haben wir unsere besten Anlageideen zusammengefasst, um von Chinas strukturellem Wachstum zu profitieren.
- **Unterrepräsentiert** – In den globalen Indizes sind chinesische Aktien noch nicht der Stärke der chinesischen Wirtschaft und Finanzmärkte entsprechend repräsentiert. Daher stellt der Markt für A-Aktien eine gute Diversifizierungsmöglichkeit für globale Anleger dar.

#### Warum sollten Anleger jetzt in China investieren?

Wir sind der Ansicht, dass jetzt der ideale Zeitpunkt ist, um in das langfristige strukturelle Wachstum in China zu investieren. Dabei bevorzugen wir folgende fünf Anlagethemen:

**Anspruch** – Der wachsende Wohlstand führt zu einem raschen Anstieg der Nachfrage nach Premium-Produkten in Bereichen wie Reisen, Lebensmittel und Getränke sowie Verbraucherelektronik.

<sup>1</sup> abrdrn, 1. März 2022

**Digital** – Die zunehmende Konnektivität in Verbindung mit der weit verbreiteten Nutzung von Technologie deutet auf eine strahlende Zukunft für Anbieter von Cybersicherheit, Cloud-Diensten, Software-Services und Smarthomes hin.

**Grün** – Weltweit haben sich politische Entscheidungsträger Umweltschutz und Kohlenstoffreduzierung auf die Fahnen geschrieben – allen voran China. Anbieter von erneuerbaren Energien, Batterien, Elektrofahrzeugen und damit verbundener Infrastruktur haben ein großes Potenzial. Die Netzparität, also der Zeitpunkt, an dem die Kosten der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien genauso so hoch sind wie die Kosten für Strombezug aus dem öffentlichen Netz, könnte hierbei zum Game Changer werden.

**Gesundheit** – Das rasch steigende verfügbare Einkommen beflügelt die Nachfrage nach Gesundheitsprodukten und -dienstleistungen. Die Gelegenheiten sind vielfältig. Zu unseren Positionen gehören ein führendes Krankenhaus, ein Hersteller medizinischer Ausrüstung, ein Anbieter von Auftragsforschung sowie Hersteller von Medikamenten und Nahrungsergänzungsmitteln.

**Wohlstand** – Zunehmender Wohlstand bedeutet strukturelles Wachstum für Verbraucherfinanzierung, Anlagendienstleistungen und Versicherungen.

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

- Wir bieten Ihnen Zugang zu **den besten Anlageideen** unseres Teams für Anlagen in China – und somit zu allen Möglichkeiten, die China zu bieten hat.
- Wir **investieren seit 30 Jahren in China**.
- Wir haben eine **starke Präsenz vor Ort**. Zu unserem Team gehören 14 mandarinsprachige Anlageexperten mit Sitz in Hongkong, Shanghai und Singapur, die sich ausschließlich auf den chinesischen Markt konzentrieren.
- **Drei ESG-Spezialisten** sorgen für ein wirkungsvolles Engagement mit den Unternehmen und werden bei ihrer Arbeit durch ein zentrales Team von über 20 ESG-Experten unterstützt.
- Wir verfolgen einen disziplinierten Anlageprozess mit einer flachen, teambasierten Struktur. Wir richten unser Augenmerk auf **Qualitätsunternehmen** mit starken Bilanzen, einer guten Unternehmensführung, hohen Margen und Wettbewerbsvorteilen.
- Der Fonds ist als **Artikel-8-Fonds** gemäß SFDR klassifiziert.

## ESG-Integration

ESG-Faktoren können unseres Erachtens aus finanzieller Sicht einen erheblichen Einfluss haben und sich – sowohl positiv als auch negativ – auf die Unternehmensentwicklung auswirken. Das Verständnis der ESG-bezogenen Risiken und Chancen stellt daher neben anderen Finanzkennzahlen einen wesentlichen Bestandteil unseres Research-Prozesses dar. Ein fundiertes und konstruktives Engagement mit den Geschäftsleitungen hilft uns dabei, Unternehmen besser zu machen und so im Idealfall den Wert der Anlagen unserer Kunden zu schützen und zu steigern.

## Unser Nachhaltigkeitsansatz

Im Rahmen unseres Anlageprozesses wenden wir ein Negativ-Screening an, um die Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Bewertungen herauszufiltern. Als Ergebnis dieses Prozesses schließen wir über 20% der Unternehmen aus der Benchmark aus. Die Strategie führt zu einem positiven Übergewicht von Unternehmen, die führend im Bereich Nachhaltigkeit sind, nachhaltige Lösungen anbieten und sich deutlich in Bezug auf die Nachhaltigkeit weiterentwickeln.

## Wie stellen wir das Portfolio zusammenstellen?

Wir nutzen die durch die Unternehmensanalyse und den Austausch mit den Geschäftsleitungen gewonnenen Einblicke, um die Stärken der Geschäftsmodelle der Firmen zu beurteilen und sicherzustellen, dass jede Anlagethese wohl fundiert ist. Bei unserer Bewertung der Attraktivität einer potenziellen Anlage und der Ermittlung der Risiken spielt die teambasierte Peer Review eine entscheidende Rolle. So wählen wir die unserer Meinung nach besten 30 bis 40 Titel aus, aus denen sich unser Portfolio aus chinesischen A-Aktien zusammensetzt.

**„Unser erklärtes Ziel ist es, die hochwertigsten chinesischen Unternehmen mit dem größten Wachstumspotenzial zu ermitteln.“**

**Nicholas Yeo**

Head of Equities, China

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

Der Fonds strebt eine Kohlenstoffintensität an, die niedriger ist als die der Benchmark. Dies messen wir mit dem abrdrn Carbon Footprint Tool (das Trucost-Daten für Scope 1&2 Emissionen nutzt). Dieses Tool ermöglicht die Analyse des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks von Unternehmen, Sektoren sowie des gesamten Portfolios.

## Chinesische A-Aktien in Zahlen

01	Wir investieren seit über 30 Jahren in China
02	Das chinesische Anlageuniversum umfasst über 4.000 Einzeltitel
03	Wir investieren in die unserer Meinung nach besten 30 bis 40 Ideen
04	Engagiertes Team aus 14 Anlageexperten, ergänzt durch 3 ESG-Spezialisten

## Wichtige Informationen

Anlageziel	Das Anlageziel des Fonds besteht darin, mittels Investitionen in Unternehmen, die an Börsen in China notiert sind, Wachstum und Erträge zu generieren. Dabei strebt der Fonds eine Outperformance des Referenzindex, des MSCI China A Onshore Index (USD), vor Abzug von Gebühren an.
Fondsmanager	Asia Pacific Equity Team
Auflegungsdatum des Fonds	16. März 2015
Referenzindex	MSCI China A Onshore

## 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:**

- Der Wert von Anlagen und die daraus entstehenden Erträge können fallen, und es ist möglich, dass Anleger weniger als den investierten Betrag zurückerhalten.
- Der Fonds investiert in Aktien und in Wertpapiere, deren Preisentwicklung von Aktien abhängt. Diese reagieren auf Veränderungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kürzester Zeit erheblich ändern können.
- 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.
- Der Fonds investiert in Aktien aus China. Investitionen in China haben ein höheres Verlustrisiko als Anlagen in entwickelteren Märkten, und zwar unter anderem aufgrund stärkerer Regierungsinterventionen und höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, Währungs-, Liquiditäts- und regulatorischer Risiken.
- Eine Anlage in chinesischen A-Aktien umfasst besondere Faktoren und Risiken, einschließlich einer höheren Preisvolatilität, des weniger gut entwickelten regulatorischen und rechtlichen Rahmens, Wechselkursrisiken bzw. -kontrollen und Abwicklungs-, Steuer-, Quoten-, Liquiditäts- sowie regulatorischer Risiken.
- Der Fonds kann in Unternehmen investieren, die VIE-Strukturen (Variable Interest Entity) aufweisen, um ein Engagement in Branchen mit Beschränkungen für Beteiligungen ausländischer Investoren aufzubauen. Es besteht das Risiko, dass Anlagen in diesen Strukturen durch Änderungen der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen beeinträchtigt werden können.
- 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.
- 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.

Eine Übersicht aller mit einem Investment in den Fonds verbundenen Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt, das Sie auf der Homepage [abrdrn.com](http://abrdrn.com) finden.

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. Der Fonds ist weder gemäß dem United States Securities Act von 1933 noch gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 eingetragen und darf daher weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Hoheitsgebieten und Liegenschaften oder anderen ihrer Gerichtsbarkeit unterstehenden Gebieten oder an einen US-Bürger bzw. auf dessen Rechnung angeboten oder verkauft werden. 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 [abrdn.com](http://abrdn.com) sowie **in Deutschland** bei [abrdn Investments Deutschland AG](http://abrdn.com), Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main, **in Österreich** bei der Informations- und Zahlstelle, Raiffeisen Zentralbank Österreich 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.

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 [abrdn](http://abrdn.com)\* 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, [abrdn](http://abrdn.com)\* 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 sponsern, empfehlen oder bewerben den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

\*[abrdn](http://abrdn.com) steht für das betreffende Mitglied der [abrdn](http://abrdn.com)-Gruppe, also [abrdn plc](http://abrdn.com) und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und angeschlossene Unternehmen (direkt oder indirekt), wie zum jeweiligen Zeitpunkt der Fall.

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 und 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. Alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die „MSCI-Parteien“) lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften diese Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden [www.msci.com](http://www.msci.com)).

Erstellt **in der Europäischen Union** von [abrdn Investments Luxembourg S.A.](http://abrdn.com), 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 [abrdn Investments Switzerland AG](http://abrdn.com). Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

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

DE-271022-182681-2

**[abrdn.com](http://abrdn.com)**