



Nur für professionelle Anleger – In der Schweiz nur für qualifizierte Anleger. Nicht zur Verbreitung an Privatanleger. Dies ist Marketingmaterial. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

## Fonds-Leitfaden

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

März 2023

#### 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

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 4.900 chinesische A-Share-Unternehmen mit einer gemeinsamen Marktkapitalisierung von 7,4 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 zusammenfasst, 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.
- **Günstig** – Chinas Aktienmarkt (inkl. on- und offshore gehandelter Large- & Mid-Caps sowie A-Share-Aktien) ist sowohl historisch betrachtet als auch im Vergleich zum Rest der Welt günstig bewertet. Laut Bloomberg wird er, gemessen am Verhältnis der Unternehmenspreise und dem Wert der Vermögenswerte, mit einem Abschlag von 50% gegenüber dem S&P500-Index gehandelt.<sup>2</sup>

#### Warum jetzt in China investieren?

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

<sup>1</sup> abrdn, 31. Dezember 2022  
<sup>2</sup> Bloomberg, 1. Februar 2023

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

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

**Digitalisierung** – 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.

**Grüne Technologie** – 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 über 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 unserer Sustainability Group 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 zusammen?

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 (2023)

01	Wir investieren seit über 30 Jahren in China
02	Das chinesische Anlageuniversum der A-Shares umfasst über 4.900 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

## Wichtigste Informationen

<b>Anlageziel</b>	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.
<b>Fondsmanager</b>	Asia Pacific Equity Team
<b>Auflegungsdatum des Fonds</b>	16. März 2015
<b>Referenzindex</b>	MSCI China A Onshore
<b>Anteilklassen</b>	A Acc USD (LU0231483743) A Acc Hedged EUR (LU0854914826) I Acc USD (LU0231484121) Weitere Anteilklassen verfügbar

## 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.

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 (KIID) 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“ auf unseren lokalen Webseiten [abrdn.com/de](http://abrdn.com/de), [.../at](http://abrdn.com/at) sowie [.../ch](http://abrdn.com/ch).

## Wichtige Informationen

**Der Wert von Anlagen und die daraus entstehenden Erträge können fallen und steigen und es ist möglich, dass Anleger weniger als den investierten Betrag zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Performance.**

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 (KIID) 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](http://abrdn.com) unter Nachhaltiges Investieren 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 – KIID) 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](http://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](http://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 sind nur für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 (Abs 3 und 3ter) des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen („KAG“). Die Informationen werden nur an Personen weitergegeben, die dieses Dokument direkt von abrdn Investments Switzerland AG erhalten haben und dürfen nicht von Personen, die eine Kopie dieses Dokuments nicht direkt von abrdn Investments Switzerland AG erhalten haben, genutzt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die schriftliche Zustimmung von abrdn Investments Switzerland AG in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln kopiert oder vervielfältigt oder weiterverbreitet werden.

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 („KIID“) 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.

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 (UCITS)/A00001620 (AIF). 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](http://abrdn.com)

DE-090323-189210-5

**abrdn.com**