



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

Fonds-Leitfaden

Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Corporate Bond Fund

September 2021

Wesentliche Merkmale des Fonds

Fokus

Unternehmen höherer Qualität aus Schwellenländern + Hochzinssegment

27+

Wir investieren seit über 27 Jahren in Schwellenländeranleihen

ESG

Zentraler Bestandteil all unserer Aktivitäten

Warum sollten Sie Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern in Betracht ziehen?

- **Exposure gegenüber dem Wachstum in den Schwellenländern** – Aufgrund der günstigen demografischen Entwicklung, der rasant zunehmenden Urbanisierung und dem steigenden Einkommen halten wir die Schwellenländer (Emerging Markets, EM) für einen der Haupttreiber des globalen Wirtschaftswachstums. Zudem wird das Wachstum in den Schwellenländern zunehmend von privaten Unternehmen getragen.
- **Attraktives Ertragspotenzial** – In einer Welt mit anhaltend niedrigen Renditen bieten EM-Unternehmensanleihen im Vergleich zu den meisten anderen Anlagen ein attraktives Rendite- und ein gutes Ertragspotenzial. So liegt die aktuelle Rendite des Marktes bei 4,3% im Vergleich zu 1,4% für US-Treasuries und 1,5% für EM-Aktien.
- **Moderate und tragbare Schuldenstände** – EM-Unternehmen weisen generell moderate und daher tragbare Schuldenstände auf, was ihrer Bonität zugutekommt. Die Nettoverschuldung (das Verhältnis von Schuldenständen zu Gewinnen) ist beispielsweise erheblich niedriger als in den Industrieländern.

- **Niedrigeres Risiko im Vergleich zu Aktien** – Unternehmensanleihen sind im Vergleich zu Aktien potenziell weniger riskant, da sie in der Kapitalstruktur höher angesiedelt sind – d.h. Anleiheninhaber haben in manchen Situationen Vorrang vor Aktionären.
- **Diversifizierungsvorteile** – Das Universum der EM-Unternehmensanleihen umfasst Anleihen einer wachsenden Zahl unterschiedlichster Unternehmen. Der CEMBI Broad Diversified Index enthält mehr als 800 Unternehmen aus 59 Ländern.
- **Relativ widerstandsfähig** – In vergangenen Krisenperioden haben sich EM-Unternehmensanleihen im Vergleich zu anderen EM-Anleihensegmenten als relativ widerstandsfähig erwiesen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zu.

„Im Vergleich zu Unternehmen aus den Industrieländern weisen EM-Unternehmen generell moderate Schuldenstände auf, was ihrer Bonität zugutekommt.“

Siddharth Dahiya

Head of Emerging Market Corporate Debt

Was spricht für eine Anlage in die Strategie von abrdn?

- Wir weisen **eine langjährige Erfolgsbilanz bei Schwellenländeranlagen** auf – 32 Jahre bei EM-Aktien, 27 Jahre bei EM-Staats- und 20 Jahre bei EM-Unternehmensanleihen.
- Wir verfügen über **umfangreiche Ressourcen** mit über 100 Spezialisten für Schwellenländeranlagen, darunter 50 Experten für festverzinsliche EM-Papiere.
- Wir **arbeiten eng mit unseren für EM-Aktien zuständigen Kollegen zusammen** und gewinnen so einen tiefgreifenderen und ganzheitlicheren Blick auf EM-Unternehmen.
- Wir verfügen über die erforderlichen Research-Kapazitäten, um breitere und tiefgehendere Einblicke zu gewinnen und so auch **Chancen bei eher weniger beachteten** kleineren EM-Unternehmen auszumachen.
- Wir **konzentrieren uns auf Anlagen in Anleihen von EM-Unternehmen höherer Qualität**, unter anderem auch aus dem Hochzinssegment, denn so bietet sich unserer Ansicht nach die Möglichkeit, das Risiko zu senken.
- Dabei richtet sich unser **Fokus vornehmlich auf das Risikomanagement** – ein breites Spektrum an Risikofaktoren wird von uns genauestens beobachtet, um Abwärtsrisiken wo immer möglich auf ein Minimum zu begrenzen.
- ESG-Belange stehen bei allem, was wir tun, im Mittelpunkt; so können wir Sie dabei unterstützen, ein verantwortungsbewussterer Anleger zu sein.

Wie stellen wir das Portfolio zusammen?

Unsere Entscheidung, in welche EM-Unternehmensanleihen wir anlegen, beruht auf einem robusten und wiederholbaren Prozess. Hierbei prüfen wir bei jedem Unternehmen ein breites Spektrum an Aspekten (darunter Branchenbedingungen, Bewertungen und ESG-Faktoren),

die uns gemeinsam zu vier wichtigen Research-Ergebnissen führen. Aus diesen Ergebnissen (zu denen ebenfalls ein ESG-Risiko-Rating gehört) ergibt sich die empfohlene Positionierung.

Umfassendes Research und sorgfältige Bewertung

Die Entscheidung, in welchem Umfang in einzelne Unternehmensanleihen 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 Ertrageigenschaften des Portfolios auswirken wird.

ESG-Integration – unterstützt uns alle, als Anleger mehr Verantwortung zu übernehmen

ESG-Faktoren können unseres Erachtens aus finanzieller Sicht einen „erheblichen“ Einfluss haben und sich – entweder positiv oder 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.

Durch die Covid-Krise verändert sich die Welt rasant, und ESG-Faktoren sind wichtiger denn je. Unternehmen, die eine umfassendere Vision haben und ihre Verantwortung ernst nehmen, was alle beteiligten Stakeholder wie Mitarbeiter, Kunden und Lieferanten einschließt, haben unseres Erachtens mehr Erfolgchancen.

Für jedes Unternehmen, das wir abdecken, bestimmen wir unseren eigenen ESG-Risikoring-Score. Im Zentrum der Ermittlung dieses Scores steht die Frage, wie erheblich der finanzielle Einfluss ist, wobei der direkte Austausch mit den Unternehmen einen wichtigen Aspekt darstellt. 2020 hat das Team für EM-Unternehmensanleihen sich in mehr als 600 Gesprächen direkt mit Unternehmen ausgetauscht.

Portfolio in Zahlen

01	27 Jahre Erfahrung bei EM-Unternehmensanleihen
02	50 Experten für festverzinsliche EM-Papiere
03	Verwaltetes Fondsvermögen bei EM-Unternehmensanleihen von über 5 Mrd. USD ¹
04	Über 600 Interaktionen mit Unternehmen im Jahr 2020
05	Universum aus über 800 Unternehmen

¹ Umfasst alle durch abrdn verwalteten gepoolten und getrennt verwalteten Fonds per Ende Juni 2021.

Wichtigste Informationen

Anlageziel	Der Fonds strebt eine Kombination aus Ertrag und Wachstum an. Zu diesem Zweck legt er in Anleihen (Kredite mit festen oder variablen Zinsen) an, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen in den Schwellenländern begeben werden. Der Fonds strebt eine Outperformance des Referenzindex, des JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD), vor Abzug von Gebühren an.
Fondsmanager	Global Emerging Market Debt Team
Auflegungsdatum des Fonds	30. Dezember 2010
Performanceziel/ Performance-Vergleichsindex	JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD)

Wichtige Hinweise

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

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 Wertpapiere, die dem Risiko unterliegen, dass der Emittent seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht mehr nachkommen kann.
- Der Preis für die Fondsanteile kann täglich aus diversen Gründen steigen oder fallen. Dazu zählen Änderungen der Zinssätze, der Inflationserwartungen oder der wahrgenommenen Bonität einzelner Länder oder Wertpapiere.
- Der Fonds investiert in Aktien und/oder Anleihen aus Wachstumsmärkten. Investitionen in Schwellenländermärkten weisen ein höheres Verlustrisiko auf als Anlagen in entwickelteren Märkten, und zwar unter anderem aufgrund höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, Währungs- und Liquiditäts- sowie regulatorischer Risiken.
- Der Fonds investiert in Hochzinsanleihen, die mit einem höheren Ausfallrisiko verbunden sind als Anleihen mit niedrigeren Renditen.
- 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.
- 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 abrdn.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 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 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).

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 abrdn.com

DE-031021-158413-1

abrdn.com