



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

## Fonds-Leitfaden

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

September 2021

#### Wesentliche Merkmale

# 100+

Spezielles Portfolio aus über 100 Frontier-Market-Anleihen

# Ohne Benchmark

unbeschränkte Suche nach den besten Anlagechancen

# ESG

Zentraler Bestandteil all unserer Aktivitäten

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

- **Anlageklasse mit geringer Research-Abdeckung** – Unserer Erfahrung nach werden kleinere Märkte/ 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-Market-Anleihen im Vergleich zu den meisten anderen Anlagen ein attraktives Rendite- und ein gutes Ertragspotenzial. So liegt die aktuelle Rendite des Marktes bei 6,9% im Vergleich zu 1,4% für US-Treasuries, 4,9% für Staatsanleihen aus den Schwellenländern (EM) und 1,3% für EM-Aktien.<sup>1</sup>
- **Starkes Wirtschaftswachstum** – Die Volkswirtschaften der Frontier Markets verzeichnen einen schnellen Konjunkturaufschwung, aber die potenziellen Wachstumsraten sind oft noch höher; ein beschleunigtes Wirtschaftswachstum fördert in der Regel die Steuereinnahmen und Unternehmensgewinne, was die Schuldentrückzahlung erleichtert.
- **Diversifizierungsvorteile** – Frontier-Market-Anleihen verfügen über zahlreiche verschiedene Merkmale im Vergleich zu Schwellenländeranleihen und können somit zu einer besseren Diversifizierung beitragen.

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

Kevin Daly

Investment Director, Emerging Market Debt, abrdn

#### 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-Staatsanleihen und 20 Jahre bei EM-Unternehmensanleihen.
- Ebenso legen wir seit vielen Jahren erfolgreich im Segment der Frontier-Market-Anleihen an. Tatsächlich gehören wir zu den wenigen Managern, die **spezielle Fonds für Frontier-Market-Anleihen** anbieten.
- Wir verfügen über **umfangreiche Ressourcen** mit über 100 Spezialisten für Schwellenländeranlagen, darunter 50 Experten für festverzinsliche EM-Papiere.<sup>2</sup>
- Wir verfügen über die erforderlichen **Research-Kapazitäten, um breitere und tiefgehendere Einblicke** in den traditionell eher weniger beachteten Markt für Frontier-Market-Anleihen zu gewinnen.

abrdn.com

<sup>1</sup> Emerging Markets Bond Index Monitor, JP Morgan, August 2021

<sup>2</sup> abrdn, 31. Dezember 2020

- 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.**
- **Anerkennung durch Mitbewerber** – Die Strategie wurde von Morningstar mit vier Sternen bewertet.<sup>3</sup>

## Wie stellen wir das Portfolio zusammen?

Unsere Entscheidung, in welche Frontier-Market-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-Case- und Worst-Case-Szenarien, sowie ein „zentrales“ Szenario.

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

Die Entscheidung, in welchem Umfang in einzelne Frontier-Market-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 Ertrageigenschaften des Portfolios auswirken wird.

<sup>3</sup> © 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhabern, (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden und (3) werden nicht als korrekt, vollständig oder aktuell garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhabern haften für jedwede Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zu** Aktienklasse A Inc. Quelle: Morningstar, Basis: Gesamtertrag, NIW bis NIW, abzüglich Jahresgebühren, Bruttoerträge werden reinvestiert (in USD.)

<sup>4</sup> Referenzzeitraum: 1. März bis 31. Dezember 2020

## 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 Entwicklung eines Landes und eines Unternehmens auswirken. Das Verständnis der ESG-bezogenen Risiken und Chancen stellt daher neben anderen Finanzkennzahlen einen wesentlichen Bestandteil unseres Research-Prozesses dar.

Für jedes Land und 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 Vertretern des Landes und des Unternehmens einen wichtigen Aspekt darstellt.

## Portfolio in Zahlen

<b>01</b>	50 Experten für festverzinsliche EM-Papiere
<b>02</b>	Verwaltetes Vermögen von über 500 Mio. USD
<b>03</b>	Über 300 Gespräche mit wichtigen politischen Entscheidungsträgern während der Covid-19-Krise <sup>4</sup>
<b>04</b>	Persönliche Research-Besuche in 18 Frontier-Market-Ländern im Jahr 2019

## Wichtigste Informationen

<b>Anlageziel</b>	Der Fonds strebt eine Ertrags-generierung an. Zu diesem Zweck legt er in Anleihen (Kredite mit festen oder variablen Zinsen) an, die von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen aus Frontier-Market-Ländern begeben 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

## 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 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 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.
- 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 sowie einem Liquiditäts- und Ausfallrisiko im Vergleich zu anderen Anleihen.
- 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](http://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](http://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](http://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](http://abrdn.com)

DE-170921-157219-1

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