

März 2021

Gründe für...

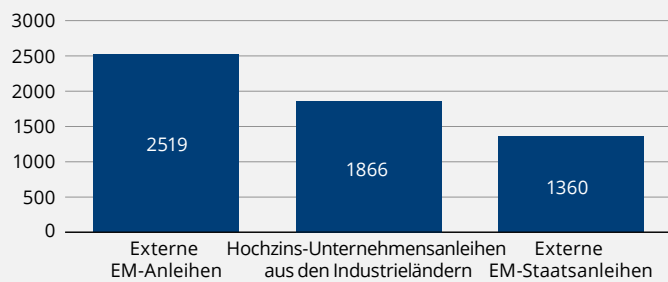


Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund

01 Ein beachtlicher Markt

Mit einem Wert von über 2 Bio. USD ist der Markt für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern (Emerging Market, EM) durchaus beachtlich und wesentlich größer als der Markt für Hochzinsunternehmensanleihen aus den Industrieländern und beinahe doppelt so groß wie der Markt für externe EM-Staatsanleihen.

Relative Größe des gewählten globalen Anleihenmarktes
Mrd. USD



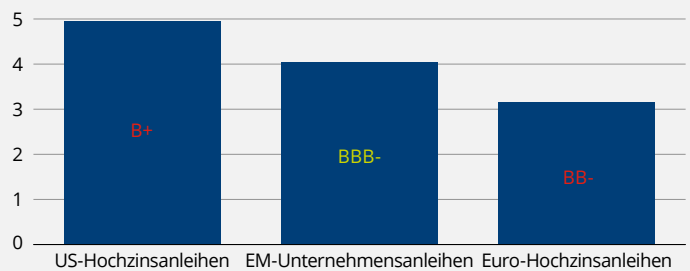
Quelle: JP Morgan, 31. Dezember 2020. Nur zu Illustrationszwecken.

02 Wettbewerbsfähige Renditen

Mit 4,04% bleibt die aktuelle Rendite von EM-Unternehmensanleihen etwas hinter der Rendite von US-Hochzinspapieren (4,95%) zurück, ist aber aufgrund des höheren durchschnittlichen Investment-Grade-Ratings bei EM-Unternehmensanleihen von BBB- wettbewerbsfähig.

Renditevergleich

Aktuelle Rendite in %

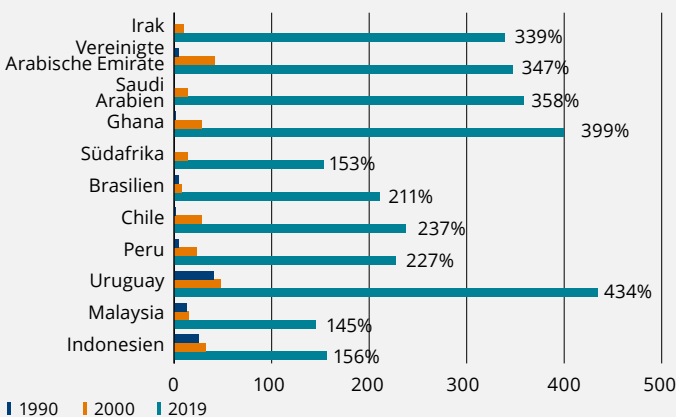


Durchschnittliches Rating: grün = Investment Grade; rot = Non-Investment Grade
Quelle: JP Morgan, BAML, 31. Dezember 2020. Eine positive Rendite bedeutet nicht zwangsläufig einen positiven Ertrag. Nur zu Illustrationszwecken.

03 Größeres Erholungspotenzial

Im Laufe der letzten 20 Jahre ist China für zahlreiche Schwellenländer ein immer wichtigerer Partner geworden. Sie dürften daher von der Tatsache profitieren, dass sich die chinesische Wirtschaft schneller von der Covid-19-Krise erholt hat.

Gesamtexporte nach China im Verhältnis zu den Gesamtexporten in die USA



Quelle: IMF und Bloomberg, per 31. Dezember 2019.

04 Exposure zum EM-Wachstum



Mit EM-Unternehmensanleihen lassen sich sowohl Erträge erzielen als auch am **Wachstum in den Schwellenländern** partizipieren, das zunehmend durch den Binnenkonsum anstatt die Exporte vorangetrieben wird. Entscheidend hierbei ist, dass dies in der Vergangenheit mit **einem geringeren Risiko verbunden war als bei EM-Aktien**.¹

05 Erstklassiges EM-Research



Bei seiner Suche nach außergewöhnlichen Anlagechancen bei EM-Unternehmensanleihen wird der Fonds von über 100 engagierten EM-Spezialisten in Asien, London und São Paulo unterstützt, die zusammen EM-Anleihen in einem Gesamtwert von USD 20,3 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2020) verwalten.² Dazu zählen auch 50 Experten für festverzinsliche EM-Papiere.

¹ Quelle: JP Morgan, 31. Dezember 2020.

² Nur für bestimmte EMD-Mandate von Drittanbietern. Schließt im Namen der Multi-Asset- und GARS-Strategien verwaltetes Vermögen aus. Quelle: Aberdeen Standard Investments, 31. Dezember 2020.

Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Wichtige Kennzahlen

Auflegungsdatum	07. März 2011
Domizil	Luxemburg
Fondsgröße	2,2 Mrd. USD
Benchmark	JPM Corporate EMBI Broad Diversified
Währung	USD
ISIN	LU0566480116 (A Acc USD)
Bloomberg	ABEEMA2 LX (A Acc USD)
Mindestanlage	USD 1.000 oder entsprechender Betrag in anderer Währung

Quelle: Aberdeen Standard Investments, 28. Februar 2021.

Robuste Performance seit Auflegung

Der Fonds zeichnet sich durch eine starke Erfolgsbilanz aus. Seit seiner Auflegung im März 2011 hat er einen kumulierten Ertrag (brutto) von 93,10% erzielt, während der Index lediglich ein Plus von 75,42% verzeichnet hat.³

Auszeichnungen

FSM Fund Picks 2020/21

Bond Fund – Kategorie Global Emerging Markets

Platinum Award

Fund Selector Asia Awards 2020 Kategorie Emerging Market Bond

Die oben genannten Auszeichnungen spiegeln die Wertentwicklung zum Ende des vorangegangenen Kalenderjahres wider.

Die oben genannten Auszeichnung dienen lediglich als Beispiel. Sie sind kein Hinweis auf die aktuelle Wertentwicklung der Fonds.

Kumulative und annualisierte Wertentwicklung (in %) per 28.02.2021

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)
Fonds (netto)	-0,29	4,43	2,09	4,76	6,66
Performanceziel	-0,10	3,76	5,35	6,29	6,94
Differenz	-0,19	0,67	-3,26	-1,53	-0,28

Jährliche Wertentwicklung (in %) per 28.02.2021

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (netto)	2,09	10,94	1,51	5,27	14,09
Performanceziel	5,35	10,58	3,08	4,19	11,81
Differenz	-3,26	0,36	-1,57	1,08	2,28

Perfomancedaten: Anteilsklasse A Acc USD.

Performanceziel: JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD)

Quelle: Lipper. Basis: Gesamtrendite, NAV zu NAV, nach Abzug der Jahresgebühren, Bruttoertrag reinvestiert,(USD).

“Fonds (Netto)” bezieht sich auf die tatsächliche Entwicklung des Anteilsurses der gezeigten Anteilsklasse. Alle Ertragsdaten verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Performance-Gebühren sowie Betriebskosten bei Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen. Die angegebenen Erträge umfassen keine Erstaussgabeaufschläge, bei deren Berücksichtigung die ausgewiesene Performance geringer ausfallen würde.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Performance zu.

³ Aberdeen Standard Investments, BPSS, Datastream, per 31. Dezember 2020. Die Wertentwicklung des Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Corporate Bond Fund wird vor Abzug Gebühren in USD ausgewiesen und berücksichtigt nicht die Anlageverwaltungsgebühren. Bei Abzug dieser Gebühren wären die Erträge niedriger ausgefallen. Referenzindex: JPM Corporate EMBI Diversified.

Wichtige Informationen

Risikofaktoren, die Sie berücksichtigen sollten, ehe Sie Ihr Geld anlegen:

- 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.

Andere wichtige Informationen

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“) und den Ergänzende Anlegerinformationen („SID“) zusammen mit dem letzten Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht getroffen werden. Die betreffenden Unterlagen und die Satzung können kostenlos bezogen werden:

In Deutschland: bei Aberdeen Standard Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. **In Österreich:** bei der Informationsstelle und Zahlstelle, Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. **In der Schweiz:** bei Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG, Schweizergasse 14, CH-8001 Zürich oder beim Vertreter und der Zahlstelle, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustraße 16, CH-8002 Zürich, Switzerland (Telefon 058 212 63 77). Die steuerliche Behandlung hängt von den Lebensumständen der einzelnen Anleger ab und kann sich in Zukunft ändern. Ehe Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie sich persönlich von einem Fachmann beraten lassen. Erstellt in der Europäischen Union von Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A., 35a, Avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luxembourg. Eingetragen unter der Nr. S00000822. Zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in 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 auch online
aberdeenstandard.de
aberdeenstandard.at
aberdeenstandard.ch

STA0321246328-001 | DH: DE-260321-145798-2

The logo for Aberdeen Standard Investments features the company name in a bold, sans-serif font. The word 'Aberdeen' is in a dark blue color, while 'Standard' and 'Investments' are in a lighter blue-grey. A small blue triangle is positioned above the 'd' in 'Standard'.