

Oktober 2019

Gründe für ...

Aberdeen Standard
Investments

Aberdeen Standard SICAV I - Frontier Markets Bond Fund

01 Ein führender Anbieter bei Frontier-Markets-Anleihen



Die Frontier Markets sind ein relativ neues und weniger beachtetes Segment innerhalb des Universums der Schwellenländeranleihen. Der Frontier Markets Bond Fund von ASI ist einer von nur einer Handvoll Fonds mit Spezialisierung auf diesen Sektor.
Quelle: Morningstar Direct.

02 Flexibel und frei von Anlagebeschränkungen



Der Frontier Markets Bond Fund ist an keine Benchmark gebunden und kann so die besten Anlagechancen an den Frontier Markets im gesamten Rating-Spektrum nutzen. Dabei investiert er sowohl in Hart- als auch Lokalwährungsanleihen.

03 Langjähriger Performance-Spitzenreiter

Seine langjährige Erfolgsbilanz bei Anlagen in Frontier-Markets-Anleihen zeigt sich unter anderem darin, dass der Fonds in seiner Vergleichsgruppe seit Auflegung einen Spitzenplatz einnimmt. Ein weiterer Beleg sind das Fünf-Sterne-Rating von Morningstar¹ und das „A“-Rating von Scope².

Performance (per 31. August 2019)

	Annualisiert			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
Fonds	11,85	6,58	5,84	6,83
Sektordurchschnitt	7,63	1,62	-1,61	-0,90
Sektorranking	31/289	3/245	1/211	1/191
Quartil	1	1	1	1

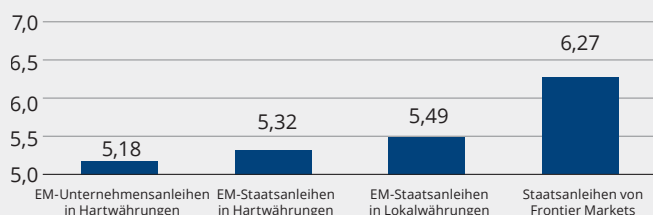


Perfomancedaten: Anteilsklasse A Minc USD, Stand: 31.03.2019. Quelle: Lipper. Basis: Gesamtertritte auf NIW-Basis, nach Abzug jährlicher Gebühren, bei Wiederanlage der Bruttoerträge (USD). Alle Renditeangaben enthalten Investmentmanagementgebühren sowie operative Kosten und Aufwendungen und gehen von der Wiederanlage aller Ausschüttungen aus. Der Ausgabeaufschlag ist in den Renditeangaben nicht enthalten. Würde er berücksichtigt, ergäbe sich eine geringere Rendite. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

04 Höhere Renditen und geringere Duration

Aufgrund der Risikowahrnehmung sind die Renditen von Frontier-Markets-Anleihen höher als die anderer Schwellenländeranleihen. Die Duration ist hingegen in der Regel geringer. Der Ertrag ist somit höher und gleichzeitig besteht ein potenziell größerer Schutz vor Kursverlusten im Falle steigender Treasury-Renditen.

Renditen verschiedener Segmente von Schwellenländeranleihen (%)



■ Rendite

Quelle: JP Morgan, Stand: 31. Juli 2019; EM-Unternehmensanleihen in Hartwährungen = CEMBI Broad Diversified, EM-Staatsanleihen in Hartwährungen = EMBI Global Diversified, EM-Staatsanleihen in Lokalwährungen = GBI-EM Global Diversified, Frontier Markets = NEXGEM. Die Indizes werden nicht verwaltet und dienen nur zum Vergleich. Gebühren und Kosten sind nicht berücksichtigt. Nur zur Veranschaulichung. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

05 Informationsvorsprung durch umfangreiches Research



In den Frontier Markets können aktive Anleger mit erstklassigen Research-Kompetenzen stark von einem Informationsvorsprung profitieren. Das aus 49 Investmentsspezialisten für Schwellenländeranleihen bestehende Team von Aberdeen Standard Investments hat vielfach bewiesen, dass es in allen Segmenten von Schwellenländeranleihen aktiven Mehrwert bietet.

¹ © 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltelieferanten, (2) dürfen weder kopiert noch in irgendeiner Form verbreitet werden, und (3) es gibt keine Garantie für ihre Genauigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Morningstar und seine Inhaltelieferanten übernehmen keinerlei Verantwortung für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Anteilsklasse I wurde für das Performance-Ranking herangezogen. Quelle: Morningstar Basis: Gesamtertritte auf NIW-Basis, nach Abzug jährlicher Gebühren, bei Wiederanlage der Bruttoerträge (USD).

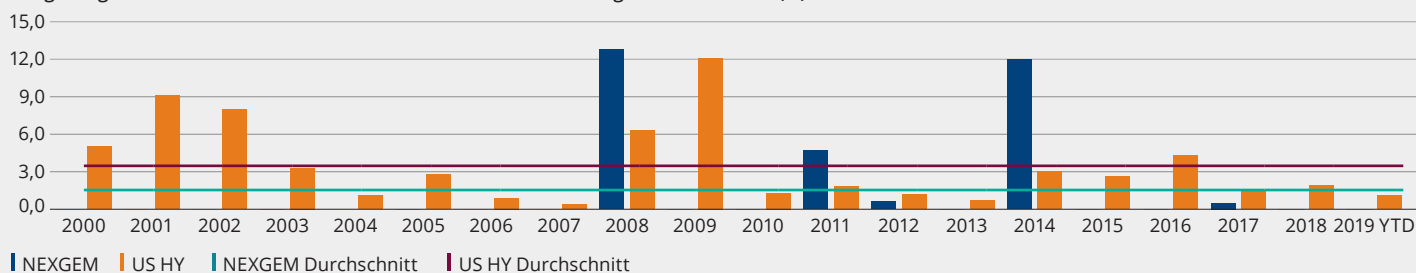
² Rating von Scope auf Basis der am 28. Februar 2019 abgeschlossenen Beurteilung. Das Fondsrating von Scope bewertet die Qualität eines Fonds in Relation zur Vergleichsgruppe. Neben anderen Faktoren spiegelt das Rating die langfristige Ertragskraft, Stabilität der Fondspersformance sowie das Timing- und Verlustrisiko wider. Die Analyse berücksichtigt quantitative und qualitative Kriterien.

Frontier Markets Bond Fund

06 Überraschend geringe Ausfallraten

Obwohl Frontier-Markets-Anleihen als riskant wahrgenommen werden, sind die Ausfallraten relativ niedrig und liegen beispielsweise deutlich unter denen von US-High-Yield-Anleihen.

Langfristige Ausfallraten von Frontier-Markets-Anleihen und US-High-Yield-Anleihen (%)



Quelle: JP Morgan, Juli 2019. Hinweis: Die Ausfallraten sind dollargewichtet; HY (High Yield). Nur zur Veranschaulichung.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

	Seit Jahresbeginn	2018	2017	2016	2015
Fonds	12,02	-5,22	14,00	13,98	-2,13

Perfomancedaten: Anteilsklasse A Minc USD. Stand: 31.08.2019.

Quelle: Lipper. Basis: Gesamterrendite auf NIW-Basis, nach Abzug jährlicher Gebühren, bei Wiederanlage der Bruttoerträge (USD).

Alle Renditeangaben enthalten Investmentmanagementgebühren, Performancegebühren sowie operative Kosten und Aufwendungen und gehen von der Wiederanlage aller Ausschüttungen aus. Der Ausgabeaufschlag ist in den Renditeangaben nicht enthalten. Würde er berücksichtigt, ergäbe sich eine geringere Rendite.

In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Wichtige Kennzahlen

Benchmark	JP Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)
Sektor	Lipper Global Bond Emerging Markets Global Local Currency
Fondsgröße	USD 326,3 Mio
Auflegungsdatum der Anteilsklasse	25. September 2013
Investment-Team	Global Emerging Market Debt Team
ISIN	LU0963865083 (Anteilsklasse A Minc, USD)
BLOOMBERG	ABFMA11 LX
Fondstyp	SICAV OGAW
Domizil	Luxemburg
Währung	USD

Hinweis: Alle Daten beziehen sich auf Aberdeen Standard SICAV I - Frontier Markets Bond Fund Anteilsklasse A Minc, USD. Stand: 31.08.2019.

Wichtige Informationen

Die folgenden Risiken sollten beachtet werden, bevor Investmententscheidungen getroffen werden:

- Der Wert jedes Investments und die Einkünfte daraus können sinken oder steigen und Ihre Kunden erhalten möglicherweise weniger als den investierten Geldbetrag zurück.
- Eine globale Anlage kann zusätzliche Renditen erzielen und das Risiko streuen. Allerdings können sich Währungsschwankungen positiv oder negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Anleihen werden durch Veränderungen der Zinssätze, Inflation und nachlassende Bonität des Anleiheemittenten beeinflusst. Anleihen, die höhere Erträge erzielen, sind üblicherweise auch mit einem größeren Risiko verbunden, weil die Anleiheemittenten möglicherweise nicht in der Lage sind, den Ertrag der Anleihe wie zugesagt zu zahlen oder den für den Kauf der Anleihe verwendeten Kapitalbetrag nicht zurückzahlen können. Wenn es in einem Rentenmarkt nur eine geringen Anzahl Käufer bzw. eine hohe Anzahl Verkäufer gibt, kann es schwieriger sein, bestimmte Anleihen zu einem erwarteten Preis bzw. rechtzeitig zu veräußern.
- Dieser Fonds kann Derivate einsetzen, um seine Anlageziele zu erreichen oder um sich gegen Preis-, Kurs- und Währungsveränderungen zu schützen. Dadurch können Gewinne oder Verluste entstehen, die die ursprünglich angelegte Summe übersteigen.
- Länder, die als Frontier-Märkte bezeichnet werden, haben typischerweise kleinere Volkswirtschaften und zudem weniger entwickelte Kapitalmärkte sowie politische und Rechtssysteme als weiter entwickelte Schwellenländer. Daher kann die Anlage in Frontier-Märkten mit einem höheren Risiko als eine Anlage in etablierten Schwellenländern verbunden sein.
- Die Wertentwicklung kann stark durch Wechselkursveränderungen beeinträchtigt werden. Der Wert Ihrer Anlage kann als Reaktion auf Veränderungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung des Fonds und den Währungen der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere sowohl steigen als auch fallen.

Eine Übersicht aller mit einem Investment in den Fonds verbundenen Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt, das Sie auf der Homepage aberdeenstandard.de bzw. aberdeenstandard.at sowie aberdeenstandard.ch finden.

Andere wichtige Informationen

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

Der Aberdeen Standard SICAV I ('der Fonds') ist ein OGAW-Fonds unter Luxemburger Recht in Form einer Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital („SICAV“) und der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Die hierin enthaltenen Angaben dienen nur zu Informationszwecken und stellen kein Angebot, keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für eine der hierin genannten Anlagen dar und stellen kein Investment-Research 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 aberdeenstandard.de bzw. aberdeenstandard.at oder aberdeenstandard.ch sowie in Deutschland bei Aberdeen Standard Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main, in Österreich bei der Informationsund Zahlstelle, Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien und in der Schweiz bei der Zahlstelle BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz bezogen werden.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab und kann sich in der Zukunft ändern. Vor jeder Anlageentscheidung sollte professionelle Beratung eingeholt werden.

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-1855Luxemburg.

In der Schweiz herausgegeben von Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG („ASIS“). Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich. Zugelassen als Vertriebsträger kollektiver Kapitalanlagen von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Besuchen Sie uns auch online

aberdeenstandard.de
aberdeenstandard.at
aberdeenstandard.ch

121038987 10/19 | DH: DE-101019-100973-2