

Februar 2019

Im Fokus



Aberdeen Standard SICAV I - Select Emerging Markets Bond Fund

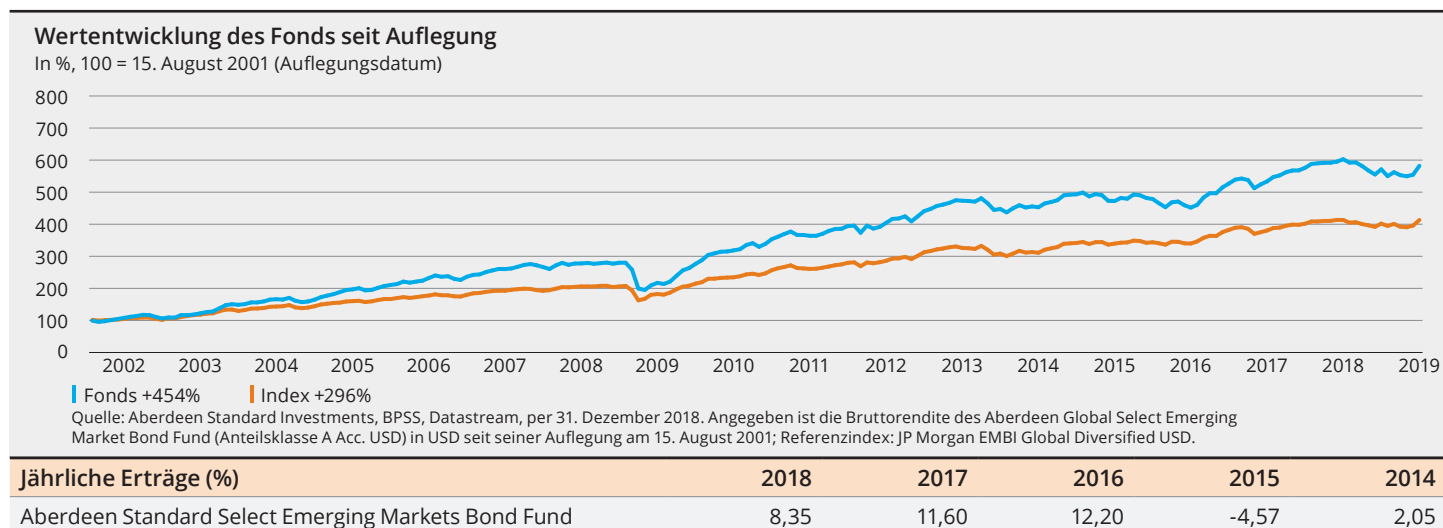
Wesentliche Merkmale

Flexibilität bei der Auswahl der attraktivsten Anlagen im gesamten Universum der Schwellenländeranleihen (EMD)

Zugang zur Wachstumsstory der Schwellenländer (EM), einschließlich Frontier Markets

Fokus auf Research, unterstützt von einem Anlageteam mit umfangreichen Ressourcen, langjähriger Erfahrung und etablierten lokalen Netzwerken

Wertentwicklung



Performance-Daten: Anteilsklasse: A Acc

Quelle: Lipper. Grundlage: Brutto-Wertentwicklung auf Basis des Fondsvermögens, abzüglich von den laufenden Kosten, Bruttoausschüttungen wieder angelegt (USD).

Der Referenzindex dient nur zu Vergleichszwecken. Dieser Fonds wird nicht gegenüber einem bestimmten Referenzindex verwaltet. Alle Ertragsdaten verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Performance-Gebühren sowie Betriebskosten bei Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen. Die angegebenen Erträge umfassen keine Erstausschüttungsaufschläge, bei deren Berücksichtigung die ausgewiesene Performance geringer ausfallen würde.

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

Anlageansatz

Das Anlageziel des Aberdeen Standard SICAV I - Select Emerging Markets Bond Fund besteht im Erzielen einer Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum hauptsächlich durch Anlagen in Anleihen, die von Staaten, Unternehmen oder anderen Körperschaften in Schwellenländern (EM) ausgegeben werden. Bei Letzteren handelt es sich typischerweise um Länder, deren Wirtschaft sich noch in der Entwicklung befindet. Die Anleihen können von beliebiger Bonität sein und manchmal auch auf die Währungen der Länder lauten, in denen sie ausgegeben werden; der Wert der Anlagen wird daher durch die Auf- oder Abwärtsbewegungen dieser Währungen beeinflusst. Der Fonds richtet sich an Anleger, die bereit sind, ein hohes Maß an Risiko einzugehen.

Komplettlösung für Schwellenländeranleihen

In den letzten Jahren ist die Allokationsentscheidung bei Schwellenländeranleihen (EMD) mit der Erweiterung des investierbaren Universums deutlich komplexer geworden. EMD sind keine homogene Anlageklasse, sondern bestehen aus den drei Teilsegmenten Hartwährungsstaatsanleihen, Hartwährungsunternehmensanleihen und Lokalwährungsstaatsanleihen. Traditionell weisen Anleger diesen drei EMD-Segmenten jeweils separate Mandate zu. Eines der zentralen Alleinstellungsmerkmale des Aberdeen Standard SICAV I - Select Emerging Markets Bond Fund ist es, dass er in allen drei Segmenten anlegen kann. Anlegern bietet er damit eine EMD-Komplettlösung aus einer Hand.

Fokus auf dem Fundamental-Research

Wegen der zusätzlichen Risiken, die Anleger berücksichtigen müssen, darunter politische, geopolitische und Governance-Risiken, ist ein effektives Research im EMD-Universum von besonderer Bedeutung. Mit unserem starken und bestens ausgestatteten EMD-Team setzen wir uns daher klar von unseren Wettbewerbern ab. Mehr als 39 Anlagespezialisten, untergliedert in Teams nach Regionen und Sektoren, und unsere umfangreichen Ressourcen ermöglichen uns detaillierte Fundamentalanalysen. So können wir Positionen aufbauen, von denen wir wirklich überzeugt sind. Exemplarisch für diese Fähigkeit ist das frühe Engagement und der nachweisliche Erfolg des Teams bei Anlagen an kleineren Frontier-Anleihemärkten.

Seit seiner Auflegung im August 2001 legt der Fonds den Schwerpunkt auf detailliertes Fundamental-Research und den Aufbau überzeugender Positionen. Das hat ihm geholfen, seinen Referenzindex, den JP Morgan EMBI Global Diversified USD, um 2,12%¹ pro Jahr vor Gebühren zu übertreffen.

Zugang zur EMD-Wachstumsstory

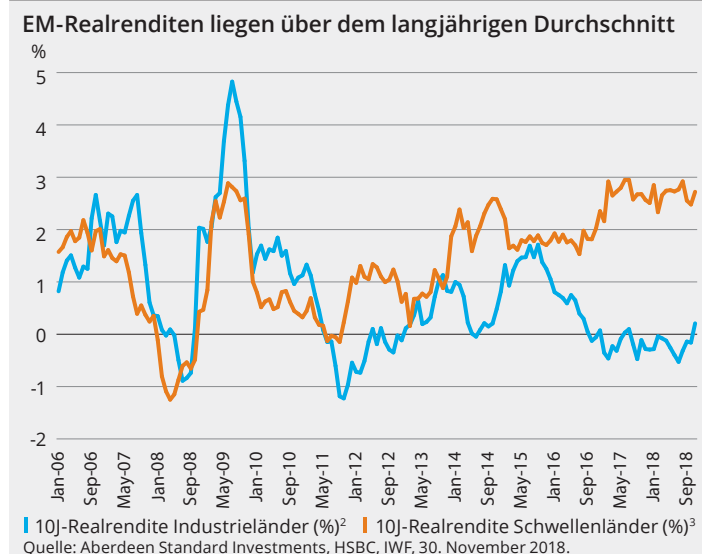
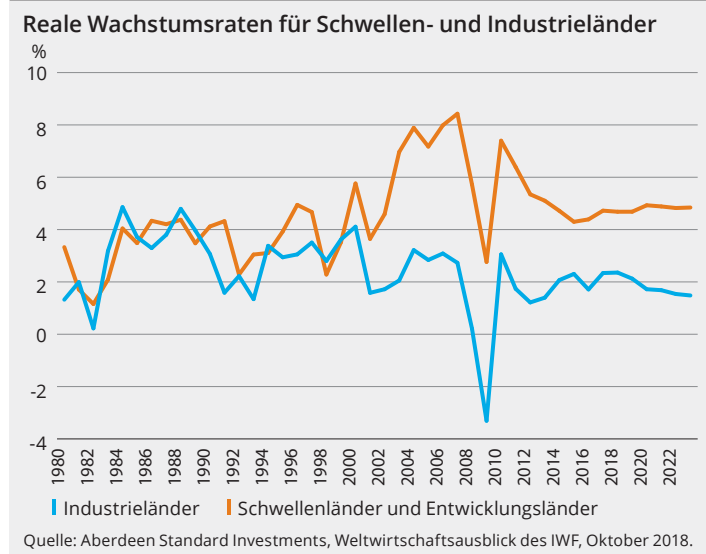
Für eine langfristige Anlage in Schwellenländeranleihen gibt es gute Gründe. Befeuert durch mächtige Langfristtrends wie Urbanisierung und den Aufstieg der Mittelschicht wachsen Schwellenländer in den letzten Jahrzehnten deutlich schneller als Industrieländer. Auch in den nächsten Jahren dürften sie von diesem Wachstumsvorteil profitieren: Für die Volkswirtschaften der Schwellenländer erwartet der Internationale Währungsfonds (IWF) eine jährliche reale Wachstumsrate von 5,0% bis 2023. Im gleichen Zeitraum wird für die Industrieländer eine Wachstumsabkühlung von 2,5% auf 1,5% prognostiziert. Entsprechend höher wird der Beitrag der Schwellenländer zum Weltwirtschaftswachstum ausfallen, zu dem allein China und

Indien Erwartungen zufolge in den kommenden Jahren rund 40% beisteuern werden.

In den Allokationen der meisten Anleger spiegelt sich diese veränderte globale Wachstumsstruktur bislang jedoch nicht wider. Dabei gibt es für eine Anlage in Schwellenländeranleihen weitere gute Gründe wie Diversifizierungsvorteile und ihre attraktiveren Bewertungen, denn der Abstand zwischen der Realrendite in Schwellen- und Industrieländern ist so groß wie seit beinahe einem Jahr nicht mehr. Überdies eröffnen Schwellenländeranleihen Anlegern grundsätzlich einen weniger riskanten Zugang zur EM-Wachstumsstory als Schwellenländeraktien, da sie innerhalb der Kapitalstruktur eines Unternehmens im Rang über Aktien stehen.

Ausblick für Schwellenländeranleihen

Die größte Herausforderung für EMD in den letzten sechs Monaten waren die steigenden Renditen von US-Staatsanleihen, die Risikoanlagen insgesamt für Anleger weniger attraktiv machen. Zudem steigt durch Zinserhöhungen in den USA der Wert des Dollar und setzt Schwellenländeranleihen zusätzlich unter Druck. Besonders davon betroffen sind Emittenten mit hoher Auslandsverschuldung und Anleger in Lokalwährungsanleihen. Da die Rendite des Referenzindex unlängst jedoch mit 7% den höchsten Stand seit der Finanzkrise erreicht hat, dürfte die Anpassung an die globale Liquiditätsverknappung aus unserer Sicht weitgehend abgeschlossen sein. Dies gilt umso mehr, als für die US-Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte mit einer Wachstumsabkühlung gerechnet wird, die der US-Notenbank die Möglichkeit zu einer Zinspause gibt. Da das hohe Haushalts- und Handelsdefizit der USA zudem einem weiteren Dollar-Höhenflug einen Riegel verschieben dürfte, erwarten wir im Jahresverlauf eine Aufhellung des Ausblicks für Schwellenländeranleihen.



„Ein zentrales Unterscheidungsmerkmal des Aberdeen Standard SICAV I - Select Emerging Markets Bond Fund ist seine Flexibilität, aus dem gesamten Universum der Schwellenländeranleihen die attraktivsten Anlagen auszuwählen und Anlegern somit eine Komplettlösung aus einer Hand zu bieten.“

Brett Diment
Global Head of Emerging Market Debt,
Aberdeen Standard Investments

¹ per 31/12/2018.

² KKP-gewichteter Durchschnitt für Deutschland, Japan, Großbritannien und die USA. Nur zur Veranschaulichung.

³ KKP-gewichteter Durchschnitt für Brasilien, China, Indien, Indonesien, Mexiko, Polen, Russland, Südafrika und Türkei.

Wichtige Informationen

Unter der Marke Aberdeen Standard Investments ist das Anlagegeschäft von Aberdeen Asset Management und Standard Life Investments zusammengefasst.

Nur für professionelle Investoren – nicht für Privatanleger geeignet.

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

- Der Wert von Anlagen und ihr Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den vollen Betrag Ihrer Investition zurück. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Schlüsse auf künftige Performance zu.
- 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. Das Fondsportfolio kann ein wesentliches Engagement in Anleihen halten, die üblicherweise niedrigere Ratings haben. 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 Anleihenmarkt 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.

Schwellenmärkte oder weniger entwickelte Länder können mehr politischen, wirtschaftlichen oder strukturellen Herausforderungen ausgesetzt sein als entwickelte Länder. Dies kann bedeuten, dass Ihr Geld einem grösseren Risiko ausgesetzt ist.

- 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 finden.

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“) 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 sowie in Deutschland bei Aberdeen Standard Investments Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 25, 60325 Frankfurt am Main 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 Standard Life Aberdeen* 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, Standard Life Aberdeen* 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.

* Standard Life Aberdeen steht für das betreffende Mitglied der Standard Life Aberdeen-Gruppe, also Standard Life Aberdeen plc und ihre Tochtergesellschaften, Tochterunternehmen und angeschlossene Unternehmen (direkt oder indirekt), wie zum jeweiligen Zeitpunkt der Fall.

Erstellt in der Europäischen Union von Aberdeen Asset Managers Limited („AAML“), zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority in Großbritannien. Eingetragen in Schottland unter der Nr. 108419. Eingetragener Unternehmenssitz: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1YG.

Besuchen Sie uns online

aberdeenstandard.de
aberdeenstandard.at

