

Drescher & Cie. Webinar, 19. August 2021

Grosser China Tag

Chinesische Börsen unter Druck: Trendwende oder Kaufgelegenheit?

China A Share Equity Fund

Torsten Seuberth

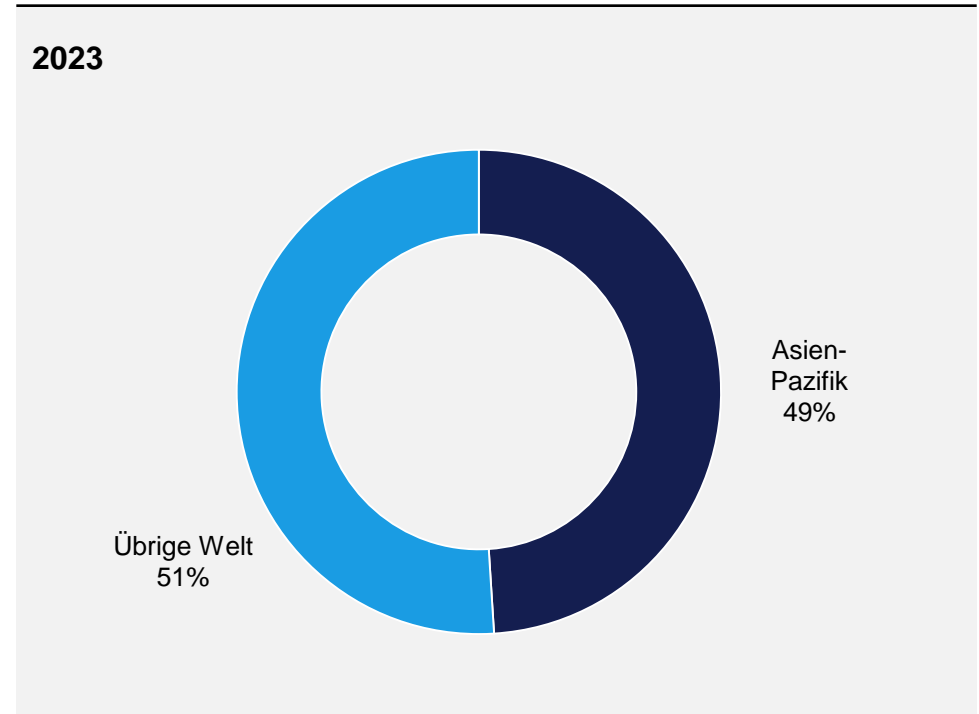
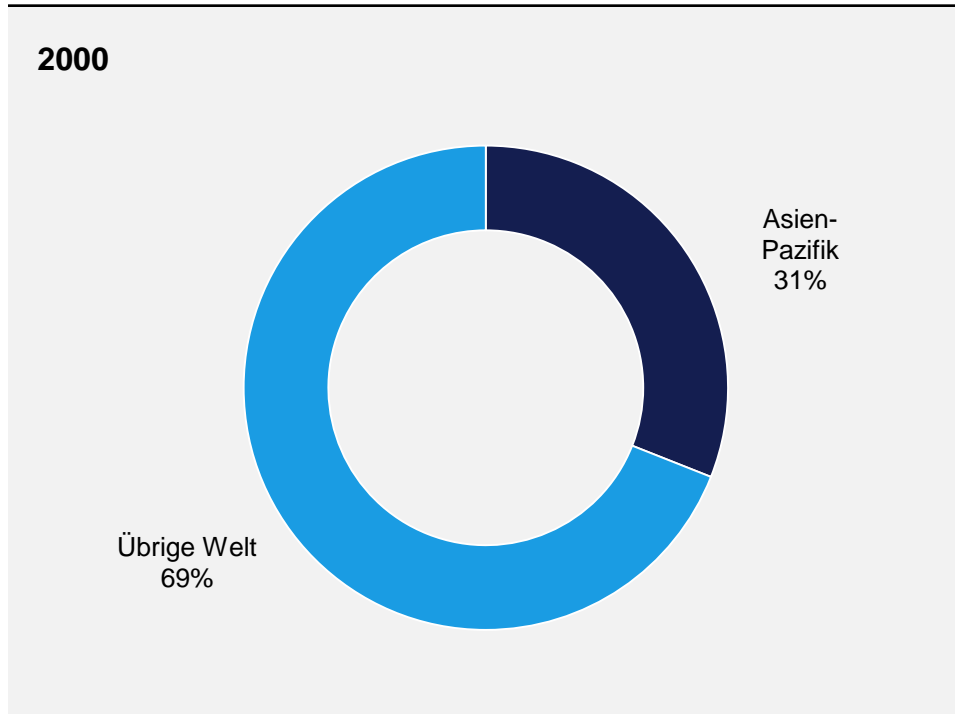
Director Business Development

Germany & Austria



Der Wachstumsmotor der Welt

Anteil am weltweiten BIP-Wachstum



- Asien treibt das globale Wachstum weiter an und wird bis 2023 fast die Hälfte des weltweiten BIP ausmachen
- Die Giganten **China** und **Indien** führen den Weg an, aber auch dynamische südostasiatische Volkswirtschaften wie Indonesien und Thailand wachsen schnell

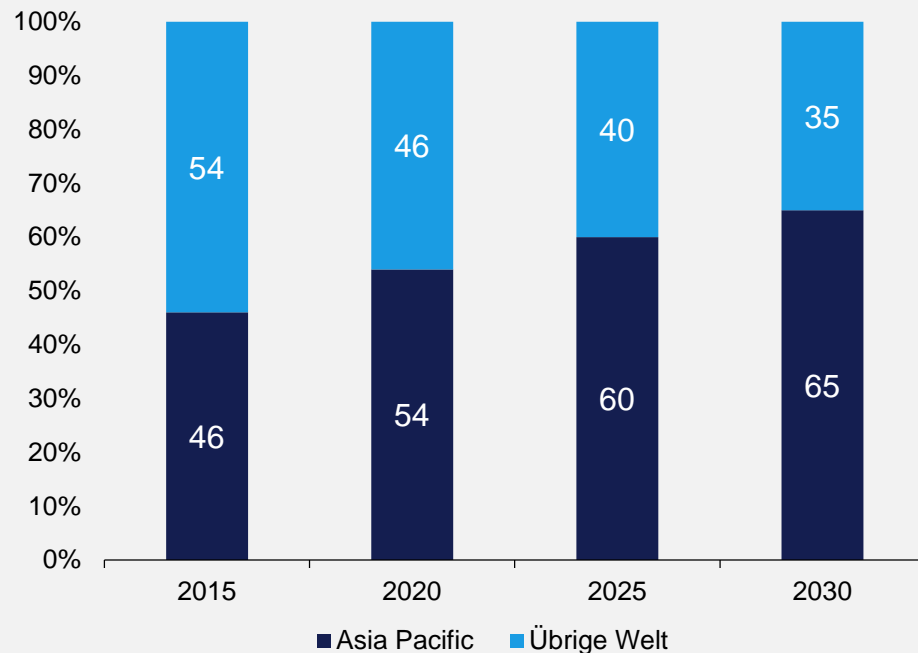
Prognosen werden als Meinung angeboten und spiegeln nicht die potenzielle Performance wider. Prognosen sind nicht garantiert und die tatsächlichen Entwicklungen oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Quelle: World Economic Outlook, IWF, Oktober 2018. Nur für illustrative Zwecke

Wachstum der Mittelschicht in der Zukunft

Asien dominiert

Bis 2030 könnte Asien **zwei Drittel** der globalen Mittelschichtbevölkerung umfassen...

Anteil der globalen Mittelschicht



... während **88 Prozent** der nächsten Milliarde Menschen, die in die Mittelschicht aufsteigen, in Asien leben werden



Die Prognosen werden als Meinung angeboten und spiegeln nicht die potenzielle Leistung wider. Hochrechnungen sind nicht garantiert, und die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse können erheblich abweichen. Quelle: Die beispiellose Expansion der globalen Mittelschicht, Homi Kharas, Februar 2017

Wichtige Anlagethemen

Wo wir die besten Möglichkeiten finden

Aspiration



Steigender Wohlstand führt zu einem schnellen Wachstum des Premiumkonsums in Bereichen wie Reisen, Lebensmittel und Getränke sowie Unterhaltungselektronik

Digital



Die zunehmende Konnektivität in Verbindung mit der weit verbreiteten Nutzung von Technologie bedeutet eine glänzende Zukunft für Spiele in den Bereichen Cybersicherheit, Cloud, Software-as-a-Service und Smart Homes

Green



Global setzt man sich für eine umweltfreundlichere und kohlenstoffärmere Welt ein, und China ist dabei das Maß aller Dinge. Investitionen in erneuerbare Energien, Batterien, Elektrofahrzeuge und die entsprechende Infrastruktur haben eine große Zukunft. Die "Netzparität" wird das Spiel verändern

Health



Schnell steigende verfügbare Einkommen treiben die Nachfrage nach Gesundheitsprodukten und -dienstleistungen in die Höhe. Die Möglichkeiten, die sich hier bieten, sind vielfältig.

Wealth



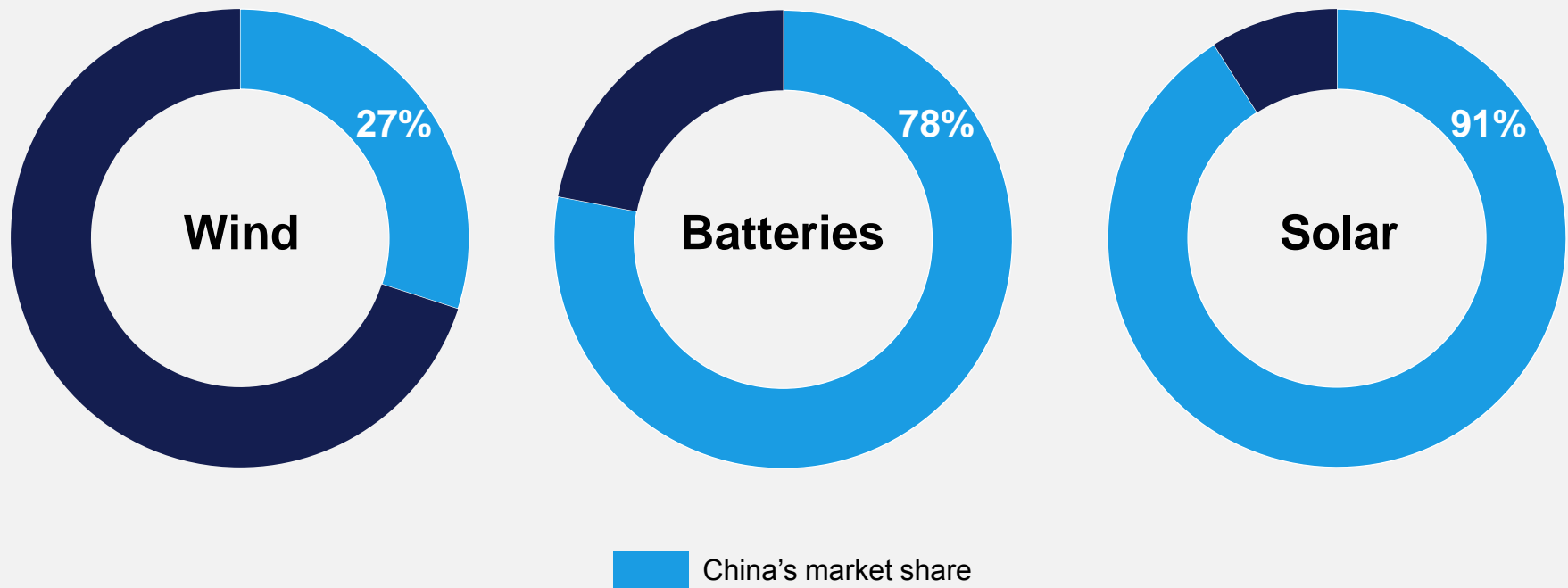
Wachsender Wohlstand bedeutet strukturelles Wachstum für Konsumfinanzierung, Wertpapierdienstleistungen und Versicherungen

Quelle: Aberdeen Standard Investments, Juni 2021. Die Anlagethemen können sich ändern

Lokalisierung der Energie

Führend in der Lieferkette für erneuerbare Energien

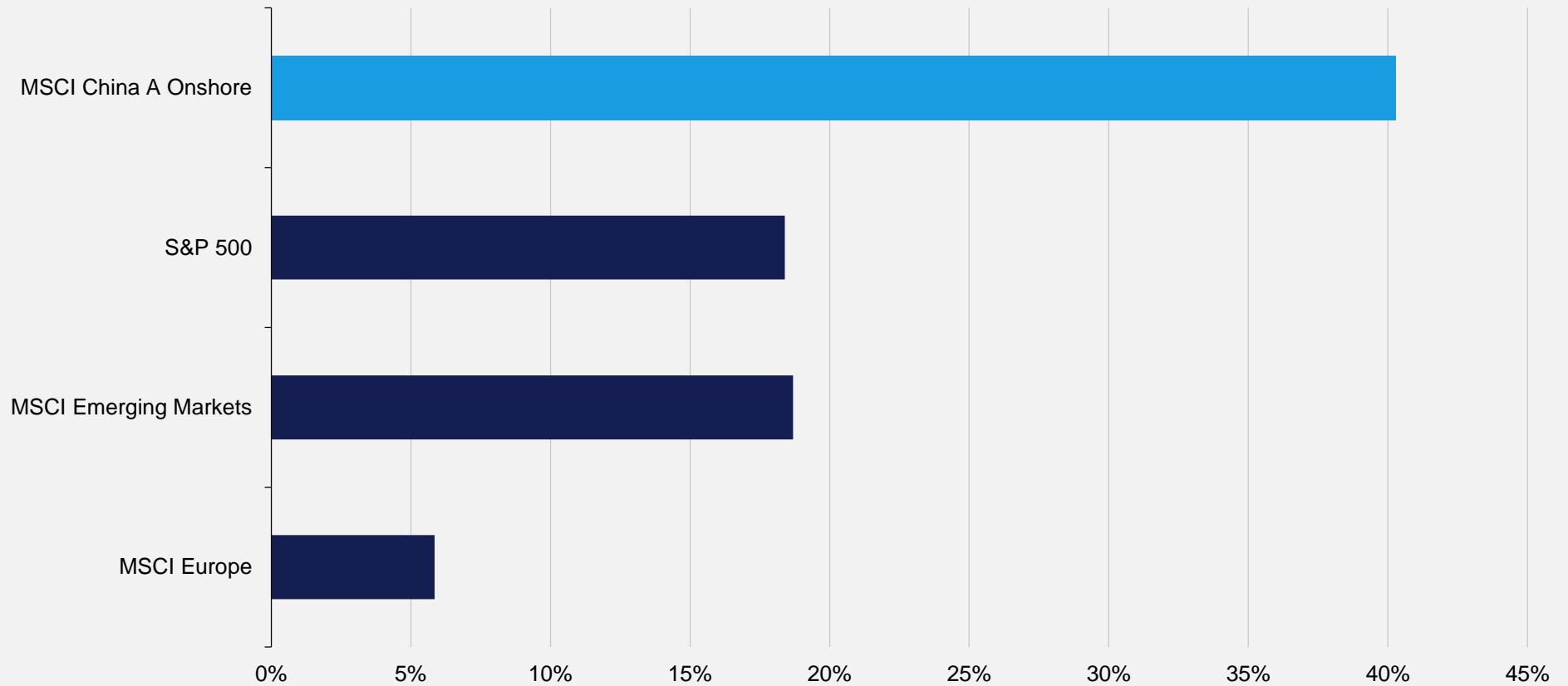
China dominiert Wind-, Batterie- und Solarproduktion



Quelle: Bernstein, November 2020

Entwicklung im Jahr 2020

YTD Renditen (in USD)



Quelle: Bloomberg, 31 Dezember 2020. Nur für illustrative Zwecke. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse**

Geringere Korrelation zu globalen Märkten - attraktiv für ausländische Investoren

15-Jahres-Korrelation, basierend auf monatlichen Daten, USD unhedged Indizes

	MSCI World	MSCI China	S&P 500 Index	MSCI AC Asia ex Japan	MSCI Europe	MSCI EM (Emerging Markets)
MSCI China A Onshore	0.430	0.664	0.403	0.587	0.404	0.482

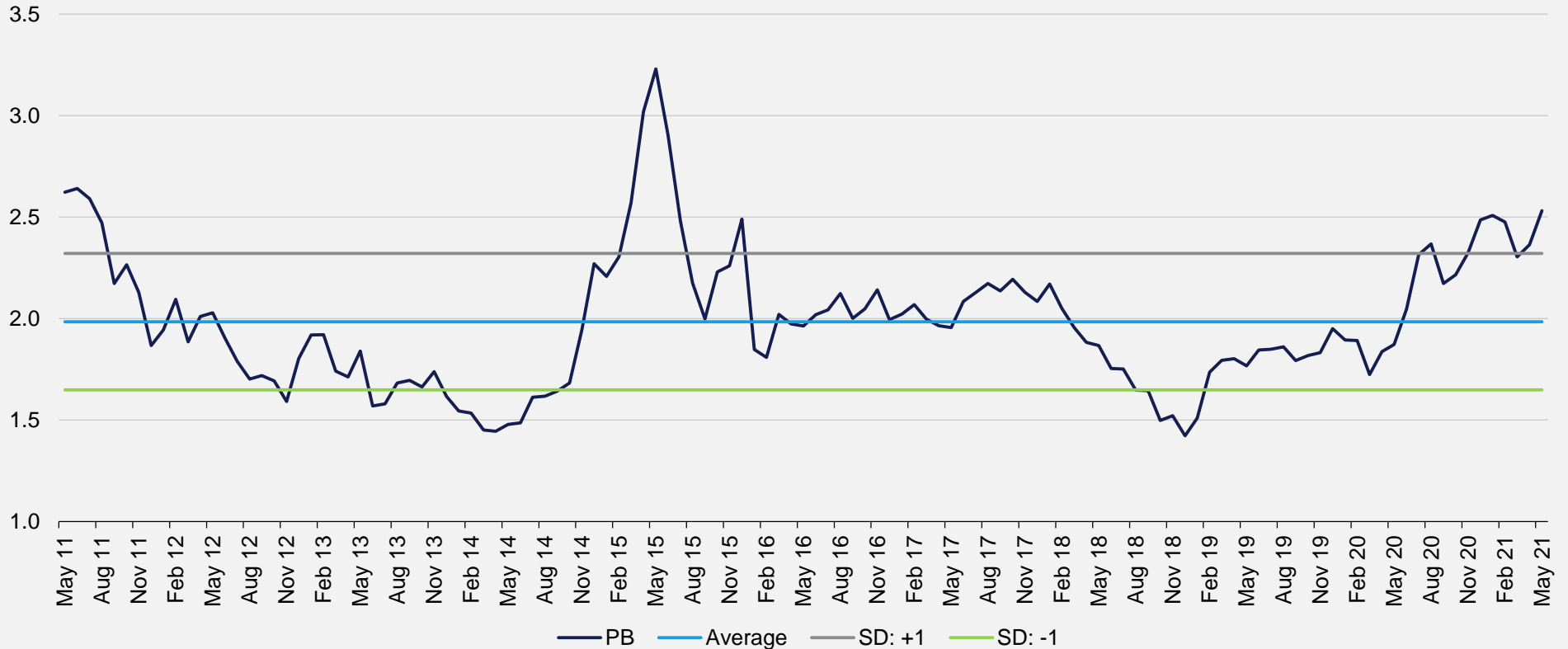
Quelle: Bloomberg, ungehedged, USD, 31. Mai 2021. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Die Indizes werden nicht verwaltet und wurden nur zu Vergleichszwecken bereitgestellt. Es werden keine Gebühren oder Kosten berücksichtigt. Privatpersonen können nicht direkt in einen Index investieren.

Nur zu Illustrationszwecken

Bewertungen im Kontext

MSCI China A Onshore – Price to Book (Trailing)



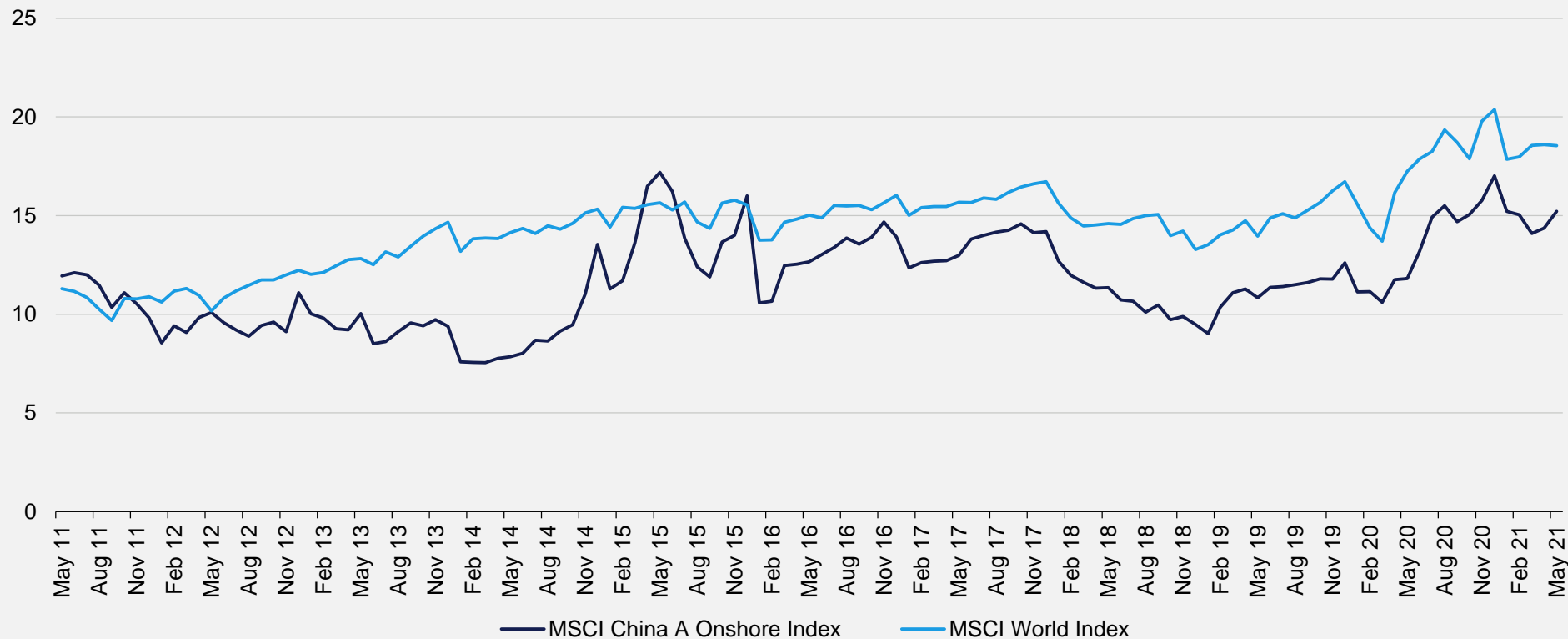
Quelle: Bloomberg, 31 Mai 2021. Nur zu Illustrationszwecken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse

China A günstiger, trotz starker Fundamentaldaten

Relativ günstig im Vergleich zu globalen Wettbewerbern

Forward price to earnings

(x)

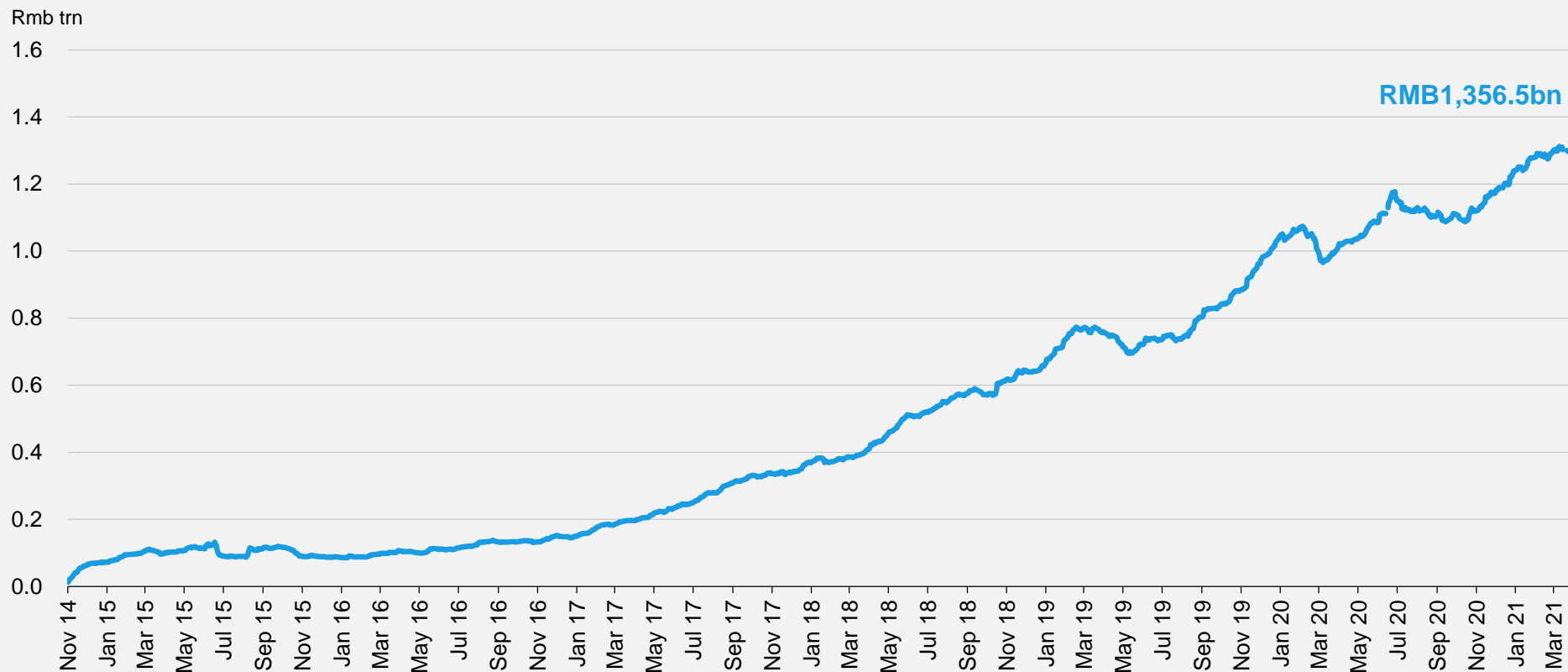


Quelle: Bloomberg, 31 Mai 2021. Nur zu Illustrationszwecken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse

Stock Connect Aktualisierung

Starke Nettozuflüsse in chinesische A-Aktien

Total net northbound net purchases: RMB1,356.5bn

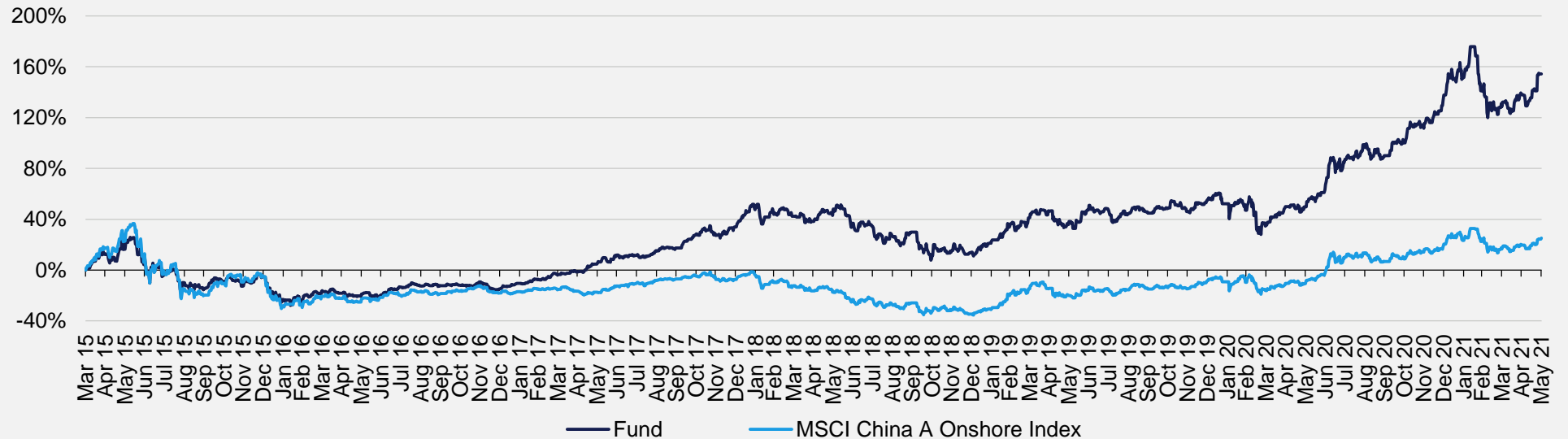


Quelle: CICC Research, CEIC, Wind Info, Bloomberg, 30 April 2021. Vergangene Leistungen sind kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse

Active vs Passive

Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund

Total returns in USD terms



Quelle: Bloomberg, 31 Mai 2021

Inception to:	31 May 2021
Capture Ratio - Upside	111%
Capture Ratio - Downside	71%

Gründung: 31. März 2015. Quelle: Aberdeen Standard Investments, BPSS, Thomson Reuters Datastream, Die Wertentwicklung wird brutto ausgewiesen und berücksichtigt nicht die Anlageverwaltungsgebühren. Wären solche Gebühren abgezogen worden, wären die Renditen niedriger gewesen, USD

Vergangene Leistungen sind kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse

Ein gut aufgestelltes Team

Präsenz vor Ort in ganz Asien



● bezeichnet die Anzahl der Investment Professionals
Quelle: Aberdeen Standard Investments, 31 Mai 2021

APAC team



39

Investment professionals
across the APAC region

7 locations

Equity team are
present in

Unser Angebot an chinesischen Aktienstrategien

Im Fokus - AS SICAV I - China A Share Equity Fund A Acc USD (ISIN: LU1146622755)

	China A	All China
Approach	Fundamental active	Fundamental active
Reference index	MSCI China A Onshore	MSCI China All Shares
Market focus	Onshore	Onshore & offshore
Style	Long term, quality	Long term, quality
Number of stocks	30-40	30-50
Expected tracking error range	4-12%	4-12%
Share classes	A / H	A / B / Red / H / P / ADR / Hong Kong
Market capitalisation	Mid and larger cap	Mid and larger cap
Strategy AUM	US\$5.1bn	US\$669mn
Strategy inception date	16 March 2015	30 June 1992 (Strategy repositioned to All China on 7 July 2020, previously had 30% limit on A-shares and reference indexed to MSCI Zhong Hua)

Quelle: Aberdeen Standard Investments, 31. März 2021

Ihr Ansprechpartner bei Aberdeen Standard Investments



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Torsten Seuberth
Director Business Development

Phone: +49 69 7680 72 711

Mobile: +49 151 18 12 49 75

E-Mail: torsten.seuberth@aberdeenstandard.com

Weitere Informationen unter www.aberdeenstandard.de

Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund*

Die folgenden Risikofaktoren sollten vor einer Anlageentscheidung berücksichtigt werden:

Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund

Zum besseren Verständnis dieses Fonds und für eine vollständige Erläuterung der Risiken und des Gesamtrisikoprofils dieses Fonds und der darin enthaltenen Anteilsklassen lesen Sie bitte die Dokumente "Wesentliche Anlegerinformationen", "Product Highlights Sheet" und den Verkaufsprospekt, die auf unserer Website www.aberdeenstandard.com/singapore/investor zur Verfügung stehen.

Eine Anlage in China A-Aktien ist mit besonderen Überlegungen und Risiken verbunden, darunter eine höhere Preisvolatilität, ein weniger entwickelter regulatorischer und rechtlicher Rahmen, Wechselkursrisiken/-kontrollen, Abwicklungs-, Steuer-, Quoten-, Liquiditäts- und regulatorische Risiken. Ein konzentriertes Portfolio kann volatil und weniger liquide sein als ein breiter diversifiziertes.

Die Anlagen des Fonds sind auf ein bestimmtes Land oder einen bestimmten Sektor konzentriert. Der Fonds legt in chinesischen Aktien an. Eine Anlage in China birgt ein größeres Verlustrisiko als eine Anlage in entwickelteren Märkten, u. a. aufgrund größerer staatlicher Eingriffe, steuerlicher, wirtschaftlicher, wechselkursbezogener, liquiditätsbezogener und regulatorischer Risiken. Der Einsatz von Derivaten birgt das Risiko reduzierter Liquidität, erheblicher Verluste und erhöhter Volatilität bei ungünstigen Marktbedingungen, wie z. B. bei einem Ausfall von Marktteilnehmern.

Der Einsatz von Derivaten kann dazu führen, dass der Fonds gehebelt ist (wobei das Marktengagement und damit das Verlustpotenzial des Fonds den investierten Betrag übersteigt), und unter diesen Marktbedingungen führt die Hebelwirkung zu einer Vergrößerung der Verluste.

.

* Der Fonds wird in Singapur als von der MAS anerkannter Plan und als eingeschränkter ausländischer Plan angeboten

Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund*

Der Fonds investiert in Aktien und / oder Anleihen aus Schwellenländern. Die Anlage in Schwellenländern birgt ein höheres Verlustrisiko als die Anlage in entwickelteren Märkten, u. a. aufgrund größerer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, wechselkursbezogener, liquiditätsbezogener und aufsichtsrechtlicher Risiken. Der Fonds legt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren an. Diese reagieren empfindlich auf Schwankungen an den Aktienmärkten, die volatil sein und sich in kurzen Zeiträumen erheblich verändern können.

Der Fonds kann in Unternehmen mit Variable Interest Entity (VIE)-Strukturen investieren, um ein Engagement in Branchen mit ausländischen Eigentumsbeschränkungen zu erreichen. Es besteht das Risiko, dass Anlagen in diesen Strukturen durch Änderungen des rechtlichen und regulatorischen Rahmens negativ beeinflusst werden können.

* Der Fonds wird in Singapur als von der MAS anerkannter Plan und als eingeschränkter ausländischer Plan angeboten

Disclaimer

Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen. Unter Umständen erhalten Sie Ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Andere wichtige Hinweise:

Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt.

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN - NICHT FÜR PRIVATANLEGER GEEIGNET

Aberdeen Standard SICAV I („der Fonds“) sind 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.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Art und dienen ausschliesslich der Informationsfindung. Sie beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten, und alle hierin geäußerten Meinungen erfolgen nach bestem Wissen und Gewissen und sind nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung gültig. Sofern die Informationen in diesem Dokument Projektionen oder sonstige zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, entsprechen diese lediglich Prognosen, die erheblich von den tatsächlichen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen abweichen können. Aberdeen Standard Investments übernimmt weder eine Gewähr für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Informationen noch irgendeine Haftung gegenüber Personen, die sie als Entscheidungsgrundlage verwenden. Sämtliche Quellen stammen von der Aberdeen Standard Investments Unternehmensgruppe.

Disclaimer

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 Verkaufsprospekts und den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen ('Key Investor Document', 'KIID') 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, D- 60325 Frankfurt am Main. Die Zahlstelle für die Fonds in Deutschland ist Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

Disclaimer

In der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen und unter Umständen erhalten Anleger ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück.

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 durch: Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. , 35a, Avenue J.F. Kennedy, L- 1855 Luxemburg. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. S00000822. Zugelassen in Luxemburg und beaufsichtigt durch die CSSF.

FTSE International Limited ('FTSE') © FTSE 2018. 'FTSE®' ist ein Warenzeichen der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Marke von Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder seinen Lizenzgebern. Weder FTSE noch seine Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine weitere Verbreitung von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von FTSE nicht gestattet.

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 oder 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. MSCI, alle mit MSCI verbundenen Unternehmen und alle anderen an der Erfassung, Berechnung oder Generierung von MSCI- Daten beteiligten Personen (gemeinschaftlich die "MSCI-Parteien") lehnen ausdrücklich jede Haftung (insbesondere die Haftung für die Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Gesetzeskonformität, Markteignung oder Eignung für einen bestimmten Zweck) bezüglich dieser Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, Spezial-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (insbesondere entgangener Gewinn) sowie sonstige Schäden (www.msci.com)

Bloomberg Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Annahmen zu künftigen Entwicklungen sind daraus nicht abzuleiten.