

# Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund

A Acc USD

Dati di performance e analisi al 31 maggio 2019

## Finalità dell'investimento

Ottenere una combinazione di reddito e crescita investendo principalmente in obbligazioni (che sono come prestiti che versano un tasso d'interesse fisso o variabile) emesse da aziende, governi o altri enti in paesi dei cosiddetti mercati emergenti, le cui economie tendono ad essere ancora in fase di sviluppo. Le obbligazioni possono presentare qualsiasi tipo di qualità del credito e saranno denominate principalmente in dollari USA. Il Fondo si rivolge ad investitori disposti ad accettare un elevato livello di rischio.

Per ulteriori dettagli sulla politica d'investimento complessiva si rimanda al Prospetto informativo.

## Performance (%)

|                       | 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | Annualizzato |        |        |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------|--------|
|                       |        |        |        |        | 3 anni       | 5 anni | Lancio |
| Fondo                 | 0,45   | 2,25   | 7,26   | 6,25   | 5,54         | 3,86   | 4,61   |
| Benchmark             | 0,49   | 2,56   | 7,25   | 7,38   | 5,39         | 4,52   | 5,28   |
| Differenza            | -0,04  | -0,31  | 0,01   | -1,13  | 0,15         | -0,66  | -0,67  |
| Media di settore      | 0,55   | 1,33   | 5,58   | 2,92   | 3,60         | 1,10   | 2,64   |
| Classifica di settore | 61/135 | 45/133 | 40/133 | 23/127 | 25/114       | 8/94   | 5/27   |
| Quartile              | 2      | 2      | 2      | 1      | 1            | 1      | 1      |

## Performance annualizzate discrezionali (%) al 31/05

|       | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------|------|------|------|------|------|
| Fondo | 6,25 | 0,60 | 9,99 | 1,95 | 0,85 |

## Performance nell'anno (%)

|                       | YTD    | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fondo                 | 6,61   | -3,27  | 9,34   | 10,44  | 0,26   |
| Benchmark             | 6,49   | -1,65  | 7,96   | 9,65   | 1,30   |
| Differenza            | 0,12   | -1,63  | 1,39   | 0,78   | -1,03  |
| Media di settore      | 4,57   | -5,41  | 10,76  | 7,62   | -3,93  |
| Classifica di settore | 27/133 | 31/129 | 68/124 | 43/122 | 15/116 |
| Quartile              | 1      | 1      | 3      | 2      | 1      |

Dati di performance: Classe A Acc USD

Fonte: Lipper, Base: rendimento complessivo, NAV-NAV, al netto delle commissioni annue, con reinvestimento degli utili lordi. (USD).

Questi dati sono al lordo della commissione iniziale: in caso di suo pagamento, la performance effettiva sarà inferiore a quella pubblicata.

Il comparatore indicato, che potrebbe essere utilizzato per scopi di monitoraggio del rischio e costruzione del portafoglio, oltre che per fornire un comparatore di performance, non è parte integrante dell'Obiettivo e della Politica d'investimento del fondo e pertanto non deve essere considerato come tale.

Le performance passate non sono indicative dell'andamento futuro.

A questo fondo si applicano in particolare i rischi relativi alle oscillazioni dei cambi, ai mercati emergenti e alle obbligazioni descritti a tergo, tuttavia si devono tenere presenti anche tutti gli altri avvertimenti e osservazioni riportati nel prospetto informativo del Fondo.

Selezionare il link seguente per consultare il nostro Aiuto Terminologico che contiene un glossario dei termini utilizzati in questo documento > <http://glossary.aberdeen-asset.com/jargonbuster>



| Principali posizioni                          | %           |
|---|-------------|
| Teva Farmaceutica 3.15% 01/10/26              | 1,1         |
| Oztel Hldg Spc 6.625% 24/04/28                | 1,1         |
| Petrobras Gbl Finanziari 8.75% 23/05/26 USD   | 1,1         |
| Ai Candelaria Spagna 7.5% 15/12/28            | 1,1         |
| Tengizchevroil Fin Co In 4% 15/08/26          | 1,0         |
| GNL Quintero 4.634% 31/07/29                  | 1,0         |
| AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 24/05/21 EMTN USD | 1,0         |
| Bank Mandiri 3.75% 11/04/24                   | 1,0         |
| Braskem Paesi Bassi 4.5% 10/01/28             | 1,0         |
| Rural Electrificatio 3.875% 07/07/27          | 1,0         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>10,4</b> |

Numero totale di posizioni 158

| Scomposizione per settore | %            |
|---------------------------|--------------|
| Corporate                 | 85,1         |
| Quasi Sovereign           | 10,4         |
| Liquidità                 | 4,5          |
| <b>Totale</b>             | <b>100,0</b> |

A causa degli arrotondamenti la somma potrebbe non corrispondere a 100.

## Rating (%)

|                 | Fondo        | Benchmark    | Differenza |
|-----------------|--------------|--------------|------------|
| AA              | -            | 1,5          | -1,5       |
| A               | 4,1          | 17,1         | -12,9      |
| BBB             | 28,3         | 38,0         | -9,7       |
| BB              | 37,2         | 22,4         | 14,9       |
| B               | 24,4         | 15,8         | 8,7        |
| CCC             | 1,2          | 1,7          | -0,4       |
| CC              | 0,1          | 0,2          | -0,1       |
| C               | -            | 0,3          | -0,3       |
| Privo di rating | -            | 3,2          | -3,2       |
| Liquidità       | 4,5          | -            | 4,5        |
| <b>Totale</b>   | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |            |

## Rating medio a breve termine

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | - | - |
|--|---|---|

## Rating medio a lungo termine

|  |    |     |
|--|----|-----|
|  | BB | BB+ |
|--|----|-----|

Per liquidità si intendono depositi bancari, somme in attesa di pagamento, liquidità su conti correnti, depositi a termine, liquidità utilizzata come margine e utili/perdite su posizioni derivate e contratti a termine su valute. Ove le obbligazioni abbiano due o più rating tra S&P, Moody's e Fitch, i dati indicati presuppongono un approccio conservativo e utilizzano il rating inferiore. Tale indicazione potrebbe essere difforme rispetto a quanto concordato prospetto, che in presenza di più rating potrebbe prediligere quello più alto. In assenza di rating da agenzia, può essere applicato un rating interno del gestore del fondo. Il benchmark indicato riflette soltanto i rating di S&P, Moody's e Fitch. Ciò potrebbe differire dai rating utilizzati dal fornitore del benchmark indicato prospetto. A causa degli arrotondamenti la somma potrebbe non corrispondere a 100.

## Informazioni chiave

|   |   |
|---|---|
| Benchmark                                     | JPM Corporate EMBI Broad Diversified          |
| Settore                                       | Lipper Global Bond Emerging Markets Global HC |
| Patrimonio netto                              | US\$ 564,7 mln                                |
| Performance classe di azioni - Data di lancio | 7 marzo 2011                                  |
| Team di gestione                              | Global Emerging Market Debt                   |

[www.aberdeenstandard.it](http://www.aberdeenstandard.it)

# Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund

## Statistiche di rischio del fondo

|  | 3 anni | 5 anni |
|--|--------|--------|
| Deviazione standard annualizzata del fondo | 3,88   | 4,53   |
| Beta                                       | 1,19   | 1,17   |
| Indice di Sharpe                           | 1,44   | 1,07   |
| Tracking error annualizzato                | 0,97   | 1,38   |
| Information ratio annualizzato             | 1,98   | 0,83   |
| R quadrato                                 | 0,96   | 0,93   |

Fonte: Aberdeen Standard Investments, Rendimento totale, al lordo di commissioni, BPSS, Datastream, USS.

Attenzione: i dati relativi alle analisi del rischio sono calcolati sulla base dei rendimenti lordi mentre i dati sulla performance si basano sui rendimenti del valore patrimoniale netto (NAV). Inoltre i dati relativi alle analisi del rischio sono in ritardo di un mese rispetto ai dati sulla performance.

## Informazioni importanti

### Fattori di rischio da considerare prima dell'investimento:

- Il valore delle azioni e il reddito generato dagli investimenti azionari possono salire o scendere e potrebbe non essere possibile recuperare l'intero capitale investito.
- Investire a livello globale può comportare un rendimento aggiuntivo e diversificare il rischio. Tuttavia, le oscillazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore del vostro investimento.
- Le obbligazioni risentono dei cambiamenti nei tassi di interesse, dell'inflazione e di qualunque riduzione dell'affidabilità creditizia dell'emittente delle obbligazioni stesse. Le obbligazioni che generano un livello elevato di reddito sono di norma esposte ad un rischio maggiore in quanto gli emittenti di tali obbligazioni potrebbero non essere in grado di pagare il reddito sulle obbligazioni come promesso, o potrebbero non riuscire a rimborsare il capitale utilizzato per acquistare le obbligazioni. Quando in un mercato obbligazionario sono presenti pochi compratori e/o un elevato numero di venditori, potrebbe risultare difficile vendere particolari titoli obbligazionari al prezzo previsto e/o in maniera tempestiva.
- I "contingent convertible bonds" possono essere convertiti automaticamente in azioni o essere svalutati laddove la solidità finanziaria dell'emittente cali in un determinato modo. Ciò può comportare una perdita considerevole o totale del valore dell'obbligazione.
- I mercati emergenti o i Paesi meno sviluppati sono maggiormente esposti a problemi di natura politica, economica o strutturale rispetto ai Paesi sviluppati. Ciò significa che il proprio capitale è esposto a un rischio maggiore.
- Il Fondo può avvalersi di derivati al fine di perseguire gli obiettivi di investimento. Ciò può comportare guadagni o perdite maggiori dell'importo originariamente investito.
- La performance può risentire in misura rilevante dalle oscillazioni nei tassi di cambio. Il valore dell'investimento aumenterà o diminuirà in conseguenza dei cambiamenti nei tassi di cambio tra la valuta di base del fondo e le valute dei valori mobiliari da questo detenuti.

### Altre importanti informazioni:

Aberdeen Standard SICAV I è un fondo UCITS domiciliato in Lussemburgo, costituito in forma di Société Anonyme e organizzato in forma di Société d'Investissement à Capital Variable (il "Fondo"). Il presente materiale, redatto a soli fini informativi, non è da ritenersi un'offerta o promozione di servizi finanziari, né una sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari e non può in alcun modo sostituire il prospetto del Fondo. Il presente materiale non può essere distribuito, pubblicato o riprodotto, in tutto o in parte, senza la preventiva approvazione del Fondo. Le informazioni contenute in questo documento a carattere commerciale non vanno considerate quale offerta o sollecitazione all'acquisto o sottoscrizione delle azioni del Fondo o di qualsivoglia titolo o strumento finanziario. Esse non sono destinate per la distribuzione a o l'utilizzo da parte di qualsiasi persona o entità che sia cittadino, residente o soggetto avente sede in qualsiasi giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzo non sarebbe consentita. Il Fondo non è registrato ai sensi della legge sui titoli del 1933 degli Stati Uniti (Securities Act), né della legge sulle società di investimento degli Stati Uniti del 1940 (Investment Company Act) e, pertanto, non può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America né in alcuno dei suoi Stati, territori, possedimenti o in altre aree soggette alla sua giurisdizione o ad alcuna Persona degli Stati Uniti né a suo beneficio. Qualsiasi informazione, opinione o dato contenuto nel presente documento non costituisce consulenza finanziaria, fiscale o di altra natura e non bisogna farvi affidamento per assumere una decisione di investimento o di altra natura. Prima dell'investimento nel Fondo i sottoscrittori devono consultare il relativo Prospetto informativo, il "KIID" (Key Investor Information Document) e l'ultimo rendiconto annuale o relazione semestrale, se pubblicata successivamente, disponibili sul sito [www.aberdeenstandard.com](http://www.aberdeenstandard.com); i documenti d'offerta del Fondo e i rendiconti periodici si possono ottenere gratuitamente presso il gestore del Fondo, Aberdeen Asset Managers Limited - Filiale italiana, Via Dante 16, IT 20121 Milano ("AAML"), oppure presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti o i soggetti collocatori autorizzati. In Svizzera questi documenti e lo statuto del Fondo sono disponibili presso il rappresentante in Svizzera del fondo e Banca agente dei pagamenti per la Svizzera: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich. **Aberdeen Standard Investments è un marchio del ramo di gestione degli investimenti di Aberdeen Asset Management and Standard Life Investments.**

Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche in futuro. Gli investitori sono invitati a rivolgersi ad un consulente professionale prima di adottare qualsiasi decisione di investimento. Le informazioni riportate nel presente materiale sono state elaborate internamente e/o ottenute da fonti che AAML ritiene affidabili; tuttavia AAML non è in grado di garantirne precisione, adeguatezza o completezza e non assume alcuna responsabilità al riguardo. Documento redatto nell'UE da Aberdeen Asset Managers Limited ("AAML"). AAML è una società costituita in Scozia con il n. di registrazione 108419. Sede legale: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1XL. Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito. In Italia AAML opera tramite Aberdeen Asset Managers Limited - Filiale italiana, con sede legale in Via Dante 16, IT 20121 Milano autorizzata da CONSOB in data 1 luglio 2009; codice fiscale e registro imprese di Milano: 97529450153; R.E.A. Milano: 1906296. Iscritta al n. 77 dell'Elenco CONSOB. Documento redatto per la Svizzera da Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG. Società costituita in Svizzera con il numero di registrazione CHE-114.943.983. Sede legale: Schweizergasse 14, 8001 Zurich. Autorizzato dall'autorità di vigilanza del Mercato Finanziario Svizzero (FINMA), in quanto distributore di fondi d'investimento.

<sup>4</sup>Il Rendimento da Distribuzione rispecchia gli importi che si prevede siano distribuiti (dove una classe dichiara una distribuzione) nei prossimi dodici mesi, come percentuale del prezzo mid-market dell'azione del fondo alla data indicata. Il Rendimento Sottostante rispecchia il reddito annuo al netto delle spese e delle ritenute d'acconto sul fondo irrecuperabili (calcolate conformemente alle regole contabili d'applicazione) come percentuale del prezzo mid-market dell'azione del fondo alla data indicata. Entrambi i rendimenti si basano su un'istantanea del portafoglio alla data di fine mese e non sono garantiti. Le distribuzioni reali ricevute (dove una classe dichiara una distribuzione) possono essere superiori o inferiori all'importo indicato, non comprendono eventuali spese iniziali e gli investitori possono essere soggetti a imposte sulle distribuzioni. Il Rendimento da Distribuzione è più elevato di quello Sottostante perché una parte delle spese del fondo è addebitata al capitale, con la conseguenza di aumentare le distribuzioni e limitare la performance del capitale.

## Esposizione al mercato (%)

|                     | Fondo        | Benchmark    | Differenza |
|---------------------|--------------|--------------|------------|
| Brasile             | 8,7          | 6,1          | 2,7        |
| Messico             | 7,5          | 4,4          | 3,1        |
| Cina                | 7,4          | 7,7          | -0,3       |
| Emirati Arabi Uniti | 7,2          | 4,2          | 3,0        |
| India               | 4,7          | 4,6          | 0,1        |
| Turchia             | 4,6          | 3,8          | 0,9        |
| Lussemburgo         | 3,8          | -            | 3,8        |
| Colombia            | 3,7          | 4,2          | -0,5       |
| Cile                | 3,4          | 4,4          | -1,0       |
| Indonesia           | 3,3          | 2,9          | 0,5        |
| Altri               | 45,7         | 57,7         | -12,0      |
| <b>Totale</b>       | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |            |

## Statistiche del fondo

|   |  |
|---|--|
| Duration modificata rispetto al benchmark | 4.5 vs 4.7                               |
| Vita media vs. benchmark                  | 6.2 vs 6.7                               |
| Rendimento alla scadenza                  | 5.8 vs 5.4                               |
| Rendimenti <sup>a</sup>                   | 4,18% sottostante<br>4,18% distribuzione |

## Codici (A Acc USD)

|           |              |
|-----------|--------------|
| SEDOL     | B681XG3      |
| ISIN      | LU0566480116 |
| BLOOMBERG | ABEEMA2 LX   |
| REUTERS   | LP68087557   |
| VALOREN   | 12575568     |
| WKN       | A1JFG4       |

## Ulteriori informazioni

|   |   |
|---|---|
| Tipo di fondo                                     | SICAV UCITS   |
| Domicilio   | Lussemburgo   |
| Valuta  | USD   |
| Autorizzazione alla vendita                       | Cfr. <a href="http://www.aberdeenstandard.com">www.aberdeenstandard.com</a> |
| Investimento minimo                               | USD 1.500 o equivalente in valuta locale                                    |
| Commissioni massimo                               | Attuale commissione di ingresso 5,00%                                       |
| Ammontare delle spese correnti (OCF) <sup>b</sup> | 1,70%   |
| Prezzo al 31/05/19                                | US\$14,4956   |
| Ora di chiusura delle negoziazioni                | 13:00:00 (Lux)  |
| Ora di valutazione giornaliera                    | 13:00:00 (Lux)  |

Fonte: Spese ricorrenti Aberdeen Standard Investments al 31 dicembre 2018.

<sup>b</sup>L'ammontare delle spese correnti (OCF, Ongoing Charge Figure) corrisponde al costo complessivo espresso in percentuale del valore degli asset dei Fondi ed è costituito da una Commissione di gestione annua (AMC, Annual Management Charge) dell'1,50%, oltre ad altre commissioni. Non include alcuna commissione di ingresso o costo per la vendita e l'acquisto di titoli per i Fondi. L'ammontare delle spese correnti può essere utile per confrontare le spese operative annue dei diversi Fondi.

Dati analitici forniti dal software The Yield Book®.

Servizi per gli investitori + 352 4640 1 0820  
Servizio di trading via fax + 352 2452 9056

Tutte le fonti (salvo diversa indicazione): Aberdeen Standard Investments 31 maggio 2019.

[www.aberdeenstandard.it](http://www.aberdeenstandard.it)