

# Aberdeen Standard SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

A Acc EUR

Dati di performance e analisi al 31 maggio 2019



## Finalità dell'investimento

Ottenere una combinazione di reddito e crescita investendo prevalentemente in obbligazioni (strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) i cui prezzi sono espressi in Euro e che sono emessi da società o governi. Le obbligazioni avranno di norma rating creditizi inferiori, come definiti dalle agenzie internazionali che forniscono tali rating; tali obbligazioni possono pagare tassi di interesse maggiori rispetto alle obbligazioni che godono di un rating maggiore. Il Fondo è destinato 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 |        | Lancio |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|--------------|--------|--------|
|                 |        |        |        |         | 3 anni       | 5 anni |        |
| Fund (EUR)      | -0,83  | 1,31   | 3,25   | -0,22   | 2,61         | 2,89   | 4,50   |
| Benchmark (EUR) | -1,51  | 0,93   | 4,72   | 2,63    | 4,35         | 3,65   | 5,65   |
| Differenza      | 0,68   | 0,38   | -1,47  | -2,85   | -1,73        | -0,76  | -1,15  |
| Settore         | -1,23  | 0,72   | 3,42   | 1,22    | 3,23         | 2,85   | 4,80   |
| Classifica      | 34/161 | 21/160 | 97/158 | 127/153 | 80/128       | 39/115 | 14/34  |
| Quartile        | 1      | 1      | 3      | 4       | 3            | 2      | 2      |

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

|            | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------|-------|------|------|------|------|
| Fund (EUR) | -0,22 | 1,00 | 7,22 | 3,40 | 3,21 |

## Performance nell'anno (%)

|                 | YTD    | 2018    | 2017   | 2016   | 2015  |
|-----------------|--------|---------|--------|--------|-------|
|                 |        |         |        |        |       |
| Benchmark (EUR) | 5,15   | -3,59   | 6,72   | 9,10   | 0,73  |
| Differenza      | -0,80  | -1,70   | -1,69  | -1,91  | 4,41  |
| Settore         | 4,22   | -4,20   | 5,78   | 7,41   | 1,45  |
| Classifica      | 81/158 | 110/152 | 67/138 | 81/135 | 9/141 |
| Quartile        | 3      | 3       | 2      | 3      | 1     |

Dati di performance: Classe A Acc EUR

Posizione di quartile omessa in quanto l'universo contiene meno di 9 fondi.

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

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

I dati relativi alla media settoriale, alla posizione o al quartile fanno riferimento a Morningstar EAA OE EUR High Yield Bond sector. Il fondo è incluso nel settore Lipper Global Bond EUR High Yield che tuttavia risulta essere troppo generico. Il fondo non potrà essere adeguatamente confrontato con le controparti secondo lo schema di classificazione Lipper Global.

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.

## Tracking error annualizzato

|                             | 3 anni | 5 anni |
|-----------------------------|--------|--------|
| Tracking error annualizzato | 1,29   | 1,84   |

Fonte: Aberdeen Standard Investments, Rendimento totale, al lordo di commissioni, BPS, Datastream, EUR.

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.

| Principali posizioni                        | %           |
|---|-------------|
| Altice 7.25% 15/05/22 Regs EUR              | 2,9         |
| Unitymedia 3.75% 15/01/27                   | 2,8         |
| Worldpay Finanziari 3.75% 15/11/22 Regs EUR | 2,8         |
| Telecom Italia 1.125% 26/03/22 Cnv EUR      | 2,1         |
| Cybg 8% Var Perp GBP                        | 1,6         |
| Telecom Italia Fin 7.75% 24/01/33 EMTN EUR  | 1,6         |
| Arqiva Broadc Finanziari Pl 6.75% 30/09/23  | 1,5         |
| Galaxy Finco 7.875% 15/11/21 Regs GBP       | 1,5         |
| Mizzen Bondco 7% 01/05/21 Regs GBP          | 1,4         |
| Equinix 2.875% 01/10/25                     | 1,4         |
| <b>Totale</b>                               | <b>19,6</b> |

Numero totale di posizioni 137

## Rating (%)

|                 | Fondo        | Benchmark    | Differenza |
|-----------------|--------------|--------------|------------|
| AA              | 0,2          | -            | 0,2        |
| BBB             | 3,7          | 2,2          | 1,5        |
| BB              | 36,3         | 69,3         | -33,1      |
| B               | 46,9         | 25,9         | 21,0       |
| CCC             | 9,1          | 2,5          | 6,6        |
| CC o inferiore  | -            | 0,1          | -0,1       |
| Privo di rating | 1,1          | -            | 1,1        |
| Liquidità       | 2,8          | -            | 2,8        |
| <b>Totale</b>   | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |            |

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. I dati indicati in riferimento a portafoglio e benchmark utilizzano S&P ove disponibile; in caso contrario ricorrono a Moody's e da ultimo a 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                                     | BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (HECO) <sup>A</sup>                                       |
| Settore                                       | Lipper Global Bond EUR High Yield Morningstar EAA OE EUR High Yield Bond - see notes to performance data |
| Patrimonio netto                              | € 814,6 mln  |
| Performance classe di azioni - Data di lancio | 13 novembre 2000   |
| Team di gestione                              | Euro HY and Global Leverage Loans  |

<sup>A</sup> Prima del 31.03.2014 il benchmark era JP Morgan Euro High Yield.

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>

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

# Aberdeen Standard SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

## Esposizione valutaria (%)

|                   | Fondo        |
|-------------------|--------------|
| Euro              | 99,8         |
| Sterlina inglese  | 0,1          |
| Dollaro Americano | 0,1          |
| <b>Totale</b>     | <b>100,0</b> |

## Esposizione al mercato (%)

|               | Fondo        | Benchmark    | Differenza |
|---------------|--------------|--------------|------------|
| Regno Unito   | 28,6         | 6,4          | 22,2       |
| Stati Uniti   | 16,8         | 12,9         | 3,9        |
| Lussemburgo   | 10,2         | 7,6          | 2,6        |
| Germania      | 9,6          | 10,4         | -0,8       |
| Paesi Bassi   | 6,9          | 9,6          | -2,7       |
| Francia       | 5,7          | 12,3         | -6,7       |
| Italia        | 5,1          | 15,5         | -10,4      |
| Svezia        | 2,9          | 3,2          | -0,3       |
| Israele       | 2,0          | 1,8          | 0,1        |
| Danimarca     | 1,9          | 0,7          | 1,1        |
| Altri         | 10,3         | 19,6         | -9,3       |
| <b>Totale</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |            |

## Informazioni importanti

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

- Il valore delle azioni e i relativi proventi possono subire variazioni sia positive che negative e i sottoscrittori potrebbero non recuperare l'intero importo originariamente 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.
- Il Fondo ha un'esposizione significativa a una valuta, aumentando così la propria volatilità potenziale del prezzo.

### 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>8</sup>Il Rendimento da Distribuzione rispecchia gli importi che si prevede siano distribuiti (dove una classe dichiara una distribuzione) i 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.

<sup>9</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'1,25%, 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.

| Scomposizione per settore | %            |
|---------------------------|--------------|
| Media                     | 15,1         |
| Telecomunicazioni         | 12,2         |
| Sanitario                 | 9,5          |
| Servizi finanziari        | 8,8          |
| Servizi                   | 8,1          |
| Bancario                  | 7,3          |
| Retail                    | 6,3          |
| Travel & Leisure          | 6,1          |
| Transportation            | 5,4          |
| Beni capitali             | 4,0          |
| Altri                     | 14,4         |
| Liquidità                 | 2,8          |
| <b>Totale</b>             | <b>100,0</b> |

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

## Statistiche del fondo

|   |  |
|---|--|
| Duration modificata rispetto al benchmark | 3,8 vs 4,1                               |
| Vita media vs. benchmark                  | 4,5 vs 4,8                               |
| Rendimento alla scadenza (%)              | 5,0 vs 4,1                               |
| Rendimenti <sup>8</sup>                   | 3,73% sottostante<br>3,73% distribuzione |

## Codici (A Acc EUR)

|           |              |
|-----------|--------------|
| SEDOL     | 4629489      |
| ISIN      | LU0119176310 |
| BLOOMBERG | ABEEHYA LX   |
| REUTERS   | LP60044822   |
| VALOREN   | 1046251      |
| WKN       | 589376       |

## Ulteriori informazioni

|   |  |
|---|--|
| Tipo di fondo                                     | SICAV UCITS  |
| Domicilio   | Lussemburgo  |
| Valuta  | EUR  |
| Autorizzazione alla vendita                       | Cfr.<br><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>9</sup> | 1,44%  |
| Prezzo al 31/05/19                                | €22,6459   |
| 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. Dati analitici forniti dal software The Yield Book<sup>®</sup>.

**Servizi per gli investitori + 352 4640 10820**  
**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)