



Solo per investitori professionali.  
Uso vietato ai privati.

## Guida al fondo

### Aberdeen Standard SICAV I – Frontier Markets Bond Fund

Novembre 2021

#### Punti chiave

# 100+

Portafoglio dedicato con oltre 100 obbligazioni dei mercati di frontiera.

## Svincolato dal benchmark

Nessun benchmark ufficiale è sufficientemente ampio per consentirci di selezionare le opportunità migliori.

# ESG

Fattori ESG rigorosamente integrati in tutto il nostro operato.

#### Perché investire in obbligazioni dei mercati di frontiera?

- **Un'asset class oggetto di scarsa ricerca** – secondo la nostra esperienza, i mercati più piccoli e di frontiera tendono a essere meno seguiti e analizzati dagli investitori professionali. Questo offre l'opportunità di identificare investimenti interessanti poco noti.
- **Potenziale di reddito interessante** – in un contesto generale di bassi rendimenti, le obbligazioni dei mercati di frontiera possono offrire rendimenti interessanti e un buon potenziale di reddito rispetto alla maggior parte degli asset. Ad esempio, il rendimento corrente di questo mercato è al 6,9% contro l'1,4% dei Treasuries USA, al 4,9% dei titoli sovrani dei mercati emergenti (EM) e all'1,3% delle azioni EM.<sup>1</sup>

- **Una solida crescita economica** – le economie dei mercati di frontiera sono in rapida espansione, ma il potenziale di crescita è spesso ancora più elevato in termini percentuali; una sensibile accelerazione economica tende ad alimentare il gettito fiscale e gli utili societari, facilitando il rimborso del debito.
- **Vantaggi legati alla diversificazione** – le obbligazioni dei mercati di frontiera presentano caratteristiche diverse rispetto ad altre obbligazioni dei mercati emergenti e possono pertanto contribuire a incrementare la diversificazione.

**“I mercati di frontiera sono un segmento ancora relativamente nuovo e poco affollato del mercato obbligazionario emergente, ma noi abbiamo già una presenza e un track record consolidati in questo comparto.”**

**Kevin Daly**  
Investment Director  
Emerging Market Debt

<sup>1</sup> Emerging Markets Bond Index Monitor, J.P. Morgan, agosto 2021.

# Aberdeen Standard SICAV I – Frontier Markets Bond Fund

## Perché investire in questa strategia abrdn?

- Vantiamo una **lunga esperienza d'investimento nei mercati emergenti** – 32 anni nell'azionario EM, 27 nel debito EM e 20 anni nell'obbligazionario corporate EM.
- Abbiamo inoltre maturato un lungo track record d'investimento nell'universo obbligazionario dei mercati di frontiera. Siamo infatti tra i pochi gestori patrimoniali a offrire **fondi dedicati a obbligazioni dei mercati di frontiera**.
- Disponiamo di **ampie risorse**, con oltre 100 professionisti dei mercati emergenti, dei quali 50 dedicati al reddito fisso EM.<sup>2</sup>
- Riteniamo di avere **capacità di ricerca particolarmente ampie e articolate** nei mercati obbligazionari di frontiera, tradizionalmente meno seguiti dagli analisti.
- Poniamo particolare **enfasi sulla gestione del rischio**, dedicando grande attenzione a un'ampia gamma di fattori di rischio per limitare le perdite ogniqualvolta questo sia possibile.
- L'analisi ESG è centrale in tutto il nostro operato al fine di aiutarvi a **essere investitori migliori**.
- **Riconoscimenti** – la nostra strategia vanta un rating Morningstar di quattro stelle.<sup>3</sup>

## Come costruiamo il portafoglio?

Abbiamo adottato un processo solido e ripetibile per decidere quali obbligazioni dei mercati di frontiera acquistare. Per ciascun titolo, prendiamo in considerazione un'ampia gamma di fattori, tra cui tendenze economiche, coefficienti di indebitamento, dinamiche politiche, rating creditizi e fattori ESG. A loro volta queste metriche (che comprendono anche un rating ESG) ci aiutano a determinare i prezzi attesi, definendo lo scenario peggiore e quello migliore, oltre allo scenario di base.

Per ogni obbligazione dei mercati di frontiera, teniamo conto di molteplici aspetti, tra cui le condizioni del settore, gli utili, i flussi di cassa, le valutazioni e i fattori ESG, che complessivamente concorrono a definire i principali parametri della ricerca. A loro volta, questi parametri (fra cui un rating ESG) determinano il posizionamento raccomandato.

Quando si tratta di stabilire quanto investire in una singola obbligazione dei mercati di frontiera, ovvero la ponderazione del titolo, la decisione dipende essenzialmente dal livello di convinzione e dal modo in cui è probabile che la posizione influisca sul rischio complessivo e sulle caratteristiche di rendimento del portafoglio.

## Integrazione dell'analisi ESG – per diventare tutti investitori migliori

Siamo convinti che i fattori ESG siano rilevanti dal punto di vista finanziario e che possano incidere sulla performance a livello di paese e di singole aziende, sia positivamente che negativamente. La comprensione dei rischi e delle opportunità ESG, unitamente ad altre metriche finanziarie, è quindi parte integrante del nostro processo di ricerca.

Per ogni paese e azienda su cui svolgiamo ricerche, determiniamo un nostro rating di rischio ESG. La rilevanza dal punto di vista finanziario è il criterio principale nella definizione del punteggio, in un processo che pone al centro l'engagement diretto con rappresentanti dei paesi e delle aziende interessati.

<sup>2</sup> abrdn, 31 dicembre 2020.

<sup>3</sup> © 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuti possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. Classe di azioni A Inc. Fonte: Morningstar Base – rendimento totale, NAV-NAV, al netto delle spese annue, con reinvestimento degli utili lordi, in USD.

# Aberdeen Standard SICAV I – Frontier Markets Bond Fund

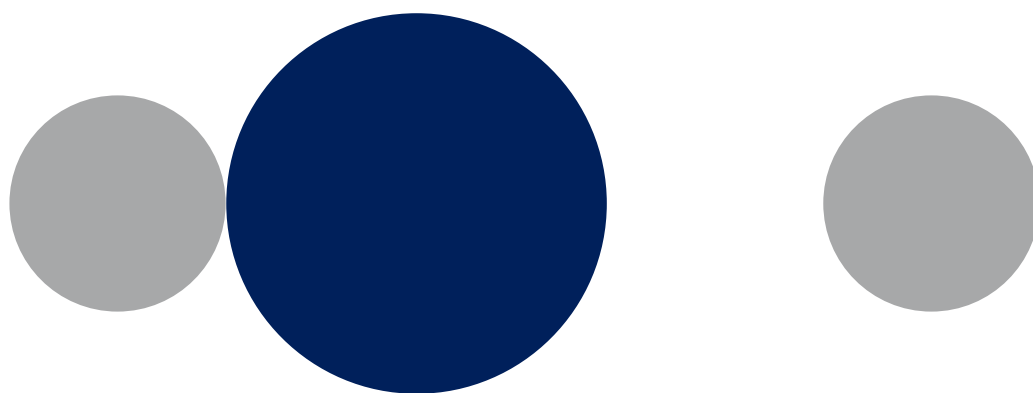
## Il portafoglio in cifre

<b>01</b>	50 professionisti del reddito fisso EM
<b>02</b>	Un patrimonio gestito superiore a USD 500 mln
<b>03</b>	Oltre 300 call con importanti policy maker durante la pandemia <sup>4</sup>
<b>04</b>	Visite effettuate di persona in 18 mercati di frontiera nel 2019

<sup>4</sup> Periodo di riferimento: dal 1° marzo al 31 dicembre 2020.

## Il fondo in breve

<b>Obiettivo</b>	Il fondo intende generare reddito investendo in obbligazioni (che sono come prestiti passibili di maturare un tasso d'interesse fisso o variabile) emesse da aziende, governi e altri soggetti nei mercati di frontiera.
<b>Gestore del fondo</b>	Global Emerging Market Debt Team
<b>Data di lancio del fondo</b>	25 settembre 2013
<b>Obiettivo di performance/ Benchmark</b>	J.P. Morgan Next Generation Markets



## Informazioni importanti

**Il valore degli investimenti e il reddito derivante potrebbero diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare la somma investita. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.**

- **Rischio di credito** – Il fondo investe in titoli esposti al rischio che l'emittente possa risultare insolvente sui pagamenti degli interessi o del capitale.
- **Rischio di tasso d'interesse** – Il prezzo del fondo può aumentare o diminuire su base giornaliera per diverse ragioni, fra cui oscillazioni dei tassi d'interesse, previsioni inflazionistiche o in base alla percezione della qualità del credito di singoli paesi o titoli.
- **Rischio connesso ai mercati emergenti** – Il fondo investe in azioni e/o obbligazioni dei mercati emergenti. L'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita più elevato rispetto all'investimento nei mercati più sviluppati per numerosi motivi, tra cui i maggiori rischi legati alla situazione politica, fiscale ed economica, ai tassi di cambio, alla liquidità e alla regolamentazione.
- **Rischio connesso al credito high yield** – Il fondo investe in obbligazioni con rendimento elevato associate a un rischio di insolvenza maggiore rispetto a quelle con rendimenti minori.
- **Titoli mortgage-backed/asset-backed** – Il fondo investe in titoli mortgage-backed e asset-backed (che possono comprendere obbligazioni di prestito garantito, obbligazioni di debito garantito o obbligazioni garantite da ipoteca – rispettivamente CLO, CDO o CMO). Tali titoli sono soggetti al rischio di pagamento anticipato e di estensione nonché a un rischio di liquidità e di default superiore rispetto ad altri titoli di credito.
- **Rischio connesso ai derivati** – L'uso dei derivati comporta il rischio di ridotta liquidità, ingenti perdite e aumentata volatilità in condizioni di mercato sfavorevoli, ad esempio in caso di fallimento tra gli operatori di mercato. L'uso dei derivati può comportare un effetto di leva finanziaria per il fondo (se l'esposizione di mercato è dunque il potenziale di perdita a carico del fondo supera l'importo investito) e in tali condizioni di mercato l'effetto leva tenderà ad amplificare le perdite.
- Per comprendere meglio il fondo e accedere a una spiegazione completa dei rischi e del profilo di rischio complessivo del fondo nonché delle sue classi di azioni, si rimanda ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) disponibili nella propria lingua e al prospetto informativo in lingua inglese, reperibili sul nostro sito **abrdrn.com**. Il prospetto contiene altresì un glossario dei principali termini utilizzati in questo documento.

abrdrn è una società globale che offre una gamma di servizi per aiutare i clienti a pianificare, risparmiare e investire. Il gruppo abrdrn utilizza entità giuridiche diverse per rispondere a differenti esigenze dei clienti. Alcuni elementi dell'esperienza offerta da abrdrn ai clienti possono contenere marchi precedenti fino a quando la transizione verso il nuovo marchio non sarà completata.

Il fondo è un comparto di Aberdeen Standard SICAV I, un fondo OICVM domiciliato in Lussemburgo, costituito come Société Anonyme e organizzato in forma di Société d'Investissement à Capital Variable (una "SICAV").

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata solo sulla base dell'ultimo prospetto informativo, del relativo Documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID) e, nel caso degli investitori britannici, del SID (Supplementary Information Document, documento contenente informazioni aggiuntive) del fondo, che fornisce informazioni supplementari e illustra i rischi associati all'investimento. Questi documenti possono essere richiesti gratuitamente alla società di gestione del fondo abrdrn Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo o agli agenti per i pagamenti locali elencati nel prospetto del fondo. Tutti i documenti sono disponibili anche sul sito abrdrn.com. I potenziali investitori devono leggere attentamente il prospetto prima dell'investimento.

Le informazioni provengono da fonti ritenute affidabili, ma **J.P. Morgan** non ne garantisce la completezza o accuratezza. L'indice è utilizzato previa autorizzazione. Non può essere copiato, usato o distribuito senza il preventivo consenso scritto di J.P. Morgan. Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. Tutti i diritti riservati.

**Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna e Svezia:** pubblicato da Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. N. S00000822. Autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF.

Per maggiori informazioni visitate [abrdrn.com](https://abrdrn.com)

IT-251121-161706-1

**abrdrn.com**

STA1121706204-001