



Solo per investitori professionali.  
Uso vietato ai privati.

## Guida al fondo

# Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund

Dicembre 2021

### Punti chiave

## 27 anni

Team specializzato nel debito dei mercati emergenti (EM) con 27 anni di esperienza.

## SDG's ONU

Investimenti allineati con i 17 Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (SDG's) dell'ONU.

## Articolo 9

Classificazione ai sensi del nuovo Regolamento europeo relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

### Perché scegliere questo approccio?

- **Combinazione fra obiettivi di sostenibilità e ritorno economico**, in modo da fornire sia un impatto ambientale e sociale positivo che rendimenti finanziari interessanti.
- **Ricerca approfondita ed engagement proattivo**, per individuare e investire in aziende allineate agli SDG's delle Nazioni Unite.
- **Portafoglio con aziende di alta qualità**, diversificate per paese e settore, con un profilo di rischio-rendimento simile a quello di una tradizionale strategia obbligazionaria corporate dei mercati emergenti.

### Perché in questo momento?

- **L'inazione climatica può portare a una crisi idrica che coinvolgerà 1,8 miliardi di persone**, può far scivolare 100 milioni di persone sotto la soglia di povertà e determinare migrazioni climatiche di massa.
- **Una persona su dieci vive in estrema povertà**, tra cui il 40% della popolazione dell'Africa sub-sahariana, e la pandemia non fa che peggiorare le disuguaglianze.
- **Enorme deficit di spesa per soddisfare gli SDG's**, con i mercati emergenti che necessitano di oltre USD 2.500 mld di investimenti all'anno da qui al 2030.

### Perché investire in questa strategia abrdn?

- **Lunga tradizione e ampie risorse nei mercati emergenti**, con 27 anni di esperienza in investimenti nel debito EM e numerose sedi locali.
- **Estrema attenzione ai fondamentali**. Gestione attiva di asset per USD 99 mld nei mercati emergenti, di cui USD 20 mld nel debito EM.
- **Team ESG centrale composto da 20 specialisti** oltre ad analisti ESG locali, in modo da garantire la piena integrazione della filosofia ESG in tutte le decisioni di investimento (dati abrdn al 30 settembre 2021).

### Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (SDG's) dell'ONU

- **Quadro di riferimento per creare un cambiamento positivo** affrontando le principali sfide del mondo.
- **Ratifica dello storico accordo del 2015 da parte di 193 paesi** che si sono impegnati a raggiungere obiettivi specifici entro il 2030.
- **Istituzione nel 2017 dell'SDG Investment Framework di abrdn**, adottato in tutte le asset class.

**"Investire in soluzioni sostenibili per ottenere un ritorno economico e perseguire un impatto sociale positivo."**

Fonte: abrdn, UNDESA, Banca Mondiale, giugno 2021.

**abrdn.com**

# Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund

## SDG Investment Framework di abrdrn

Pilastrì	Sottotemi
Economia circolare	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Efficienza delle risorse</li> <li>• Recupero e riutilizzo dei materiali</li> </ul>
Energia sostenibile	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accesso all'energia</li> <li>• Energia pulita</li> <li>• Mobilità pulita</li> </ul>
Alimentazione e agricoltura	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accesso all'alimentazione</li> <li>• Qualità alimentare</li> <li>• Agricoltura sostenibile</li> </ul>
Acqua e igiene	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accesso all'acqua e ai servizi igienico-sanitari</li> <li>• Acqua pulita</li> <li>• Efficienza idrica</li> </ul>
Assistenza sanitaria e sociale	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accesso all'assistenza sanitaria e sociale</li> <li>• Potenziamento sanitario</li> <li>• Ricerca e cure</li> </ul>
Inclusione finanziaria	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accesso ai servizi finanziari</li> </ul>
Infrastrutture e immobili sostenibili	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alloggi a prezzi accessibili</li> <li>• Eco-edilizia</li> <li>• Accesso semplificato</li> </ul>
Istruzione e occupazione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Accesso all'istruzione e allo sviluppo delle competenze</li> <li>• Occupazione di qualità e creazione di posti di lavoro</li> </ul>
SDG Leader	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aziende che sono parte integrante della catena di fornitura per la realizzazione degli SDG's o che, pur non soddisfacendo la soglia di rilevanza, a nostro parere lo faranno entro tre anni</li> </ul>

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Fonte: abrdrn, elenco unicamente a scopo illustrativo e non esaustivo.

## Riteniamo di poter affrontare le sfide sociali con investimenti mirati nello sviluppo sostenibile

Principali temi per investire in soluzioni climatiche, consumo e produzione responsabili e riduzione delle disuguaglianze.

Tema	Problema	Soluzione	Pilastro	Opportunità
 <b>Soluzioni per il clima</b>	Il 70% dell'elettricità indiana è prodotto da carbone termico	Espandere la capacità di energia rinnovabile	Energia sostenibile	
 <b>Consumo e produzione responsabili</b>	In Brasile il tasso di deforestazione è al livello massimo dell'ultimo decennio	Fornitura di legno certificato e materiali produttivi riciclati	Economia circolare	
 <b>Riduzione delle disuguaglianze</b>	Nell'Africa subsahariana la penetrazione di Internet si attesta al di sotto del 30%	Sviluppo dell'infrastruttura digitale	Infrastrutture e immobili sostenibili	

Fonte: abrdrn, Statista, Banca Mondiale, Nazioni Unite, IFC. Il marchio © indica copyright di proprietà dei soggetti societari citati nei rispettivi loghi.

Le società menzionate sono state scelte solo per scopi illustrativi al fine di mostrare lo stile di gestione degli investimenti di abrdrn e non come indicazione della performance.

# Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund

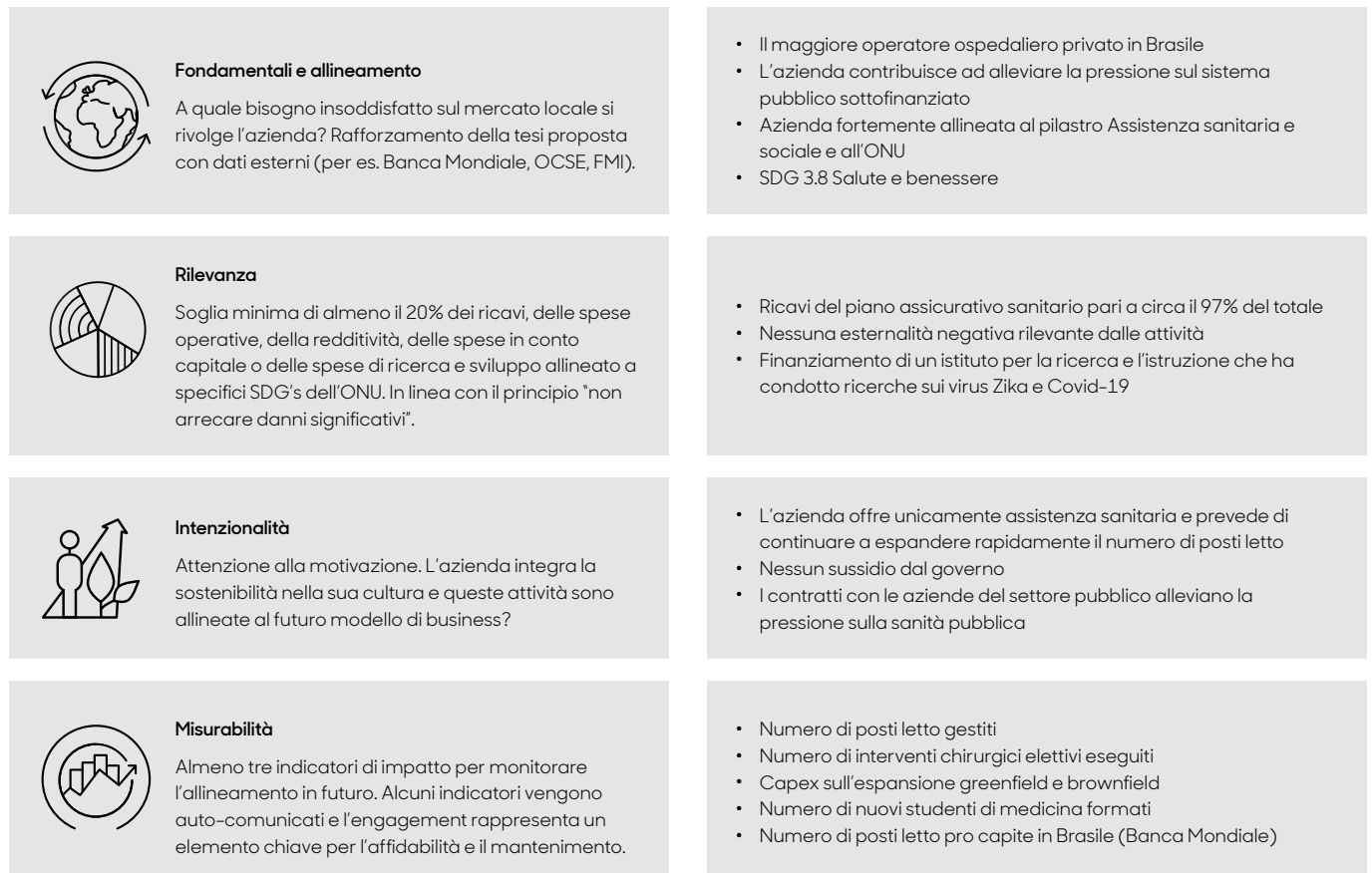
## Perfezionamento dell'universo di investimento



Fonte: abrdn, solo a scopo illustrativo.

## Note sullo sviluppo sostenibile

Le valutazioni che riguardano l'allineamento ai principi di sostenibilità sopra esaminati sono complementari alla nostra analisi ESG integrata e l'esame è sia di natura qualitativa che quantitativa



Fonte: abrdn, solo a scopo illustrativo.

# Aberdeen Standard SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund

Investimenti in aziende che forniscono soluzioni per il clima



## Alimentazione e agricoltura

- Produttore di olio di girasole e commerciante di cereali in Ucraina che utilizza pratiche agronomiche sostenibili
- Investimenti finalizzati a migliorare l'efficienza energetica e minimizzare l'impiego d'acqua e i danni alla natura



## Infrastrutture e immobili sostenibili

- Progetta, costruisce e gestisce impianti di teleraffreddamento con un'efficienza energetica del 50% superiore ai tradizionali impianti di aria condizionata
- Il mercato principale è il Medio Oriente dove l'uso di questi sistemi è continuo

Investimenti in aziende che riducono le disuguaglianze



## Assistenza sanitaria e sociale

- Rete di farmacie composta da 2.200 punti vendita in ogni regione del Perù
- Fornisce accesso a prodotti sicuri ed economici spostando via la domanda dal settore informale non regolamentato



## Acqua e igiene

- Fornisce acqua sicura e potabile alla capitale filippina Manila con un track record di miglioramento nell'accesso
- Si concentra sul miglioramento della copertura fognaria, puntando a un obiettivo del 99% entro il 2037 rispetto all'attuale 31%

Fonte: abrdn, 31 agosto 2021.

## Il fondo in breve

	Aberdeen SICAV I – Emerging Markets Sustainable Development Corporate Bond Fund	Benchmark: J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified
<b>Universo d'investimento</b>	Aziende dei mercati emergenti e titoli di Stato dei mercati di frontiera	Aziende dei mercati emergenti
<b>Obiettivo del fondo</b>	Il fondo intende conseguire un mix di reddito e crescita investendo in obbligazioni corporate dei mercati emergenti, che sono compatibili con l'approccio d'investimento sostenibile in obbligazioni corporate dell'Investment Manager. Il fondo mira a sovraperformare l'indice J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified (USD), al lordo delle commissioni	Non applicabile
<b>Allineamento con gli SDG's dell'ONU</b>	Sì, con una valutazione della rilevanza a livello di emittente pari ad almeno il 20% dei ricavi, dell'opex, della redditività, del capex o di R&S allineato agli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Max 20% in leader SDG's	Non applicabile
<b>Esclusioni ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mancata conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (MSCI)</li> <li>• 5% o più dei ricavi generato da gioco d'azzardo, tabacco, armi convenzionali o estrazione di carbone termico</li> <li>• 10% o più dei ricavi generato da alcolici</li> <li>• Coinvolgimento in armi controverse</li> <li>• Ricavi derivanti dalla produzione di petrolio e gas</li> <li>• Aziende di produzione di energia che non rispettano la Transition Pathway Initiative</li> <li>• Aziende e titoli parastatali con un abrdn ESG Risk Rating di tipo elevato</li> <li>• Emittenti di titoli di Stato esclusi dal nostro quadro ESGP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mancata conformità al Global Compact delle Nazioni Unite (RepRisk e Sustainalytics)</li> <li>• Aziende che generano più del 10% dei ricavi dal carbone termico, dalla vendita di tabacco, dalla produzione di alcolici e dal gioco d'azzardo</li> <li>• Emittenti con punteggi JESG inferiori a 20</li> </ul>

Fonte: abrdn.  
 © di proprietà di ciascuna delle entità a azienda il nomina te nei rispettivi loghi. Società seleziona te solo a scopo illustra tivo per dimostra re lo stile di gestione degli investim enti di abrdn e non come indicazione della perform ance

## 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 di risultati futuri.**

- **Rischio azionario** – Il fondo investe in azioni e titoli legati ad azioni. Tali titoli sono sensibili alle oscillazioni dei mercati azionari, i quali possono essere volatili e subire variazioni di rilievo in brevi periodi di tempo.
- **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 alle VIE** – Il fondo può investire in società con un assetto a interesse variabile, le cosiddette VIE (Variable Interest Entity), al fine di ottenere un'esposizione a settori con restrizioni all'acquisto da parte di investitori esteri. Sussiste il rischio che gli investimenti in questo tipo di società possano risentire negativamente di cambiamenti del contesto legale e normativo.
- **Rischio connesso a A-share cinesi/Stock Connect** – L'investimento in A-share cinesi comporta considerazioni e rischi speciali, tra cui una maggiore volatilità dei prezzi, un sistema di regolamentazione e legale meno sviluppato, un rischio di cambio/controlli sui cambi e un rischio di regolamento, fiscale, di quota, di liquidità e normativo.
- **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.
- **Rischio connesso a investimenti ESG** – L'adozione di criteri ESG e parametri di sostenibilità nel processo d'investimento può comportare l'esclusione di titoli presenti nel benchmark del fondo o nell'universo potenzialmente investibile. I suddetti criteri e parametri sono soggetti a un'interpretazione soggettiva, pertanto il fondo potrebbe investire in società che fondi simili non selezionano (esprimendo quindi una performance diversa) e che non sono allineate con le opinioni personali di un singolo investitore.
- 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 lingua locale 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. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in inglese nell'Informativa legale sul nostro sito **abrdrn.com**.

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").

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 autorizzato per la vendita al pubblico in specifiche giurisdizioni; in altre potrebbero essere previste eccezioni per i collocamenti privati. Il presente documento non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di qualsiasi soggetto, persona fisica o giuridica, che sia cittadino, residente o domiciliato in qualsiasi giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzo non sarebbe consentito.

Le informazioni contenute in questo documento a carattere commerciale hanno natura puramente generica e non vanno considerate quale offerta, raccomandazione di investimento o sollecitazione all'acquisto delle azioni di qualsivoglia titolo o strumento finanziario. Le azioni del fondo possono essere sottoscritte solo sulla base dell'ultimo prospetto informativo e del relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e, nel caso degli investitori britannici, del SID (Supplementary Information Document, documento contenente informazioni aggiuntive), che fornisce ulteriori informazioni, anche in merito ai rischi legati all'investimento. Tali documenti possono essere richiesti gratuitamente alla Società di gestione del fondo, Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, o agli Agenti locali per i pagamenti indicati di seguito. Tutti i documenti sono inoltre disponibili all'indirizzo **abrdrn.com**. Si invitano i potenziali investitori a leggere attentamente il prospetto prima di investire. La Società di gestione del fondo può risolvere gli accordi per la commercializzazione del fondo in base al processo di denotifica di cui alla Direttiva in materia di distribuzione cross-border.

Il prospetto, il KIID, le relazioni semestrali e lo statuto societario sono disponibili in inglese/italiano a titolo gratuito su **abrdrn.com**. In Italia i suddetti documenti sono reperibili presso uno degli agenti per i pagamenti elencati nel prospetto del fondo.

Eventuali dati contenuti nel presente documento attribuiti a terzi ("Dati di terzi") sono di proprietà di uno o più fornitori terzi (il "Proprietario") e sono forniti in licenza d'uso ad abrdrn\*. I Dati di terzi non possono essere copiati né distribuiti. I Dati di terzi sono forniti allo stato di fatto ("così come sono") e non sono garantiti in termini di accuratezza, completezza o tempestività. Nella misura consentita dal diritto applicabile, né il Proprietario, né abrdrn\* né qualsiasi altro soggetto terzo (compreso qualsiasi soggetto terzo coinvolto nella fornitura e/o nella compilazione di Dati di terzi) si assume alcuna responsabilità per i Dati di terzi o per qualsiasi uso degli stessi. Né il Proprietario né qualsiasi altro soggetto terzo sponsorizza, avalla o promuove il fondo o il prodotto al quale si riferiscono i Dati di terzi.

\*abrdrn indica l'entità di volta in volta rilevante appartenente al gruppo abrdrn, composto da abrdrn plc e dalle sue imprese controllate, sussidiarie e consociate (dirette o indirette).

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, JP Morgan Chase & Co. Tutti i diritti riservati.

Pubblicato da Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. N. B120637. Autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF.

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

IT-101221-162624-1

**abrdrn.com**

STA1221959824-001