

Aberdeen Standard SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

A Capitalisation Hedged GBP

Performances et analyses au 31 mars 2020



Objectif d'investissement en bref

Pour obtenir une combinaison de revenus et de croissance en investissant principalement dans des obligations (qui sont similaires à des emprunts rapportant un taux d'intérêt fixe ou variable) évaluées en euro et émises par des sociétés ou des États. Les obligations auront typiquement des notations plus basses, selon la définition des agences internationales qui attribuent ces notations; celles-ci peuvent produire des taux d'intérêt plus élevés que les obligations ayant des notations plus élevées. Le Fonds s'adresse aux investisseurs prêts à accepter un niveau élevé de risque.

Se référer au Prospectus pour le détail complet de l'objectif d'investissement.

Performances (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Annualisée		
					3 ans	5 ans	Lancement
Fonds	-15,44	-16,77	-14,93	-11,78	-2,88	0,47	11,49

Performances sur un an au 31/03 (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-11,78	-0,28	4,13	7,97	3,52

Performances par année civile (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016
Fonds	-16,77	10,15	-4,39	5,81	7,95

Données de performance: Part A Acc Hedged GBP

Source: Lipper, base: rendement total, VL à VL bénéfice brut réinvesti hors frais annuels.

Ces montants sont bruts des frais initiaux : leur versement a pour effet de réduire les performances indiquées.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales positions	%
Ziggo Bond Co 3.375% 28/02/30	2,9
Nassa Topco 2.875% 06/04/24 Regs EUR	2,4
Nidda Healthcare 3.5% 30/09/24	2,1
Matterhorn Telecom 3.125% 15/09/26	1,9
Telecom Italia Fin 7.75% 24/01/33 EMTN EUR	1,8
Unilabs 5.75% 15/05/25 REGS EUR	1,7
RAC 5% 06/11/22 REGS GBP	1,7
Lincoln Financing 3.625% 01/04/24	1,7
Cybg 8% Var Perp GBP	1,7
Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/27 Regs EUR	1,5
Total	19,4

Nombre total de positions 134

Notation de crédit de la position (%)

	Fonds
BBB	2,5
BB	37,0
B	42,3
CCC	10,7
CC ou inférieur	-
Non notées	1,2
Liquidités	6,3
Total	100,0

Le poste « Liquidités » inclut les liquidités en banque, les règlements en suspens, les liquidités sur un compte au jour le jour, les dépôts à terme, les dépôts de couverture, les plus/moins-values sur instruments dérivés et contrats à terme de change. Les données indiquées relatives au portefeuille proviennent de S&P dès lors qu'elles sont disponibles, ou de Moody's, puis de Fitch dans le cas contraire.

Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 du fait d'arrondis.

Caractéristiques du fonds

Secteur	Lipper Global Bond EUR High Yield
Taille du fonds	€ 550,1 m
Date de début de performance	6 avril 2009
Équipe de gestion	Euro HY and Global Leverage Loans

Les risques indiqués page suivante, relatifs aux fluctuations des taux de change, concernent tout particulièrement ce fonds mais doivent être interprétés à la lumière des avertissements et des commentaires que contient le prospectus du fonds.

www.aberdeenstandard.com

Aberdeen Standard SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

Exposition aux devises (%)

	Fonds
euro	99,7
livre Sterling	0,2
Dollar Américain	0,1
Total	100,0

Exposition aux marchés (%)

	Fonds
Royaume-Uni	18,8
États-Unis	15,1
Pays-Bas	12,4
Allemagne	10,0
Luxembourg	8,4
Italie	5,5
Suède	4,6
Espagne	4,4
France	4,0
Danemark	2,4
Autres	14,4
Total	100,0

Informations importantes

Facteurs de risque dont vous devez tenir compte avant d'investir:

- La valeur des actions et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter. L'investisseur peut recevoir lors du rachat de ses actions un montant inférieur à celui initialement investi.
- Le fait d'investir au niveau international peut apporter des rendements supplémentaires et diversifier les risques. Cependant, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet positif ou négatif sur la valeur de votre investissement.
- Les obligations sont affectées par les changements des taux d'intérêts, l'inflation et une baisse de la solvabilité de l'émetteur de l'obligation. Les obligations qui produisent d'habitude un niveau de revenus plus élevé comportent également un risque accru élevé puisqu'il est possible que les émetteurs ne soient pas en mesure de verser les revenus des obligations comme promis ou ne parviennent pas à rembourser le montant du capital utilisé pour acheter l'obligation. Lorsqu'un marché obligataire comporte un faible nombre d'acheteurs et/ou un nombre élevé de vendeurs, il peut être plus difficile de vendre des obligations particulières à un prix anticipé et/ou dans un délai raisonnable.
- Les obligations convertibles contingentes peuvent être converties automatiquement en actions ou être réduites si la solidité financière de l'émetteur diminue d'une manière déterminée. Cela peut aboutir à des pertes substantielles ou totales de la valeur de l'obligation.
- Le Fonds présente une exposition importante à une devise, augmentant sa volatilité de prix potentielle.
- Les classes d'actions couvertes ont pour objectif de vous fournir un rendement qui soit aussi proche que possible des performances de base de la devise d'un Fond, en réduisant l'effet des variations du taux de change entre la monnaie de base du Fonds et la monnaie de la catégorie d'actions. Ce risque de change n'est pas lié aux positions de la monnaie dans le portefeuille de placement du Fonds et pourrait par conséquent avoir un impact sur votre rendement. De plus, il est important de noter que les techniques utilisées dans cette catégorie d'actions ont des coûts d'opération qui réduiront la valeur de votre investissement.

Autres informations importantes:

Aberdeen Standard SICAV I est un fonds UCITS de droit luxembourgeois constitué en société anonyme et structure comme une société d'investissement à capital variable (une "SICAV"). Les informations que contient cette brochure marketing ne constituent ni une offre ni une sollicitation en vue de conclure des transactions portant sur des valeurs mobilières ou des instruments financiers quelconques. Cette brochure n'est pas destinée à être distribuée ou utilisée par quelque personne, physique ou morale, que ce soit, ressortissante, résidente ou se trouvant dans un pays dans lequel sa distribution, sa publication ou son utilisation est interdite. Aberdeen Standard SICAV I n'est pas enregistré en vertu de la loi des États-Unis de 1933 sur les valeurs mobilières ni en vertu de la loi des États-Unis de 1940 sur les sociétés d'investissement. Dès lors, le fonds ne peut être, directement ou indirectement, proposé ou vendu aux États-Unis d'Amérique ainsi que dans ses États, territoires, possessions et autres régions relevant de sa compétence, à un ressortissant des États-Unis ou pour le compte d'une telle personne.

Les informations, les avis ou les données que contient ce document ne constituent pas des conseils d'investissement, ni de nature juridique, fiscale ou autre, et ne doivent pas être considérés comme tels lors de la prise de décision d'investissement ou autre. Les souscriptions dans Aberdeen Standard SICAV I ne peuvent être faites que sur la base du dernier prospectus et du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DIC) correspondant, du dernier rapport annuel, du rapport semestriel et des statuts, dont un exemplaire peut être obtenu gratuitement sur simple demande adressée, en France, à notre agent centralisateur, BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris Cedex 08. Ces documents peuvent être également téléchargés sur www.aberdeenstandard.com. Le régime fiscal est fonction de circonstances propres à chaque investisseur et peut être amené à changer. Vous devez obtenir des conseils de la part d'un professionnel avant de prendre toute décision d'investissement.

Publié dans l'UE par Aberdeen Asset Managers Limited ("AAML"), Immatriculé en Écosse sous le n° 108419. Siège social : 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1XL. Organisme autorisé et régulé par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. AAML se réserve le droit de modifier ou d'apporter des corrections aux informations contenues dans ce document à tout moment et sans préavis.

⁴Le rendement courant représente les montants susceptibles d'être distribués (ou un catégorie de parts déclare distributions) sur les douze prochains mois, en pourcentage du prix moyen de la part du fonds à la date indiquée. Le rendement sous-jacent représente le revenu annualisé net de frais et de toute retenue à la source non récupérable (conformément aux normes comptables) en pourcentage du prix moyen de la part du fonds à la date indiquée. Ces deux taux de rendements sont calculés en fonction d'une photographie du portefeuille en fin de mois, ils ne sont pas garantis et les distributions effectivement versées (ou un catégorie de parts déclare distributions) peuvent être plus élevées ou plus faibles que les montants annoncés. Ils ne prennent pas en compte les frais initiaux et les investisseurs sont susceptibles d'être imposés sur ces distributions. Le rendement courant est plus élevé que le rendement sous-jacent car une partie des frais du fonds est imputée au capital. Cela a pour effet d'augmenter les distributions et de limiter les performances du capital du fonds. En contrepartie de l'atteinte des objectifs de rendement, les fonds high yield subissent généralement une érosion de la valeur du capital. Il n'y a aucune garantie que les objectifs de rendement soient effectivement atteints.

Répartition sectorielle	%
Santé	15,6
Télécommunications	12,4
Média	10,0
Services	9,7
Secteur bancaire	8,4
Services financiers	7,7
Distribution	4,9
Travel & Loisire	4,2
Biens de consommation	4,0
Industrie de base	3,8
Autres	13,1
Liquidités	6,3
Total	100,0

Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 du fait d'arrondis.

Statistiques du fonds

Durée de vie moyenne	5,4
Duration modifiée	4,1
Rendement à l'échéance	8,3% Fonds
Rendement ⁴	3,90% distribution

Les rendements nets de frais et bruts d'impôts ne sont pas garantis.

Codes (A Capitalisation Hedged GBP)

SEDOL	B4SYZN9
ISIN	LU0411469827
BLOOMBERG	ABHYAA2 LX
REUTERS	LP65161693
VALOREN	10038706
WKN	AORFKJ

Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	GBP
Autorisé à la vente en	Veillez consulter www.aberdeenstandard.com
Conforme aux normes européennes	Oui
Investissement minimum	USD 1.000 ou équivalent dans une autre devise
Frais	Frais d'entrée 5,00%
Montant des frais courants ⁵	1,48%
Prix au 31/03/20	£33,0535
Heure de clôture des transactions	13:00:00 (Lux)
Valorisation quotidienne	13:00:00 (Lux)

Source: Frais courants Aberdeen Standard Investments au 30 septembre 2019.

⁵Le montant des frais courants est l'ensemble des frais présentés en pourcentage de la valeur des actifs du Fonds. Il est constitué des frais de gestion annuels de 1,25% et d'autres frais. Il n'inclut aucuns frais initiaux ni aucuns frais d'achat ou de vente de titres pour le Fonds. Le montant des frais courants peut vous aider à comparer les dépenses opérationnelles annuelles de différents Fonds.

Mesures analytiques fournies par The Yield Book® Software

Services Investisseurs
+ 44 (0)1224 425255 (UK)
+ 352 4640 1 0820(international)
Télécopier + 352 2452 9056

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Standard Investments
31 mars 2020.

www.aberdeenstandard.com