

Aberdeen Standard SICAV I - Frontier Markets Bond Fund

A MInc USD

Performances et analyses au 30 septembre 2019



Objectif d'investissement en bref

Obtenir une combinaison de revenus et de croissance en investissant essentiellement dans les obligations (qui sont des emprunts qui rapportent un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par les sociétés, les gouvernements ou d'autres organismes des pays des marchés frontaliers (qui sont ces pays inclus dans l'indice NEXGEM Frontier Markets). Les obligations peuvent être de tout type de qualité crédit et typiquement dans les devises des pays où elles sont émises ; la valeur de votre investissement sera par conséquent affectée par les variations, à la hausse ou à la baisse, de ces devises. Le Fonds est destiné aux investisseurs qui sont prêts à accepter un niveau de risque élevé.

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

Performances (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Annualisée			Lancement
					3 ans	5 ans		
Fonds	1,52	2,70	7,26	12,31	6,84	5,92	7,00	

Performances sur un an au 30/09 (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	12,31	-1,77	10,54	17,14	-6,66

Performances par année civile (%)

	YTD	2018	2017	2016	2015
Fonds	13,72	-5,22	14,00	13,98	-2,13

Données de performance: Part A MInc USD

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

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	%
Egypt (Arab Republic Of) T-Bill 0% 14/04/20	2,9
Iraq (Rep Of) 6.752% 09/03/23	2,9
El Salvador (Rep Of) 6.375% 18/01/27	2,5
Gabonese (Rep Of) 6.375% 12/12/24	2,4
Rwanda (Rep Of) 6.625% 02/05/23	2,4
Bank of Georgia JSC 11% 01/06/20 Regs Gel	2,1
Republic Of Ghana 8.125% 26/03/32	2,0
Kenya (Rep of) 8.25% 28/02/48	1,9
HTA Group 9.125% 08/03/22	1,9
Join Dev Bk Bel 6.75% 02/05/24	1,9
Total	22,9

Nombre total de positions 103

Notation de crédit de la position (%)

	Fonds
BB	7,5
B	78,2
CCC	6,0
D	0,2
Non notées	1,2
Liquidités	6,9
Total	100,0

Notation moyenne à court terme -

Notation moyenne à long terme B

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. Quand des obligations font l'objet d'une divergence de notation (« split rating ») entre deux des trois agences de notation (S&P, Moody's et Fitch), les données présentées adoptent une approche plus défensive en retenant la notation la plus faible. Il est possible que cette approche soit différente des dispositions indiquées dans le prospectus qui peuvent prévoir de retenir la notation la plus élevée en cas de « split rating ». En l'absence de notation attribuée par une agence, une notation interne à la société de gestion peut être appliquée. L'indice de référence indiqué ne rend compte que des notations de S&P, Moody's et Fitch. Ces notations peuvent différer de celles utilisées par le fournisseur d'indice de référence présenté dans le prospectus. Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 du fait d'arrondis.

Caractéristiques du fonds

Secteur	Le fonds n'est pas tenu de répliquer un indice de référence
Taille du fonds	US\$ 424,3 m
Date de début de performance	25 septembre 2013
Équipe de gestion	Global Emerging Market Debt

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 - Frontier Markets Bond Fund

Exposition aux marchés (%)

	Fonds
Égypte	8,4
États-Unis	7,8
Nigeria	7,4
Ecuador	6,3
El Salvador	5,3
Côte d'Ivoire	4,8
Gabon	3,9
Sri Lanka	3,9
Ghana	3,9
République dominicaine	3,8
Autres	44,5
Total	100,0

Exposition aux devises (%)

	Fonds
Dollar Américain	70,3
Livre égyptienne	6,5
Naira nigérien	5,7
Dominicaine Peso République	3,8
Ukrainien Hryvna	3,4
Kenyan Shilling	1,8
Kazakhstan Tenge	1,7
Roupie pakistanaise	1,6
Sri Lankan Rupee	1,0
Costa Rica Colon	0,7
Autres	3,5
Total	100,0

Statistiques du fonds

Durée de vie moyenne	6,0
Duration modifiée	4,0
Rendement à l'échéance	7,7% Fonds
Rendement ⁴	5,80% distribution

Codes (A Minc USD)

SEDOL	BD04GJ3
ISIN	LU0963865083
BLOOMBERG	ABFMA11 LX
REUTERS	L68230045
VALOREN	22337756
WKN	A1W5Y8

Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devises	USD
Autorisé à la vente en	Veillez consulter www.aberdeenstandard.com
Conforme aux normes européennes	Oui
Investissement minimum	USD 1.500 ou équivalent dans une autre devise
Frais	Frais d'entrée 5,00%
Montant des frais courants ⁵	1,79%
Prix au 30/09/19	US\$9,9548
Heure de clôture des transactions	13:00:00 (Lux)
Valorisation quotidienne	13:00:00 (Lux)

Source: Frais courants Aberdeen Standard Investments au 31 décembre 2018.

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.

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 1,50% 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

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.
- Le Fonds peut utiliser des produits dérivés afin d'atteindre les objectifs d'investissements. Ceci peut entraîner des pertes ou des gains qui sont supérieurs aux montants initialement investis.
- Il se peut que les marchés émergents ou moins développés aient à affronter plus de défis d'ordre structurel, économique ou politique que les pays développés. Ceci peut signifier que vos capitaux sont exposés à de plus grands risques. Le Fonds peut également investir dans les marchés frontiers qui comportent des risques similaires, mais dans une plus grande mesure, car ils ont tendance à être encore plus petits, moins développés et moins accessibles que d'autres marchés émergents.
- La performance peut être fortement influencée par les mouvements des taux de change. La valeur de votre investissement va augmenter ou diminuer en fonction des variations des taux de change entre la devise de base du fonds, et les devises des titres détenus par le fonds.

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.

Services Investisseurs
+ 44 (0)1224 425255 (UK)
+ 352 4640 10820 (International)
Télécopieur + 352 2452 9056

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Standard Investments
30 septembre 2019.

www.aberdeenstandard.com