

# Aberdeen Standard SICAV I - Asian Local Currency Short Term Bond Fund

A QInc GBP

Performances et analyses au 31 décembre 2019



## Objectif d'investissement en bref

Obtenir une combinaison de revenu et de croissance en investissant principalement dans des obligations (qui sont similaires à des emprunts rapportant un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par des États, des sociétés et d'autres grandes organisations situées ou réalisant la plupart de leurs activités dans des pays asiatiques. Les obligations seront de tout type de qualité de crédit, auront typiquement des termes de cinq ans ou moins à courir et seront principalement dans les devises des pays où elles sont émises; la valeur de votre investissement peut par conséquent être affectée par les variations à la baisse ou à la hausse de ces devises. Le Fonds est destiné aux investisseurs qui sont prêts à accepter un niveau de risque élevé. Moins de 30 % du Fonds peut être investi dans des obligations de Chine continentale cotées ou négociées sur les marchés chinois.

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	-1,21	-4,87	-2,46	0,52	0,79	4,15	2,49

## Performances sur un an au 31/12 (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	0,52	2,04	-0,20	18,91	0,69

## Performances par année civile (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016
Fonds	0,52	0,52	2,04	-0,20	18,91

Données de performance: Part A QInc GBP

Source: Indexco, Lipper, Russell Mellon, base: rendement total, VL à VL bénéfice brut réinvesti hors frais annuels (US D).

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

Depuis le 1er mars 2011, l'objectif et la politique d'investissement du fonds Aberdeen Global - Asian Local Currency Short Duration Bond Fund (avant cette date : le fonds Aberdeen Global - Asian Bond Fund) ont été modifiés.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales positions	%
Philippines (Rep of) 4.875% 13/06/21	8,0
Philippine (Rep of) 4.25% 25/01/21	6,6
European BK Recon & Dev 6.85% 21/06/21	6,1
Korea (Rep of) 1.625% 10/06/22	4,5
Indonesia Eximbank 9.5% 13/03/20	4,4
Malaysia (Govt of) 3.757% 20/04/23	4,1
Philippines (Rep of) 4.25% 11/04/20	4,0
Central Huijin 3.67% 16/01/24	3,5
Petrochina Co 3.45% 12/05/21	3,5
China Natl Petroleum 3.72% 20/09/21	3,4
<b>Total</b>	<b>48,1</b>

Nombre total de positions 39

## Répartition sectorielle

	Fonds
Gouvernement	44,7
Quasi-Sovereigns	26,8
Corporates	15,9
Supranational	6,1
Liquidités	6,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Notation de crédit de la position (%)

	Fonds
AAA	12,1
AA-	4,5
A+	8,7
A	1,1
A-	21,5
BBB+	6,8
BBB	21,2
BBB-	15,7
BB	0,9
BB-	0,9
Liquidités	6,6
<b>Total</b>	<b>100,0</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	Lipper Global Bond Asia Pacific
Taille du fonds	US\$ 42,6 m
Date de début de performance	10 août 2011
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](http://www.aberdeenstandard.com)

# Aberdeen Standard SICAV I - Asian Local Currency Short Term Bond Fund

## Les risques - statistiques

	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	3,85	4,45
Bêta	0,97	0,95
Ratio de sharpe	0,52	0,08
Tracking error annualisée	1,31	1,23
Ratio d'information annualisé	0,40	0,31
Corrélation à l'indice	0,89	0,93

## Allocation Pays

	Obligations physiques %	FX
Chine	12,2	22,3
Hong-Kong	-	-3,8
Inde	9,8	9,9
Indonésie	10,4	4,9
Malaisie	18,4	9,8
Philippines	18,6	0,3
Singapour	18,0	11,6
Corée du Sud	4,5	16,1
Taiwan	-	-10,0
Thaïlande	1,5	13,2
Royaume-Uni	-	1,6
États-Unis	-	24,1
Liquidités	6,6	-
Total	100,0	100,0

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

## 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 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.
- 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.
- Le Fonds peut investir directement ou indirectement sur les marchés intérieurs chinois des valeurs mobilières par différents canaux, incluant le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market, CIBM) qui peut comporter des risques plus élevés et en conséquence, supporter des frais supplémentaires et subir des pertes.

### 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](http://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.

Le rendement courant représente les montants susceptibles d'être distribués (où 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 (où 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.

## Statistiques du fonds

	Fonds
Notation de crédit moyenne	A-
Duration modifiée (ans)	1,8
Investment Grade	91.6%
Haut rendement	1.8%
Rendement <sup>a</sup>	2,80% sous-jacent 2,80% distribution

<sup>a</sup> Exposition économique

## Codes (A Qinc GBP)

SEDOL	B0L0Z70
ISIN	LU0231455709
BLOOMBERG	ABEABDD LX
REUTERS	LP68121351
VALOREN	2319602
WKN	A0HL3B

## Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	GBP
Autorisé à la vente en	Veillez consulter <a href="http://www.aberdeenstandard.com">www.aberdeenstandard.com</a>
Conforme aux normes européennes	Oui
revenu détachable	28 février, 31 mai, 31 août, 30 novembre
Investissement minimum	USD 1.000 ou équivalent dans une autre devise
Frais	Frais d'entrée 5,00%
Montant des frais courants <sup>c</sup>	1,20%
Prix au 31/12/19	£10,1639
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.

<sup>c</sup>Le 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 1,00% 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)  
Télécopieur + 352 2452 9056

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Standard Investments  
31 décembre 2019.

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