

# Aberdeen Standard SICAV I - European Convertibles Bond Fund

A Capitalisation EUR

Performances et analyses au 31 octobre 2019



## Objectif d'investissement en bref

Générer des revenus et des plus-values en investissant principalement dans des titres convertibles (qui sont généralement des obligations convertibles en actions ordinaires) d'émetteurs domiciliés en Europe, ou dans des obligations convertibles qui sont convertis en titres d'émetteurs domiciliés en Europe ou dans des titres convertibles cotés sur une Bourse européenne. Le Fonds poursuivra cet objectif en investissant ses actifs dans des obligations convertibles, des notes convertibles, des obligations à options et des titres similaires assortis de droits d'option d'émetteurs publics, semipublics et privés domiciliés en Europe.

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	-0,48	-0,31	-0,07	2,87	-0,09	1,33	2,90

## Performances sur un an au 31/10 (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	2,87	-5,90	3,04	-4,54	12,18

## Performances par année civile (%)

	YTD	2018	2017	2016	2015
Fonds	6,17	-5,79	-2,64	-1,25	8,18

Données de performance: Part A Acc EUR

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

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

<sup>A</sup> Le fonds Aberdeen Standard SICAV I - European Convertibles Bond a été lancé le 08 décembre 2017 afin de faciliter le transfert des porteurs de parts du fonds Aberdeen Global II - European Convertibles Bond vers la SICAV Aberdeen Standard SICAV I Le fonds. Le fonds Aberdeen Global II - European Convertibles Bond a été lancé le 27 septembre 2010 afin de faciliter le transfert des porteurs de parts du fonds Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe vers la SICAV Aberdeen Global II. Avant cette date, l'historique de performance à consulter est celui du Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe Fund (lancé le 11 mai 2001). L'équipe Obligations gère le nouveau fonds depuis son lancement.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales positions	%
America Movil Sab De 0% 28/05/20 Cnv EUR	5,7
BASF SE 0.925% 09/03/23 Cnv Bas USD	3,4
Total 0.5% 02/12/22 Cnv FP USD	3,0
Sika 0.15% 05/06/25 Cnv Chf	2,8
STMicroelectronics 0.25% 03/07/24 Cnv B USD	2,7
RAG-Stiftung 0% 16/03/23 CNV EVK EUR	2,6
LVMH MOET HENNESSY VUITT 0% 16/02/21 CNV MCFP USD	2,5
Deutsche Wohnen 0.325% 26/07/24 Cnv Dwini EUR	2,5
Vodafone Grp 0% 26/11/20 Cnv Vod GBP	2,5
SAFRAN 0% 21/06/23 CNV SAF EUR	2,4
<b>Total</b>	<b>30,1</b>
<b>Nombre total de positions</b>	<b>74</b>

## Répartition sectorielle

	Fonds
Services aux collectivités	3,5
Immobilier/REIT	3,4
Titre adossé à des actifs	1,6
Industrie	53,9
Financières	29,9
Liquidités	7,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Notation de crédit de la position (%)

	Fonds
AA	2,0
A	29,6
BBB	19,6
BB	3,2
B	0,8
Non notées	37,0
Liquidités	7,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## 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	Lipper Global Bond Convertibles Europe
Taille du fonds	€ 51,1 m
Date de début de performance	11 mai 2001 <sup>A</sup>
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.

# Aberdeen Standard SICAV I - European Convertibles Bond Fund

## Exposition aux taux d'intérêt (IRE) (années)

	Fonds
Zone euro	2,36
Bloc dollar	1,12
Reste de l'Europe	0,43
<b>Duration modifiée</b>	<b>3,90</b>

L'exposition aux taux d'intérêt est calculée en multipliant le poids du marché par la durée.

## Profil de maturité IRE (ans)

	Fonds
<1	0,54
1-3	0,31
3-7	2,22
7-11	0,82
>19	0,01
<b>Total</b>	<b>3,90</b>

## Exposition aux devises (%)

	Fonds
euro	66,3
Dollar Américain	23,3
livre Sterling	7,1
Franc suisse	3,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 en raison des arrondis.

## Exposition aux marchés (%)

	Fonds
France	31,9
Allemagne	18,5
Suisse	8,8
Royaume-Uni	8,6
Mexique	5,7
États-Unis	5,4
Espagne	3,8
Italie	3,7
Pays-Bas	1,7
Danemark	1,6
Autres	10,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Statistiques du fonds

Durée de vie moyenne	4,2
Rendement à l'échéance	-1,3% Fonds
Rendement <sup>b</sup>	1,00% sous-jacent 1,00% distribution

## Codes (A Capitalisation EUR)

SEDOL	BDFG7W4
ISIN	LU1646952041
BLOOMBERG	AGECA2A LX
REUTERS	LP68450731
VALOREN	38960625
WKN	A2H6Y0

## Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	EUR
Autorisé à la vente en	<b>Veillez consulter www.aberdeenstandard.com</b>
Conforme aux normes européennes	Oui
Investissement minimum	<b>USD 1.500 ou équivalent dans une autre devise</b>
Frais	<b>Frais d'entrée 5,00%</b>
Montant des frais courants <sup>c</sup>	<b>1,39%</b>
Prix au 31/10/19	<b>€16,9768</b>
Heure de clôture des transactions	<b>13:00:00 (Lux)</b>
Valorisation quotidienne	<b>13:00:00 (Lux)</b>

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 1,20% 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. Le portefeuille du Fonds peut être considérablement exposé aux obligations qui reçoivent généralement une notation plus faible. 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 sont des titres hybrides entre une dette et les fonds propres, qui, en principe, permettent aux titulaires de convertir leur participation en obligations en actions de la société émettrice à une date future déterminée. L'investissement dans les convertibles entraînera une plus grande volatilité que les investissements obligataires effectués dans les obligations classiques. Celui-ci sera assorti d'un risque plus élevé de perte en capital, compensé par un potentiel de rendements supérieurs.
- Le Fonds peut utiliser des produits dérivés afin d'atteindre les objectifs d'investissement ou se protéger contre les variations des cours et des devises. Ceci peut entraîner des pertes ou des gains qui sont supérieurs aux montants initialement investis.
- Les obligations convertibles contingentes peuvent être converties automatiquement en actions ou être l'objet d'une réduction de valeur 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.

### 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.

<sup>a</sup>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 investissements 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.

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

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

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