

# Aberdeen Standard SICAV I - Euro Short Term Bond Fund

A SInC EUR

Performances et analyses au 31 mai 2020



## Objectif d'investissement en bref

Générer de revenus tout en préservant le capital en investissant principalement dans des obligations (qui s'apparentent à des prêts assortis d'un taux d'intérêt fixe ou variable) libellées en euros et émises par des entreprises, des banques et des gouvernements du monde entier. Les obligations auront typiquement des notations plus élevées, selon la définition des agences internationales qui attribuent ces notations; celles-ci peuvent produire des taux d'intérêt inférieurs à ceux des obligations ayant des notations plus faibles mais elles sont plus sûres. Elles auront typiquement 5 ans ou moins pour arriver à échéance. Le Fonds conservera une exposition minimum de 80 % à l'euro et peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations possédant une note de crédit inférieure.

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	0,14	-0,85	-0,91	-1,34	-0,94	-0,48	3,11	

## Performances sur un an au 31/05 (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-1,34	-0,71	-0,78	-0,13	0,55

## Performances par année civile (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016
Fonds	-0,80	-0,62	-0,91	-0,69	0,56

Données de performance: Part A SInC 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.

L'indice de référence n'est utilisé qu'à titre de comparaison. Ce fonds n'est géré par rapport à un indice de référence.

<sup>A</sup> Le fonds Aberdeen Global – Euro Short Term Bond a été lancé le 08 décembre 2017 afin de faciliter le transfert des porteurs de parts du fonds Aberdeen Global II – Euro Short Term Bond vers la SICAV Aberdeen Global Le fonds. Le fonds Aberdeen Global II – Euro Short Term Bond Fund a été créé le 27 septembre 2010 afin de faciliter le transfert de part des porteurs du Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short Term Euro Fund (créé le 21 novembre 1986) au sein de la SICAV Aberdeen Global II. Avant cette date, l'historique de performance du fonds est celle du Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short Term Euro Fund. L'équipe de gestion obligataire d'Aberdeen gère le nouveau fonds depuis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principales positions	%
Netherlands (King Of) 3.5% 15/07/20 EUR	9,8
ING Bank Frn 26/11/20	4,1
UBS London 0.25% 10/01/22	3,5
Coca-Cola Co Frn 08/03/21	3,4
Wells Fargo & Co 2.25% 03/09/20 EMTN EUR	3,2
BNP Paribas 0.75% 11/11/22	3,2
Natl Aust Bank 0.875% 20/01/22	3,2
Lloyds Bank 1% 19/11/21	3,2
SANTANDER UK 1.125% 14/01/22 EMTN EUR	3,2
MET Life Gbl Funding I 0.875% 20/01/22	3,2
<b>Total</b>	<b>40,0</b>
<b>Nombre total de positions</b>	<b>38</b>

Répartition sectorielle	%
Financières	61,0
Industrie	25,1
Obligations souveraines locales	9,8
Titre adossé à des actifs	2,1
Produits dérivés	-0,1
Autres	0,9
Liquidités	1,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

## Caractéristiques du fonds

Secteur	Lipper Global Bond EUR Short Term
Taille du fonds	€ 31,5 m
Date de début de performance	21 novembre 1986 <sup>A</sup>
Équipe de gestion	Liquidity Management

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 - Euro Short Term Bond Fund

## Profil de maturité IRE (ans)

	Fonds
<1	0,04
1-2	0,65
2-3	0,32
3-5	0,68
>5	0,03
<b>Total</b>	<b>1,72</b>

## Exposition aux devises (%)

	Fonds
euro	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 en raison des 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, en particulier compte tenu de l'exposition significative à une devise dans ce Fonds.
- 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.
- 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.
- Le Fonds présente une exposition importante à une devise, augmentant sa volatilité de prix potentielle.

### 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 (DICI) 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.

## Notation de crédit de la position (%)

	Fonds
AAA	11,9
AA	0,9
AA-	24,0
A+	32,7
A	20,5
A-	7,4
BBB ou inférieur	1,5
Liquidités	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Notation moyenne à long terme

A+

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.

## Statistiques du fonds

Duration modifiée	1,8
Duration des spreads	1,5
Rendement <sup>8</sup>	0,00% sous-jacent 0,00% distribution

## Codes (A Sinc EUR)

SEDOL	BDFG7P7
ISIN	LU1646951233
BLOOMBERG	AGESA11 LX
REUTERS	LP68450697
VALOREN	38960609
WKN	A2H6YJ

## Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	EUR
Autorisé à la vente en	Veuillez consulter <a href="http://www.aberdeenstandard.com">www.aberdeenstandard.com</a>
Conforme aux normes européennes	Oui
revenu détachable	31 mai, 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>	0,69%
Prix au 31/05/20	€49,4883
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.

<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 0,50% 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

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

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

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