

# Aberdeen Standard SICAV I - China Onshore Bond Fund

A Acc Hedged EUR

31 août 2020

## Objectif

Le Fonds vise à combiner revenu et croissance en investissant dans des obligations (titres assimilables à des emprunts qui peuvent verser un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par des gouvernements, des organismes gouvernementaux et/ou des entreprises de Chine continentale, dont le prix est établi en yuans « onshore » (CNY). Le Fonds vise à générer une performance supérieure à celle de l'indice de référence, le FTSE World Government Bond Extended China (1-10 Year) (USD), avant frais.

## Titres composant le portefeuille

- Le Fonds peut également investir dans des obligations libellées en renminbi offshore (CNH) qui sont émises par des États, des organismes liés au gouvernement ou des entreprises du monde entier, ainsi que dans des obligations libellées dans d'autres devises qui sont émises par le gouvernement chinois, des organismes liés au gouvernement chinois ou des sociétés domiciliées ou réalisant la majorité de leurs activités commerciales en Chine continentale.
- Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des titres de Chine continentale cotés sur les bourses de RPC ou négociés sur d'autres marchés de RPC, y compris le Marché obligataire interbancaire chinois, en recourant aux quotas QFII et RQFII disponibles ou à tout autre moyen à disposition.
- Le Fonds n'achète pas de titres notés en deçà de Bpar Standard & Poor's (S&P) ou d'une note équivalente attribuée par une autre agence de notation.

## Performance



## Performance annualisée et cumulée

	1 mois	6 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans (par an)	5 ans (par an)
Fonds (net) (%)	1,25	0,30	1,28	3,60	n/a	n/a

## Rendements annuels discrets - jusqu'à 31/8

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds (net) (%)	3,60	n/a	n/a	n/a	n/a

Données de performance : Action Class A Acc Hedged EUR

Source : Lipper. Base : Rendement absolu, de VL à VL, avant imputation des frais annuels et revenus bruts réinvestis, (EUR). « Fonds (Net) » se réfère à la performance réelle du prix unitaire de la classe d'actions indiquée ; « Fonds (Brut) » ajoute les frais tels que les frais de gestion annuels à la performance actuelle sur la même base que l'objectif de performance / le comparateur de performance / l'indice de référence du portefeuille. Toutes les données sur le rendement incluent les frais de gestion des placements, les frais d'exploitation et les dépenses, et supposent le réinvestissement de toutes les distributions. Les retours fournis ne reflètent pas les frais de vente initiaux et, s'ils étaient inclus, le rendement indiqué serait inférieur. Cette classe d'actions à risque de change de base n'a pas de référence avec un niveau de couverture de change équivalent à celui de la classe d'actions. Veuillez consulter la fiche technique de la classe d'actions primaire pour connaître la performance par rapport à l'indice de référence.

**La performance passée n'est pas une indication des rendements futurs et les rendements futurs ne sont pas garantis.**

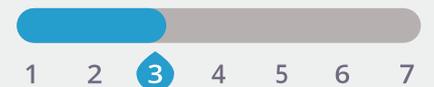
## Faits marquants

Gérant(s)	Adam McCabe
Date de lancement du gérant de fonds	31 mai 2018
Date de lancement du fonds	31 mai 2018
Date de lancement de la catégorie d'actions	25 septembre 2018
Société de gestion	Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A.
Encours du fonds	USD 122,3m
Nombre de titres	34
Rendement à l'échéance <sup>2</sup>	3,15%
Droits d'entrée (maximum) <sup>3</sup>	5,00%
Commission de gestion annuelle	0,70%
Montant des frais courants <sup>1</sup>	1,08%
Investissement initial minimal	USD 1 000 ou équivalent en devise
Type de fonds	SICAV
Point dévaluation	13:00 (LUX time)
Devise de référence	USD
Devise de la classe d'actions	EUR
Sedol	BFC3RL1
ISIN	LU1867707140
Bloomberg	AGCAAHE LX
Citicode	PI3V
Reuters	LP68511608
Valoren	43565962
WKN	A2N5LV
Domiciliation	Luxembourg

## Profil de risque et de rendement

Risque plus faible Rendements généralement plus faibles

Risque plus élevé Rendements généralement plus élevés



Cet indicateur reflète la volatilité du cours de l'action du fonds au cours des cinq dernières années. Se reporter au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) pour plus d'informations.

## Principaux risques

- La valeur des placements et le revenu qui en découle peuvent diminuer et les investisseurs peuvent récupérer une somme inférieure au montant investi.
- Le fonds investit dans des titres exposés au risque de défaut de l'émetteur sur le paiement des intérêts ou du capital.
- La valeur du fonds peut augmenter ou baisser chaque jour pour de nombreuses raisons, dont les variations des taux d'intérêt, les prévisions d'inflation ou la qualité de crédit perçue des pays ou des titres.

Service aux investisseurs  
+ 44 (0)1224 425255 (R.-U.)  
+ 352 4640 1 0820 (International)  
Service de négociation par fax + 352 2452 9056

www.aberdeenstandard.com

## Processus de gestion

- Le Fonds est géré activement
- L'indice de référence est également utilisé comme base pour fixer les contraintes de risque, mais n'est pas utilisé comme référence pour la construction du portefeuille.
- Pour atteindre son objectif, le fonds prendra des positions dont la pondération s'écarte de l'indice de référence ou investira dans des titres qui ne sont pas inclus dans l'indice de référence. Les investissements du fonds et leur pondération peuvent être très différents de ceux qui composent l'indice.
- Le gestionnaire d'investissement s'emploie à diminuer le risque que la valeur du fonds s'écarte considérablement de celle de l'indice. La variation potentielle de la valeur du fonds (mesurée par la volatilité projetée) ne devrait pas, dans des circonstances normales, dépasser 150 % de celle de l'indice de référence à long terme.

### Pays (%)

Chine	93,9
États-Unis	0,0
Liquidités et autres	6,1

### Note de crédit (%)

A	91,4
BBB	2,5
N/R	6,1

### Devise (%)

CNY	97,8
CNH	2,1
USD	0,1

### Composition par actif (%)

Emprunt d'état	54,2
Titres quasi-souverains	39,7
Liquidités et autres	6,1

Source : Aberdeen Standard Investments 31/08/2020

Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas être égale à 100.

- (d) Le fonds investit dans des actions et/ou des obligations des marchés émergents. Investir dans des marchés émergents comporte un risque de perte plus important qu'investir sur des marchés plus développés, en raison, entre autres facteurs, de risques politiques, fiscaux, économiques, de change, de liquidité et réglementaires plus élevés.
- (e) Le fonds investit dans des obligations à haut rendement qui comportent un risque de défaut plus important que les obligations à rendement moins élevé.
- (f) Un portefeuille concentré peut être plus volatil et moins liquide qu'un portefeuille plus diversifié. Les investissements du fonds sont concentrés dans un pays ou un secteur donné.
- (g) Le fonds investit dans des titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs (qui peuvent inclure des « CLO » (collateralised loan obligations), des « CDO » (collateralised debt obligations) et des « CMO » (collateralised mortgage obligations)). Ces titres sont soumis à un risque de remboursement anticipé ou de report et à un risque de liquidité et de défaut plus élevé comparé aux autres titres de crédit.
- (h) Les instruments dérivés comportent le risque d'une liquidité moindre, de perte importante et de volatilité accrue dans des conditions de marché défavorables, comme une défaillance parmi les opérateurs de marché. Les instruments dérivés peuvent endetter le fonds (cas de figure dans lequel l'exposition au marché et le risque de perte du fonds sont supérieurs au montant investi) et dans ces conditions de marché, l'effet de levier amplifiera les pertes.

## Stats sur les risques

Duration modifiée

4,47

## Utilisation d'instruments dérivés

- Le Fonds peut utiliser des techniques d'investissement (y compris des instruments dérivés) pour protéger et accroître sa valeur et gérer les risques auxquels il s'expose. Les instruments dérivés, tels que les contrats futurs, les options et les swaps, sont liés à la hausse et à la baisse d'autres actifs. Autrement dit, leur prix « dérive » d'un autre actif. Ils peuvent générer des rendements lorsque les cours des actions et/ou les indices baissent.

---

Pour vous aider à comprendre ce fonds et pour une explication complète des risques et du profil de risque global de ce fonds et des classes d'actions qui le composent, veuillez vous reporter aux documents d'information des investisseurs clés et au prospectus qui sont disponibles sur notre site Web [www.aberdeenstandard.com](http://www.aberdeenstandard.com). Le prospectus contient également un glossaire des termes clés utilisés dans ce document.

<sup>1</sup>Le montant des frais courants (MFC) correspond aux frais totaux indiqués en pourcentage de la valeur de l'actif du fonds. Il est composé de frais de gestion annuels (FGA) de 0.70% et d'autres frais. Il n'inclut pas les frais initiaux ou les coûts associés à l'achat ou la vente d'actions pour le fonds. Le montant des Frais courants vous permet de comparer les dépenses annuelles d'exploitation de plusieurs fonds entre eux.

<sup>2</sup>Le rendement à 31/08/2020 est le rendement qui serait réalisé sur une obligation ou un autre titre de créance si le titre était détenu jusqu'à la date d'échéance.

<sup>3</sup>Ce sont les frais maximums que nous pouvons prélever sur votre argent avant de l'investir. Dans certains cas, les frais peuvent être moins élevés, vous devriez en parler à votre conseiller financier.

Les classes d'actions Hedged visent à vous offrir un rendement aussi proche que possible de la performance de la devise de base d'un Compartiment, en réduisant l'effet des fluctuations des taux de change entre la devise de base du Compartiment et la devise de la classe d'actions. Cette exposition aux devises n'est pas liée aux positions en devises du portefeuille de placements du Fonds et pourrait donc avoir une incidence sur votre rendement. De plus, il est important de noter que les techniques utilisées dans cette catégorie d'actions ont des coûts de transaction qui réduiront la valeur de votre investissement.

---

Le fonds est un fonds UCITS domicilié au Luxembourg, constitué sous la forme d'une Société Anonyme et organisé comme une Société d'Investissement à Capital Variable (une SICAV).

En Espagne, Aberdeen Standard SICAV I a été enregistrée auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sous le numéro 107.

Le fonds a été autorisé à la vente publique dans certaines juridictions et des exemptions de placement privé peuvent être disponibles dans d'autres. Cette brochure n'est pas destinée à être distribuée ou utilisée par quelque personne que ce soit, physique ou morale, qui est ressortissante ou résidente d'un pays dans lequel sa distribution, sa publication ou son utilisation est interdite, ou qui se trouve dans un tel pays.

Les informations contenues dans ce document se veulent d'intérêt général uniquement et ne doivent pas être considérées comme une offre, une recommandation d'investissement ou une sollicitation à négocier des titres ou des instruments financiers. Les souscriptions d'actions du fonds ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus, du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) pertinent et, dans le cas des investisseurs britanniques, du Document d'Information supplémentaire (DIS) du fonds qui fournissent des informations complémentaires ainsi que les risques liés à l'investissement. Ceux-ci peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du fonds Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg ou les agents payeurs locaux dont les coordonnées figurent ci-dessous. Tous les documents sont également disponibles sur [www.aberdeenstandard.com](http://www.aberdeenstandard.com). Les investisseurs potentiels devraient lire attentivement le prospectus avant d'investir.

En Suisse, ces documents ainsi que les statuts du Fonds peuvent être obtenus auprès du Représentant et Agent payeur du Fonds, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH 8002 Zürich, Suisse (Tel. 058 212 63 77). Ces documents et les statuts sont disponibles gratuitement en anglais/italien/allemand/français sur [www.aberdeenstandard.com](http://www.aberdeenstandard.com).

En Italie, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'Agent Payeur, State Street Bank S.p.A, 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Milano.

En Allemagne, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'Agent Payeur Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hambourg, en Autriche auprès du Représentant et Agent Payeur du Fonds Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien.

En France, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'Agent Correspondant Centralisateur : BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France.

En Belgique, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'Agent Payeur du Fonds, BNP Paribas Securities Services, Succursale de Bruxelles, 489, Avenue Louise, 1050 Bruxelles.

En Espagne, les investisseurs peuvent obtenir gratuitement le prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et d'autres documents pertinents se rapportant à Aberdeen Standard Liquidity Fund en envoyant une demande à cet effet à Allfunds Bank S.A., c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja), Plaza de la Fuente Complex -Building 3-28109, Alcobendas -Madrid- Espagne, ou auprès d'Aberdeen Standard Investments Lux SA, 35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Les données citées dans ce document et attribuées à des tiers (« Données de tiers ») sont la propriété du (ou des) fournisseur(s) tiers (le « Propriétaire »), et Standard Life Aberdeen\* est autorisé à les utiliser. Les Données de tiers ne peuvent être ni reproduites ni diffusées. Les Données de tiers sont fournies en l'état. Leur exactitude, leur exhaustivité ou leur caractère opportun ne sont pas garantis. Dans les limites consenties par le droit applicable, le Propriétaire, Standard Life Aberdeen\* et toute autre tierce partie (y compris les tiers impliqués dans la fourniture et/ou la compilation de Données de tiers) déclinent toute responsabilité concernant les Données de tiers ou l'utilisation qui en est faite. Ni le Propriétaire, ni aucune autre tierce partie, ne parrainent, ne soutiennent ni ne promeuvent le fonds ou le produit auquel se rapportent les Données de tiers.

\*Standard Life Aberdeen désigne le membre pertinent du groupe Standard Life Aberdeen, à savoir Standard Life Aberdeen plc, ainsi que ses filiales et sociétés associées (directement ou indirectement) de temps à autre.

« FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2019. « FTSE® » est une marque déposée du London Stock Exchange Group, utilisée sous licence par FTSE International Limited. Tous les droits relatifs aux indices FTSE et/ou aux notations FTSE sont la propriété de FTSE et/ou de ses concédants de licence. FTSE et ses concédants ne sauraient être tenus responsables des erreurs ou omissions relatives aux indices FTSE et/ou aux notations FTSE ou aux données sous-jacentes. La diffusion des données appartenant à FTSE n'est pas autorisée sans son consentement écrit exprès.

**Royaume-Uni (RU) :** Publié par Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. N° S00000822. Agréé au Luxembourg et réglementé par la CSSF.

**Allemagne, Autriche, Belgique, Chypre, Danemark, Espagne, Finlande, France, Gibraltar, Grèce, Irlande, Islande, Italie, Luxembourg, Malte, Norvège, Pays-Bas, Portugal et Suède :** Publié par Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. N° S00000822. Agréé au Luxembourg et réglementé par la CSSF.

**Suisse :** Publié par Aberdeen Standard Investments (Suisse) AG. Enregistré en Suisse (CHE-114.943.983) à la Schweizergasse 14, 8001 Zurich.