

Aberdeen Standard SICAV I - US Dollar Credit Bond Fund

A Capitalisation USD

Performances et analyses au 31 mars 2020

Objectif d'investissement en bref

Obtenir un revenu tout en préservant la valeur du Fonds en investissant principalement dans des obligations (qui sont similaires à des emprunts rapportant un taux d'intérêt fixe ou variable) évaluées en dollar américain et émises par des sociétés. 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 plus bas que des obligations ayant des notations plus faibles mais elles sont plus sûres. Le Fonds conservera une exposition minimum de 80 % à le dollar américain 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	-6,84	-4,25	-3,21	3,81	3,52	-	3,93	
Indice de référence	-6,63	-3,14	-2,13	5,10	4,18	-	4,55	
Différence	-0,21	-1,11	-1,09	-1,28	-0,66	-	-0,62	
Moyenne de la Catégorie	-6,66	-4,01	-2,92	3,32	3,01	-	3,76	
Classement	105/198	109/197	108/195	83/188	61/160	-	63/132	
Quartile	3	3	3	2	2	-	2	

Performances sur un an au 31/03 (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	3,81	4,16	2,60	3,18	-

Performances par année civile (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016
Indice de référence	-3,14	13,80	-2,11	6,18	-
Différence	-1,11	0,17	-1,22	0,32	-
Moyenne de la Catégorie	-4,01	12,52	-2,93	6,11	-
Classement	109/197	61/187	117/185	67/185	-
Quartile	3	2	3	2	-

Données de performance: Part A Acc 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.

Le comparateur présenté peut être utilisé à des fins de suivi des risques et de construction de portefeuille, ainsi que de comparaison des performances. Il ne fait pas partie intégrante de l'Objectif et de la Politique d'investissement du fonds et ne saurait être considéré comme tel.

^ALe fonds Aberdeen Standard SICAV I – US Dollar Credit Bond a été lancé le 08 décembre 2017 afin de faciliter le transfert des porteurs de parts du fonds Aberdeen Global II – US Dollar Credit Bond (lancé 19 janvier 2016) vers la SICAV Aberdeen Standard SICAV I Le fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Aberdeen Standard
Investments

Principales positions	%
Bank of America 3.593% FRN 21/07/28 GMTN USD	1,7
BP Cap Markets Amer 2.75% 10/05/23	1,2
Royal Bank Of Canada 2.55% 16/07/24	1,1
Sabine Pass Liquefaction 5.625% 01/03/25 Wi USD	1,1
Danske Bank 3.001% Var 20/09/22	1,1
Sumitomo Mitsui Finl Grp 2.696% 16/07/24	1,1
Citigroup 2.876% FRN 24/07/23 USD	1,1
Ingersoll-Rand Lux Finance 3.5% 21/03/26	1,0
Altria Grp 4.8% 14/02/29	1,0
DNB Bank 2.15% 02/12/22	1,0
Total	11,4

	Répartition sectorielle (%)		
	Fonds	Indice de référence	Différence
Industrie	45,1	50,1	-5,0
Financières	34,3	26,8	7,5
Services aux collectivités	11,5	6,5	4,9
lié au gouvernement	4,8	15,6	-10,9
Produits dérivés	-0,3	-	-0,3
Autres	2,0	0,9	1,1
Liquidités	2,6	-	2,6
Total	100,0	100,0	

	Notation de crédit de la position (%)		
	Fonds	Indice de référence	Différence
AAA	1,8	8,7	-6,9
AA	20,3	16,4	3,9
A	44,9	43,2	1,7
BBB	30,1	31,3	-1,2
BB ou moins	0,5	0,4	0,1
Liquidités	2,3	-	2,3
Non notées	-	0,1	-0,1
Total	100,0	100,0	

Notation moyenne à long terme	Indice de référence	
	A	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.

Caractéristiques du fonds	
Indice de référence	Barclays US Credit
Secteur	Lipper Global Bond USD Corporates
Taille du fonds	US\$ 58,5 m
Date de début de performance	19 janvier 2016 ^A
Équipe de gestion	US IG Fixed Income

Les risques indiqués page suivante, relatifs aux petites entreprises, aux marchés émergents et 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 - US Dollar Credit Bond Fund

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

	Fonds	Indice de référence	Différence
États-Unis	7,51	7,47	0,03
Duration effective (années)	7,51	7,47	0,03

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

Profil de maturité IRE (ans)

	Fonds	Indice de référence	Différence
<1	0,01	0,02	-0,01
1-3	0,34	0,41	-0,07
3-7	1,46	1,31	0,14
7-11	1,39	1,08	0,31
11-19	1,19	1,00	0,19
19-25	0,93	1,31	-0,39
>25	2,20	2,33	-0,14
Total	7,51	7,47	0,03

Exposition aux devises (%)

	Fonds	Indice de référence	Différence
Dollar Américain	100,0	100,0	-
Total	100,0	100,0	

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

Exposition aux marchés (%)

	Fonds	Indice de référence	Différence
États-Unis	80,2	73,1	7,1
Canada	3,2	3,7	-0,5
Japon	2,8	2,2	0,6
France	2,5	0,5	2,0
Danemark	1,6	-	1,6
Royaume-Uni	1,6	3,4	-1,9
Suisse	1,3	0,3	1,1
Luxembourg	1,0	0,3	0,8
Norvège	1,0	0,2	0,9
Chine	0,8	0,6	0,2
Autres	4,0	15,8	-11,8
Total	100,0	100,0	

Statistiques du fonds

Duration modifiée (années)	7.5 vs 7.5
Durée de vie moyenne vs indice de référence	11.8 vs 11.0
Rendement à l'échéance y compris dérivés (%)	3.5 vs 3.4
Rendement ⁸	2,50% sous-jacent 2,50% distribution

Codes (A Capitalisation USD)

SEDOL	BDFG832
ISIN	LU1646952801
BLOOMBERG	AGUCA2A LX
REUTERS	LP68450725
VALOREN	38960661
WKN	A2H6YV

Informations complémentaires

Type de fonds	SICAV UCITS
Domicile	Luxembourg
Devise	USD
Autorisé à la vente en	Veillez consulter www.aberdeenstandard.com
Conforme aux normes européennes	Oui
Investissement minimum	USD 1.000 ou équivalent dans une autre devise
Frais	Frais d'entrée 5,00%
Montant des frais courants ⁵	0,99%
Prix au 31/03/20	US\$11,7568
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.

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 0,80% 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, 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.
- 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'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.
- 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 structuré 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, ressortissant, 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 Suisse, à l'agent payeur et au représentant du Aberdeen Standard SICAV I, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Switzerland (Tél. 058 212 63 77). 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 en Suisse par Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG. Immatriculée en Suisse (CHE-114.943.983), Schweizergasse 14, 8001 Zürich. AAMS se réserve le droit d'apporter des changements ou des corrections à toute information contenue dans ce document à tout moment et sans notification préalable.

⁸Le 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.

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

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

www.aberdeenstandard.com