

# Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund

A MInc EUR

Rapport au 28 février 2019



## Objectif d'investissement en bref

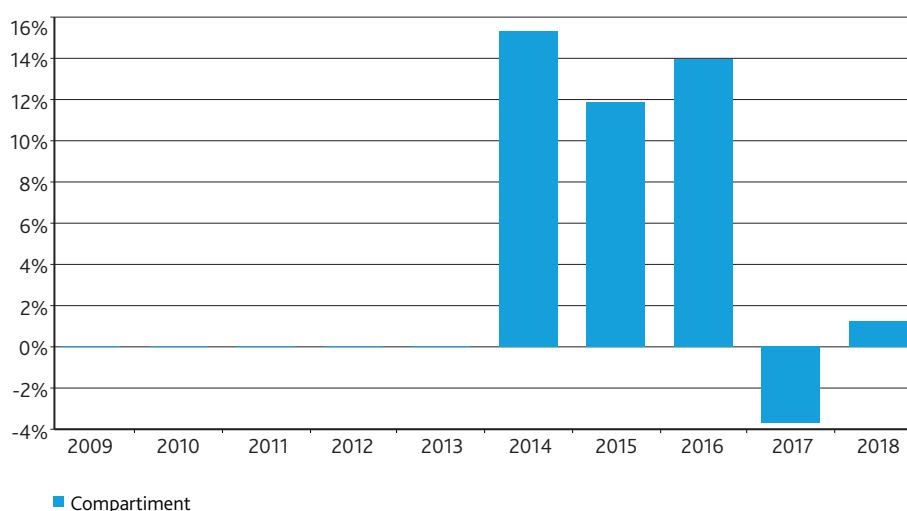
Pour obtenir une combinaison de revenus et de croissance en investissant principalement dans des obligations (qui sont similaires à des emprunts rapportant un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par des sociétés, des États, ou d'autres organismes situés dans les pays émergents. Ce sont typiquement des pays dont les économies sont toujours en voie de développement. Les obligations peuvent être de tout type de qualité crédit et typiquement dans les devises des pays où elles sont émises; la valeur de votre investissement sera par conséquent affectée par les variations, à la hausse ou à la baisse, de ces devises. Le compartiment s'adresse aux investisseurs prêts à accepter un niveau élevé de risque. Le compartiment investira jusqu'à 100% dans des obligations dont les notations sont généralement inférieures, telles que définies par les agences internationales qui établissent ces notations.

Se référer au Prospectus pour le détail complet de l'objectif d'investissement.

## Rendements pas année civile (Devise : EUR)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Compartiment	-	-	-	-	-	15,3	11,9	13,9	-3,7	1,3

## Rendements pas année civile (Devise : EUR)



## Rendements actuariels au 28/02 (%) (Devise : EUR)

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
Compartiment	8,62	-8,67	17,14	2,82	23,88

Données de performance: Part A MInc EUR

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

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

Dans le cas de placements dans un fonds libellé en devise étrangère, la valeur des Investissements en euro peut évoluer aussi bien à la hausse qu'à la baisse et peut être affectée par la variation des taux de change. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité de leurs placements. Le rendement historique en euro a été réduit par des fluctuations du taux de change.

Veuillez-vous reporter aux risques spécifiques au dos de ce document.

**Les rendements cités ont trait aux années écoulées et ils ne constituent pas un indicateur fiable du rendement futur.**

Principales positions	%
GNL Quintero 4.634% 31/07/29	1,5
Teva Pharmaceuticals 3.15% 01/10/26	1,3
ICD Sukuk Co 5% 01/02/27 EMTN USD	1,0
VM Hldgs 5.375% 04/05/27	1,0
Cementos Progreso Trust 7.125% 06/11/23	1,0
Empresa Electrica Angamo 4.875% 25/05/29	1,0
Zahidi 4.5% 22/03/28	1,0
Parkway Pantai 4.25% VAR PERP EMTN USD	1,0
TST F/1401 6.95% 30/01/44	1,0
Tengizchevroil Fin Co In 4% 15/08/26	1,0
<b>Total</b>	<b>10,8</b>

Nombre total de positions 159

Il se peut que les OPC présentés dans le portefeuille ne soient pas offerts en Belgique, veuillez vérifier avec votre conseiller en investissement.

## Cote de crédit des participations (%)

	Compartiment
AA	-
A	3,2
BBB	28,9
BB	33,9
B	26,3
CCC	1,8
CC	0,2
C	0,2
Liquidités	5,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Cote moyenne à court terme -

Cote moyenne à long terme BB

L'échelle de notation des notes de crédit se compose de lettres AAA, BBB jusqu'à la valeur CC. Une note composée d'un ou plusieurs A indique un risque de non-remboursement plus faible qu'une note composée d'un ou plusieurs C. Pour plus d'information veuillez consulter les pages [http://www.spratings.com/en\\_US/understanding-ratings#firstPagehttps://www.fitchratings.com/web\\_content/ratings/fitch\\_ratings\\_definitions\\_and\\_scales.pdf](http://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings#firstPagehttps://www.fitchratings.com/web_content/ratings/fitch_ratings_definitions_and_scales.pdf) 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 mandat de gestion (« Investment Management Agreement ») 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. Les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à 100 du fait d'arrondis.

## Caractéristiques du compartiment

Taille du compartiment	US\$ 508,3 m
date de lancement de la classe d'actions du compartiment	21 novembre 2013
Équipe de gestion	Global Emerging Market Debt Team
Le compartiment n'a pas de date d'échéance	

Les risques indiqués page suivante, relatifs aux petites entreprises, aux marchés émergents et aux fluctuations des taux de change, concernent tout particulièrement ce compartiment mais doivent être interprétés à la lumière des avertissements et des commentaires que contient le prospectus du compartiment.

[www.aberdeen-asset.be](http://www.aberdeen-asset.be)

# Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund

## Exposition aux marchés (%)

	Compartiment
Chine	8,7
Mexique	7,5
Emirats Arabes Unis	7,1
Brésil	6,6
Luxembourg	6,6
Turquie	5,6
Colombie	4,0
Chili	3,9
Guatemala	3,4
Argentine	3,3
Autres	43,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Informations importantes

### Facteurs de risque dont vous devez tenir compte avant d'investir:

- Risque du marché : Le risque du marché est le risque que tout le marché ou une catégorie d'actifs chute, influençant de ce fait le prix et la valeur des actifs en portefeuille. Le risque de marché est le risque de perte résultant des fluctuations de la valeur de marché du portefeuille d'un compartiment de fonds attribuable aux variations des variables du marché. En d'autres termes, il est la composante de risque qui est propre à un actif spécifique, et peut se manifester sous diverses formes, par exemple : les opérations sur titre, la fraude ou de faillite.
- Risque de capital : Le risque de capital couvre les risques pour le capital, y compris les risques potentiels d'érosion (réduction de capital) en raison du rachat de droits de participation et de distributions de bénéfices qui sont plus élevés que le rendement de l'investissement. Il couvre le risque de perte d'une partie de la mise de fonds initiale de l'investisseur si l'évolution des cours des actions n'est pas favorable.
- Risque de performance : Les risques qui grèvent la performance. Ce risque est une combinaison, d'une part, du risque du marché et, d'autre part, du degré de politique active du gestionnaire. Le risque peut varier selon le choix de chaque OPC et selon l'existence, l'absence ou les limitations de garanties éventuelles de tiers.
- 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 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.
- 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.
- Le compartiment 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.
- 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 compartiment.

### Autres informations importantes:

Aberdeen Standard SICAV I est un compartiment UCITS de droit luxembourgeois constitué en société anonyme et structuré comme une société d'investissement à capital variable (une "SICAV"). Ce document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé 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 compartiment 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. Le présent document est destiné à des fins promotionnelles et les opinions qu'il exprime ne doivent donc pas être considérées comme un conseil en investissement, ni de nature juridique, fiscale ou autre. VEUILLER LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS AVANT DE PRENDRE LA DÉCISION D'INVESTIR. Les investisseurs belges peuvent obtenir sur demande et gratuitement le prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), le rapport annuel et le rapport semi-annuel en Français auprès du service financier en Belgique, BNP Paribas Securities Services, Succursale de Bruxelles, 489, Avenue Louise, 1050 Bruxelles. Le prospectus contient les informations nécessaires aux frais et détails liés à l'investissement. Pour toutes les opérations effectuées à partir du 1er janvier 2017, la taxe sur les opérations de bourse lors de la vente d'actions de capitalisation est de 1.32% avec un maximum de 4000 EUR par transaction. Les investisseurs personnes physiques du compartiment seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions (part de capitalisation et/ou distribution) d'un ou plusieurs compartiments ayant plus de 25% de créances en portefeuille ou plus de 10% de créance en portefeuille si les parts (part de capitalisation et/ou distribution) ont été acquises à partir du 1er janvier 2018.

### Informations complémentaires:

La Valeur Nette D'inventaire est publiée dans les journaux l'Echo et De Tijd. Publié par Aberdeen Asset Managers Limited ("AAML"). Immatriculé en Écosse sous le n° 108419. Siège social : 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1XL. En cas de plainte, vous pouvez vous adresser à Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. ("ASIL"), 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Téléphone: (+352) 46 40 10 820. Courriel: aberdeen.global@aberdeen-asset.com. **Aberdeen Standard Investments est une marque des sociétés d'investissement Aberdeen Asset Management et Standard Life Investments.** Si vous n'obtenez pas satisfaction, contactez l'ombudsman en conflits financiers, rue Belliard 15-17, b.8, 1040 Bruxelles (www.ombudsfin.be).

### Glossaire

Produits de consommation discrétionnaire : Un produit de consommation discrétionnaire est un bien et service non essentiel. Les biens de consommation discrétionnaire sont entre autres : luxe, médias, automobile, vêtements de marque, restaurants, hôtels, composants électroniques.

Répartition sectorielle	%
d'entreprise	82,5
Quasi-souverain	12,0
Liquidités	5,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

Codes (A Minc EUR)	
SEDOL	B3N4T80
ISIN	LU0566480462
BLOOMBERG	AEMCE11 LX
REUTERS	LP68238731
VALOREN	20497949
WKN	A1W8E6

### Informations complémentaires

Forme juridique	compartiment de SICAV
Domicile	Luxembourg
Devise	EUR
Autorisé à la vente en	Veillez consulter <a href="http://www.aberdeen-asset.be">www.aberdeen-asset.be</a>
Conforme aux normes européennes	Oui
revenu détachable	31 janvier, 28 février, 31 mars, 30 avril, 31 mai, 30 juin, 31 juillet, 31 août, 30 septembre, 31 octobre, 30 novembre, 31 décembre
Investissement minimum	USD 1.500 ou équivalent dans une autre devise
Frais initiaux	5,00%
Frais de sortie	0,00%
Montant des frais courants <sup>1</sup>	1,70%
Prix au 28/02/19	€12,0441
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>1</sup> Le montant des frais courants est l'ensemble des frais présentés en pourcentage de la valeur des actifs du compartiment. Il est constitué des frais de gestion annuels de 1,50% et d'autres frais. Il n'inclut aucun frais initiaux ni aucun frais d'achat ou de vente de titres pour le compartiment. Le montant des frais courants peut vous aider à comparer les dépenses opérationnelles annuelles de différents compartiments. Mesures analytiques fournies par The Yield Book® Software

<sup>1</sup> Pour plus d'information veuillez consulter la page (et le site internet) <http://www.beama.be/fr/apptitude-financiere/de-icb-fr/risicoprofil-fr/>  
Des prélèvements de dilution peuvent être encourus et déduits des actifs du Fonds.

Services Investisseurs +32 2 501 08 19

Sources (sauf indication contraire): Aberdeen Standard Investments 28 février 2019.

[www.aberdeen-asset.be](http://www.aberdeen-asset.be)