

# Aberdeen Standard SICAV I – Diversified Growth Fund

Juin 2019



ABERDEEN STANDARD  
SICAV I – DIVERSIFIED  
GROWTH FUND  
CÉLÈBRE SON TROISIÈME  
ANNIVERSAIRE

3

## Principales caractéristiques du fonds

- Performance totale visée : taux monétaire +5,0 % par an sur des périodes glissantes de 5 ans<sup>1</sup>
- Volatilité attendue : bien inférieure à celle des actions
- Type de fonds : SICAV de droit luxembourgeois
- Date de lancement du fonds : 13 juin 2016
- Date de lancement de la stratégie : 1 novembre 2011

## Le cap des trois ans franchi avec succès

En juin, le fonds Aberdeen Standard SICAV I – Diversified Growth Fund soufflera sa troisième bougie.

Nous profitons de cette occasion pour examiner la performance du fonds à court et à long terme. Nous examinons également comment les conditions de marché actuelles accentuent la nécessité de se diversifier. Enfin, nous verrons comment le fonds apporte aux investisseurs cette qualité très recherchée : une véritable diversification.

## Objectif



Le fonds a pour objectif une appréciation du capital conjuguée à une volatilité nettement inférieure à celle des marchés actions sur un cycle de marché complet. Il vise une performance totale brute annuelle supérieure de +5,0 % au taux monétaire sur des périodes glissantes de cinq ans.<sup>1,2</sup>

## Une bonne diversification est de mise

La diversification peut être une solution pour ceux qui souhaitent atténuer les risques sans sacrifier les rendements. La plupart des investisseurs pourraient considérablement améliorer leur performance à long terme et/ou réduire les risques auxquels ils sont exposés en diversifiant davantage leur portefeuille.<sup>3</sup>

Au cours des 30 dernières années, un portefeuille équilibré traditionnel composé d'emprunts d'État de pays développés et d'actions internationales aurait été adéquat pour les investisseurs cherchant à se diversifier. Toutefois, la donne a changé.

### Il est peu probable qu'un portefeuille équilibré simple se comporte aussi bien au cours des 10 prochaines années

Aujourd'hui, les rendements obligataires sur les marchés développés sont extrêmement bas. Les obligations d'État offrent des rendements très faibles et ne protègent guère les investisseurs d'un éventuel pic d'inflation. En outre, les actions semblent surévaluées, d'où la vulnérabilité des marchés lorsque ce long cycle d'expansion économique se termine.

Il est peu probable qu'un portefeuille équilibré simple se comporte aussi bien au cours des 10 prochaines années. La bonne nouvelle est qu'il existe désormais un éventail beaucoup plus large de catégories d'actifs disponibles pour les investisseurs. Cela permet aux investisseurs d'exploiter pleinement les avantages de la diversification afin d'améliorer les rendements et de réduire les risques.

<sup>1</sup> Le taux monétaire correspond à l'EURIBOR 1 mois. Il s'agit d'un objectif de performance interne fixé par le gérant à la date de rédaction du présent document. Cet objectif n'est pas fondé sur la performance passée, et est susceptible d'évoluer et ne peut être garanti. Les investisseurs doivent toujours se reporter à l'objectif et aux restrictions d'investissement précisés dans le tout dernier prospectus en date.

<sup>2</sup> Avant imputation des frais de gestion annuels.

<sup>3</sup> Source: Harry Markowitz, Lauréat du prix Nobel.

# Trois raisons d'investir

## Le fonds Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund:

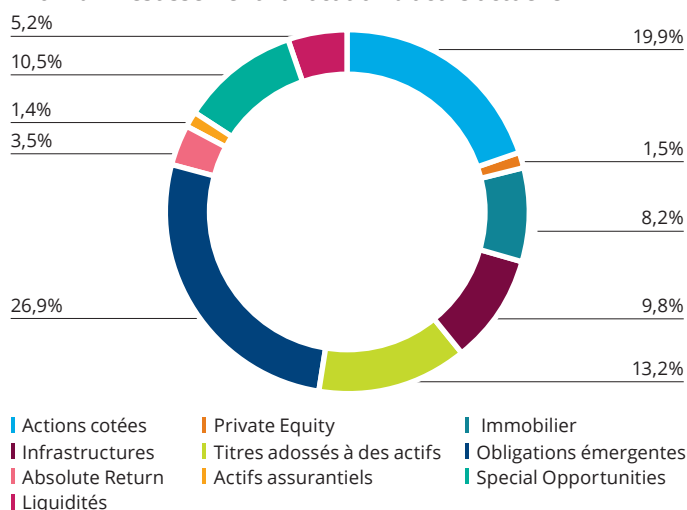
**1** a recours aux classes d'actifs non-traditionnelles pour parvenir à une véritable diversification

Le fonds Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund se distingue par son exposition à un large éventail de classes d'actifs alternatives présentant une corrélation limitée au cycle économique : infrastructures sociales et renouvelables, financement de litiges, leasing aérien et royalties issues du secteur de la santé, pour ne citer que celles-ci. Leurs performances ne sont pas dictées par les mêmes tendances qui gouvernent les actions et obligations traditionnelles. Il est vrai que ces classes d'actifs sont illiquides mais notre exposition se fait par le biais d'entreprises d'investissement cotées en bourse.

**2** est moins vulnérable aux corrections des marchés actions

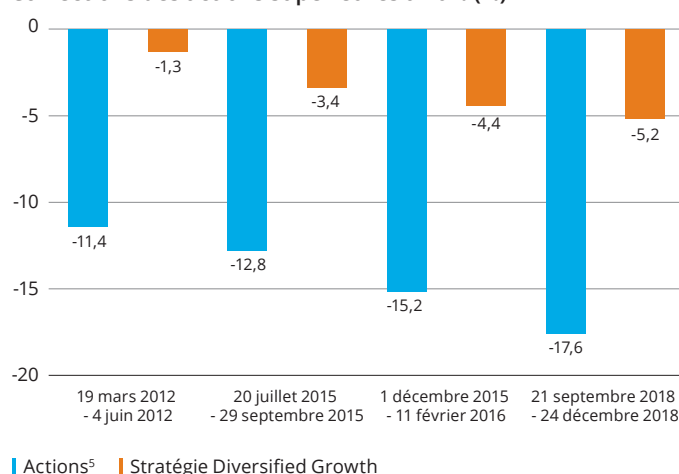
Le recours à un ensemble d'actifs présentant des facteurs de risque et de performance différents atténue la volatilité du fonds, ce qui lui confère un profil de performance ajustée des risques attrayant. Cela permet d'atténuer l'impact des tensions sur les marchés. La volatilité prévue pour le fonds est inférieure à celle des actions.<sup>4</sup>

Profil d'investissement - allocation d'actifs actuelle



Source: Aberdeen Standard Investments, au 30 avril 2019.

Corrections des actions supérieures à 10% (%)



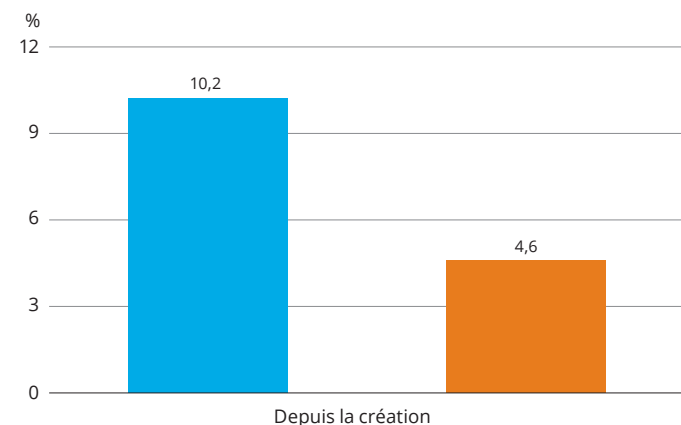
<sup>5</sup> Actions représentées par le MSCI World Equity (EUR hedged).  
Source: Aberdeen Standard Investments, au 30 avril 2019.

<sup>4</sup> La volatilité prévue est fondée sur des prévisions internes et ne constitue pas un indicateur fiable des performances futures.

### 3 tout en n'étant pas soumis à une contrainte d'indice

Dans la mesure où le fonds Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund n'est pas tenu de suivre un indice de référence, il est libre d'investir dans un large éventail de classes d'actifs. Cette flexibilité signifie que le fonds n'est pas tenu de suivre une allocation d'actifs prédéterminée, ni de détenir des investissements que nous n'estimons pas attrayant. Nous pouvons ainsi, à tout moment, positionner le portefeuille de manière à privilégier les classes d'actifs les plus attrayantes, tout en maintenant un portefeuille réellement diversifié.

#### Volatilité annualisée (%)



■ Actions internationales<sup>6</sup> ■ Stratégie Diversified Growth

<sup>6</sup> Actions représentées par le MSCI World Equity (EUR hedged).  
Source: Aberdeen Standard Investments, au 30 avril 2019.

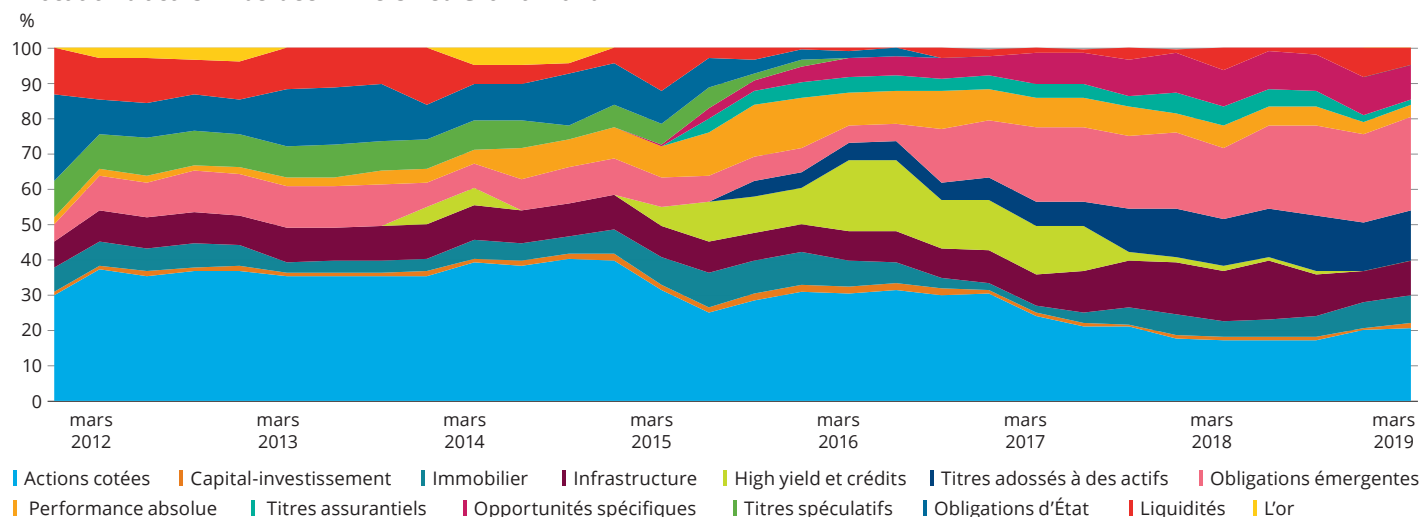
«Compte tenu des défis à moyen terme pour les classes d'actifs traditionnelles, nous croyons qu'il est important d'offrir aux investisseurs un large accès à d'autres opportunités d'investissement. C'est selon nous la clé pour viser à offrir des rendements attrayants avec une volatilité relativement faible pour nos clients. »



**Mike Brooks**  
Head of Diversified Assets,  
Aberdeen Standard Investments

# Allocation d'actifs flexible exploitant les meilleures opportunités

Allocation d'actifs – Aberdeen Diversified Growth Fund<sup>7</sup>



Aberdeen Standard Investments. Performance convertie en performance brute EUR de la stratégie Diversified Growth en GBP au 30 juin 2016 et de la performance brute du fonds Aberdeen Standard SICAV I - Diversified Growth Fund du 1er juillet 2016 au 31 mars 2019. La performance est présentée en brute des frais de gestion. Si de tels frais avaient été déduits, les rendements auraient été inférieurs.

Date de lancement: 1er Novembre 2011.

Données au 30 avril 2019.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

<sup>7</sup> Résultats de performance du portefeuille diversifié, et non de l'exposition aux actions.

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

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-1,73	0,87	–	–	–

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Performances par année civile (%)

	Year to date	2018	2017	2016	2015
Fonds	2,58	-5,54	8,48	–	–

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Informations importantes

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

- La valeur des investissements 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.
- Investir à l'échelle mondiale peut générer 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 l'investissement de vos clients.
- Le fonds peut investir dans des titres des marchés émergents. 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.
- 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.

La liste détaillée des facteurs de risque est disponible sur le DICI et le Prospectus du fonds, disponibles sur [aberdeenstandard.com](http://aberdeenstandard.com).

## Autres informations importantes

### Réservé aux investisseurs professionnels et en Suisse aux investisseurs qualifiés. Non destiné au grand public.

**Aberdeen Standard Investments est une marque liée aux activités d'investissement d'Aberdeen Asset Management et de Standard Life Investments.**

Les investissements comportent des risques. Le montant des placements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

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.

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.

Aberdeen Standard SICAV I est une société d'investissement à capital variable enregistrée au Luxembourg (n° B78797) au 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Informations complémentaires pour la Suisse : le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts, le rapport annuel et semestriel en allemand, ainsi que des informations complémentaires peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse : Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, site web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). L'agent payeur suisse est: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Les derniers prix des actions sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Avant d'investir, les investisseurs doivent examiner attentivement l'objectif d'investissement, les risques, les frais et les charges d'un fonds. Ces informations, ainsi que d'autres informations importantes, figurent dans le prospectus que vous pouvez obtenir auprès d'un conseiller financier et qui est également disponible sur [aberdeenstandard.com](http://aberdeenstandard.com). Les investisseurs potentiels doivent lire attentivement le prospectus avant d'investir.

Informations complémentaires pour la France: "Les souscriptions dans Aberdeen Global 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.

Publié en Suisse par Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG. Enregistrée en Suisse sous le n° CHE- 114.943.983. Siège social : Schweizergasse 14, 8001 Zurich. Agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Publié dans l'UE par Aberdeen Asset Managers Limited. Aberdeen Asset Managers Limited est une société enregistrée en Écosse (SC108419) au 10 Queen's Terrace, Aberdeen, Écosse, AB10 1XL, Standard Life Investments Limited est immatriculée en Écosse (SC123321) au 1 George Street, Édimbourg EH2 2LL, et les deux sociétés sont agréées et réglementées au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority.