

abrdrn SICAV II - Macro Fixed Income Fund



Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le Prospectus de l'OPCVM/Document d'information et le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) ou le Document d'Information Clé (DIC), le cas échéant, avant toute prise de décision finale en matière d'investissement.

A Acc Hedged EUR

31 octobre 2024

Objectif

Le Fonds vise à obtenir une combinaison de revenu et de croissance en investissant dans un portefeuille diversifié d'obligations (investment grade et de qualité inférieure à investment grade) de l'univers mondial des titres à revenu fixe, tant sur les marchés développés qu'émergents.

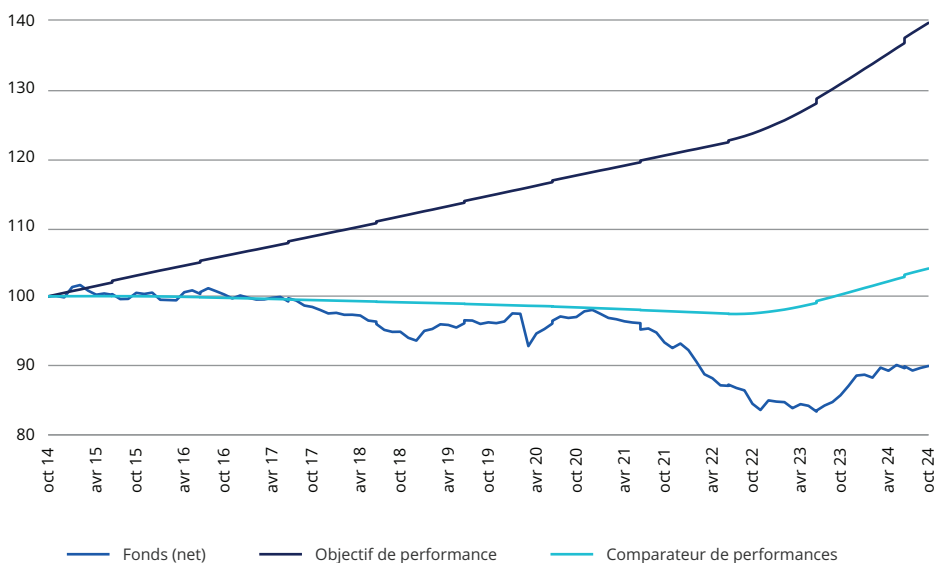
Le Fonds vise à dépasser le rendement des dépôts en espèces de 3 % par an, évalué sur des périodes mobiles de trois ans (avant frais).

SONIA a été choisi à titre de référence actuelle pour le rendement sur les dépôts en espèces.

Titres composant le portefeuille

- Le fonds utilise une combinaison d'actifs traditionnels (tels que des obligations, des liquidités et des instruments du marché monétaire) et de stratégies d'investissement basées sur des techniques de produits dérivés, ce qui permet d'obtenir un portefeuille très diversifié.
- Le Fonds peut prendre des positions à long et court termes sur des marchés, des titres et des groupes de titres par le biais de contrats dérivés.
- Le Fonds peut également investir dans d'autres Fonds (y compris ceux gérés par abrdrn), des instruments du marché monétaire et des liquidités.

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)	10 ans (par an)
Fonds (net) (%)	0,31	0,78	1,57	4,96	-1,24	-1,35	-1,06
Objectif de performance (%)	0,52	3,28	5,62	6,79	5,07	4,04	3,40
Comparateur de performances (%)	0,28	1,82	3,12	3,79	2,06	1,04	0,40

Rendements annuels discrets - jusqu'à 31/10

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds (net) (%)	4,96	1,46	-9,54	-3,80	0,80	1,43	-3,64	-1,81	-0,22	0,49
Objectif de performance (%)	6,79	5,81	2,65	2,46	2,60	2,66	2,68	2,67	2,77	3,01
Comparateur de performances (%)	3,79	2,80	-0,35	-0,54	-0,40	-0,34	-0,32	-0,33	-0,23	0,01

Données de performance : Action Class A Acc Hedged EUR

Historique de l'indice de référence: Comparateur de performances - Taux euro à court terme à compter du 01/10/2021.

EURIBOR à 3 mois du 14/06/2011 au 30/09/2021

Source : abrdrn. Base : Rendement absolu, de VL à VL, avant imputation des frais annuels et revenus bruts réinvestis, (EUR).

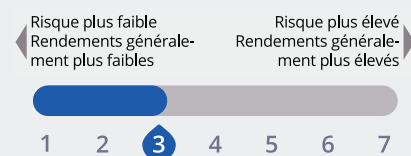
Les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Cela peut avoir une incidence sur le montant que vous pourrez récupérer. « Fonds (Net) » se réfère à la performance réelle du prix unitaire de la classe d'actions indiquée ; « Fonds (Brut) » ajoute les 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.

Faits marquants

Gérant(s)	Sterling IG and Aggregate Team
Date de lancement du fonds	29 mars 2011
Date de lancement de la catégorie d'actions	14 juin 2011
Société de gestion	abrdrn Investments Luxembourg S.A.
Encours du fonds	GBP 380,1m
Nombre de titres	286
Objectif de performance	Taux euro à court terme +3,00 %
Comparateur de performances	Taux euro à court terme
Rendement à l'échéance hors instruments dérivés ¹	4.88%
Droits d'entrée (maximum) ²	5,00%
Commission de gestion annuelle	1,25%
Montant des frais courants ³	1,41%
Investissement initial minimal	USD 500 ou l'équivalent en devise
Type de fonds	SICAV
Point d'évaluation	13:00 (LUX time)
Devise de référence	GBP
Devise de la classe d'actions	EUR
Sedol	B432LX0
ISIN	LU0548158160
Bloomberg	SLGLHAE LX
Citicode	041Y
Valoren	13097742
WKN	A1JBEF
Domiciliation	Luxembourg

Profil de risque et de rendement



Le récapitulatif d'indicateur de risque est un guide du niveau de risque de ce produit comparé aux autres. Cela montre à quel point il est probable que le produit perde de l'argent en raison des mouvements sur les marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Pour plus d'informations, veuillez consulter le document d'informations clés du PRIIP.

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.

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

www.abrdrn.com

Processus de gestion

- Le fonds est géré activement avec un large mandat d'investissement. Il tire parti des failles des marchés en investissant activement dans un large éventail de positions de marché.
- En recourant à des rendements diversifiés, le Fonds vise à limiter l'impact de la volatilité des marchés et à réduire ainsi le risque. Le risque, qui est mesuré par la volatilité, ne devrait pas dépasser 5 % dans des conditions normales de marché tout en maintenant l'objectif de performance.
- abrdn intègre les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au processus d'investissement. Les détails de l'approche d'intégration des facteurs ESG pour l'investissement en obligations sont publiés sur www.abrdn.com sous « Sustainable Investing » (Investissement durable).

Top Ten Holdings

UK (Govt of) 2% 2025	8,2
UK (Govt of) 0.25% 2025	8,2
UK (Govt of) 3.5% 2025	8,0
UK (Govt of) 3.75% 2027	7,9
US (Govt of) 0.125% 2025	7,9
United States of America (Govt of) 4.625% 2026	7,9
TII 0.125% 2026	7,8
US (Govt of) 0.125% IL 2025	6,1
Athene Global Funding 5.15% 2027	1,4
Deutsche Bank Ag 4% 2026	1,3
Assets in top ten holdings	64,7

Pays (%)

Royaume-Uni	35,4
États-Unis d'Amérique	33,5
Allemagne	3,6
Singapour	1,5
France	1,3
Suisse	1,3
Espagne	0,9
Italie	0,9
Autres	2,6
Liquidités	19,1

Maturité (%)

3-5 ans	2,3
5-7 ans	0,2
7-10 ans	0,1
0-1 ans	62,9
1-3 ans	32,9
10-15 ans	0,6
Plus de 25 ans	0,9

Source : abrdn 31/10/2024

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

Note de crédit (%)

AAA	17,9
AA	35,3
A	4,5
BBB	19,9
BB	2,6
B	0,6
CCC	0,1
CC	0,5
N/R	18,6

Composition par actif (%)

Institutions financières	5,5
Énergie	1,9
Biens de consommation courante	0,9
Services aux collectivités	0,6
Immobilier	0,6
Technologies de l'information	0,5
Services de communication	0,1
Industriels	0,1
Autres	70,6
Liquidités	19,1

- (c) 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.
- (d) 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.
- (e) 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.
- (f) Le fonds investit dans des obligations à haut rendement qui comportent un risque de défaut plus important que les obligations à rendement moins élevé.

Stats sur les risques

Alpha [^]	-10,09
Volatilité de l'indice de référence (SD) [^]	0,56
Bêta [^]	3,55
Volatilité du fonds (SD) [^]	3,52
Ratio d'information [^]	-0,75
R ² [^]	0,32
Ratio de Sharpe [^]	-0,70
Erreur de suivi [^]	3,24
Duration effective (années)	1,00

Source : abrdn. [^] Rendements annualisés sur trois ans.

Notations

Morningstar ★★

Utilisation d'instruments dérivés

- Le fonds aura largement recours aux instruments dérivés pour réduire le risque, réduire les coûts et/ou générer un revenu ou une croissance supplémentaire conforme au profil de risque du fonds. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour générer de la croissance, conformément au profil de risque du Fonds, si les prix du marché devaient augmenter (« positions longues ») ou baisser (« positions courtes »). L'effet de levier du fonds résulte de l'utilisation d'instruments dérivés. Voici des exemples de stratégies de placement mises en œuvre au moyen d'instruments dérivés :
 - Une évaluation de l'orientation de la qualité du crédit sur un marché par rapport à un autre ;
 - Une évaluation de la valeur d'une devise par rapport à une autre ;
 - Une évaluation de la direction des taux d'intérêt.

Un récapitulatif des droits des investisseurs est disponible en langue anglaise sur notre site Web : www.abrdn.com/corporate/legal. 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 Key Investor Information Documents disponibles en langue locale et au prospectus disponible en langue anglaise, disponibles sur notre site Web www.abrdn.com. Le prospectus contient également un glossaire des termes clés utilisés dans ce document. La société de gestion du Fonds peut mettre fin à des accords de commercialisation du fonds en vertu du processus de dénotification de la directive relative à la distribution transfrontalière. Ce Fonds est réservé à l'acquisition d'unités ou d'actions dans un fonds, et non pas dans un actif sous-jacent donné comme un bâtiment ou les actions d'une entreprise.

¹Le rendement à 31/10/2024 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.

²Ce 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.

³Le 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 1.25% 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. D'autres coûts s'appliquent. Le chiffre des autres charges d'exploitation (ACE) correspond au total des dépenses payées par chaque catégorie d'actions, par rapport à sa valeur liquidative moyenne. Cela comprend les frais de gestion annuels, les autres frais d'exploitation et tout élément synthétique pour incorporer les frais courants de tout placement admissible sous-jacent. Les ACE peuvent fluctuer à mesure que les coûts sous-jacents changent. Lorsque les coûts sous-jacents ont changé, les ACE divulguées dans les documents d'offre du Fonds seront mises à jour pour refléter les changements actuels.

Les catégories d'actions Hedged visent à réduire l'effet des fluctuations des taux de change entre la devise de base du Fonds et la devise de la catégorie d'actions. Pour la catégorie d'actions décrite comme étant « couverte », des techniques de couverture du risque de change sont utilisées, ce qui permet de réduire, mais pas d'éliminer, le risque de change. En particulier, la devise couverte n'est pas nécessairement liée aux devises du Fonds. De telles techniques engendrent également des risques et des coûts supplémentaires.

Le Fonds est un UCITS domicilié au Luxembourg, constitué en Société Anonyme et organisé en Société d'Investissement à Capital Variable (une « SICAV »).

Le Fonds a été autorisé à la vente publique dans certaines juridictions tandis que 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 (DIC) ou le Document d'Information Clé (DIC) pertinent le cas échéant 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 abrdn 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.abrdn.com. Les investisseurs potentiels devraient lire attentivement le prospectus avant d'investir.

En Suisse, le prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) ou le Document d'Information Clé (DIC) le cas échéant, les statuts, les rapports annuels et semestriels en allemand ainsi que d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. L'agent payeur suisse est : Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Vous trouverez les derniers cours de l'action sur www.fundinfo.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 : CACEIS Bank, 1-3 Place Valhubert, Paris Cedex 13, 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.

Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. Les détails du régime d'agrément temporaire, qui permet aux sociétés établies dans l'Espace économique européen d'exercer au Royaume-Uni pour une durée limitée, en attente de l'obtention de l'agrément complet, sont disponibles sur le site Web de la Financial Conduct Authority. En vertu du droit luxembourgeois, aucun régime de compensation n'est disponible pour les investisseurs britanniques dans les fonds gérés par de telles sociétés, le présent fonds étant inclus.

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 abrdn* 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 la loi applicable, le Propriétaire, abrdn* 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.

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

Royaume-Uni (RU) : Publié par abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS No.B120637. 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 abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS No.B120637. Agréé au Luxembourg et réglementé par la CSSF.

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