

abrdrn SICAV II - Global Risk Mitigation 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 (DIC) ou le Document d'Information Clé (DIC), le cas échéant, avant toute prise de décision finale en matière d'investissement

B Acc USD

30 septembre 2023

Objectif

L'objectif du Fonds est de fournir aux investisseurs une stratégie offrant des rendements positifs solides lorsque les marchés actions mondiaux enregistrent des baisses importantes et que la volatilité est élevée, et qui coûte autant ou moins que les autres stratégies de couverture basées sur les instruments dérivés systématiques comme les ventes renouvelables. Le Fonds vise à obtenir un bêta négatif par rapport aux marchés actions. La nature de la stratégie signifie qu'il est attendu qu'elle subisse un certain degré de pertes lors des périodes de hausse des marchés et de faible volatilité. Elle est donc destinée à compenser d'autres expositions à des investissements qu'un investisseur pourrait avoir dans son portefeuille global.

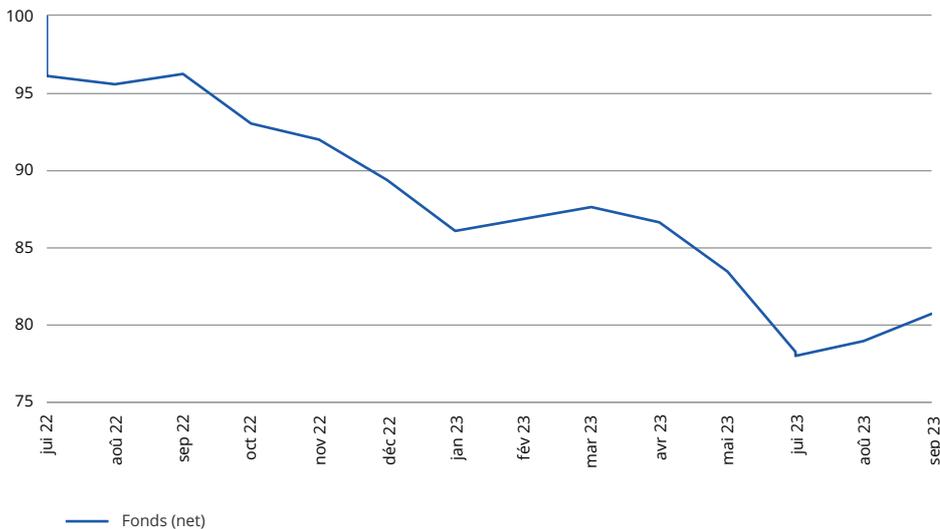
Le capital investi court un risque et rien ne garantit que l'objectif sera atteint au cours d'une période donnée.

Le Fonds est géré activement et n'utilise pas d'indice de référence à des fins de comparaison des performances ou pour la construction du portefeuille.

Titres composant le portefeuille

- Le Fonds :
- Conclura un ou plusieurs swap(s) de rendement total, afin d'obtenir une exposition aux stratégies GRM, qui incluront des investissements dans des instruments dérivés, comprenant sans s'y limiter les contrats futurs, les options, les options sur swap de crédit, les swaps de défaut de crédit, les contrats à terme et les indices éligibles aux OPCVM, afin de donner aux investisseurs une exposition aux indices de matières premières, afin de fournir aux investisseurs des rendements liés à une gamme variée d'actifs, incluant les actions, les matières premières, les titres à revenu fixe et les devises.
- Investira directement dans des instruments du marché monétaire, qui peuvent inclure des dépôts bancaires, des billets de trésorerie à taux fixe ou variable, des titres à taux variable, des certificats de dépôt, des débentures et obligations d'État ou d'entreprise à courte échéance (bons du Trésor inclus) et des organismes de placement collectif de qualité investment grade, des titres de dette incluant les obligations, émis par des gouvernements, des institutions supranationales et des entreprises du monde entier, libellées en devises locales dont le taux peut être fixe ou variable.
- Pourra détenir des soldes substantiels résultant du recours extensif aux instruments dérivés sera géré afin maintenir la liquidité, conformément au principe de diversification du risque.
- Investira dans des indices boursiers qui sont conformes aux règlements OPCVM applicables et détaillés sur le site Web www.abrdrn.com.

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) (%)	2,24	-7,90	-9,71	-16,15	n/a	n/a	n/a

Rendements annuels discrets - jusqu'à 30/9

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds (net) (%)	-16,15	n/a								

Données de performance : Action Class B Acc USD

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

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 rendements indiqués n'incluent pas les frais de vente initiaux qui, s'ils étaient inclus, diminueraient la performance.

La performance passée n'est pas une indication des rendements futurs.

Faits marquants

Gérant(s)	Russell Barlow
Date de lancement du gérant de fonds	10 juin 2022
Date de lancement du fonds	10 juin 2022
Date de lancement de la catégorie d'actions	10 juin 2022
Société de gestion	abrdrn Investments Luxembourg S.A.
Encours du fonds	USD 160,8m
Nombre de titres	21
Droits d'entrée (maximum) ¹	5,00%
Commission de gestion annuelle	0,95%
Montant des frais courants ²	1,10%
Investissement initial minimal	USD 1 000
Type de fonds	SICAV
Point d'évaluation	13:00 (LUX time)
Devise de référence	USD
Devise de la classe d'actions	USD
Sedol	BLFJV83
ISIN	LU2462141826
Bloomberg	ASGRMBU LX
Citicode	H7GB
Reuters	LU2462141826LUF
Valoren	118074609
WKN	A3DH41
Domiciliation	Luxembourg

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur reflète la volatilité du cours de l'action du fonds. Consultez le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) de l'OPCVM ou le Document d'Information Clé (DIC) du PRIIP 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.
- La volatilité du fonds pourrait connaître d'importantes changements en fonction des conditions du marché et des allocations au sein des stratégies GRM. Le fonds ne sera pas géré pour atteindre un objectif ou d'une fourchette de volatilité, les investisseurs doivent donc s'attendre dans certaines circonstances à des variations importantes d'un jour à l'autre.
- 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 6460 1 0820 (International)
Service de négociation par fax + 352 2452 9056

www.abrdrn.com

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet [OPCVM] présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des extra-financiers dans sa gestion.

Processus de gestion

- Le Fonds a pour objectif d'acquérir une exposition synthétique aux indices sous-jacents en concluant des swaps de rendement total. Ces stratégies appartiennent à l'une des quatre catégories suivantes :
- Les stratégies First Risk ont pour objectif de réaliser une performance positive en cas de choc des marchés et sont courtes sur les actions et longues sur la volatilité.
- Les Facteurs défensifs sont des stratégies systématiques qui visent des rendements positifs sur la durée en investissant dans des facteurs défensifs qui présentent une corrélation faible et stable avec des classes d'actifs traditionnelles.
- Les stratégies de suivi des tendances systématiques se positionnent pour profiter des mouvements tendanciels des marchés sur plusieurs classes d'actifs, mais qui réalisent des performances négatives sur des marchés qui connaissent de faibles fluctuations.
- Les stratégies Tail Risk sont principalement longues sur la volatilité et les stratégies de valeur relative qui présentent une faible sensibilité aux variations des cours des actions dans des conditions normales de marché, mais qui sont censées générer des rendements positifs élevés en tirant parti des baisses plus importantes des cours des actions mondiales et dans les périodes de forte baisse des marchés.
- Vous trouverez plus de détails sur ces stratégies dans le prospectus du Fonds.
- L'allocation stratégique est gérée activement. Les stratégies sont sélectionnées au moyen d'une combinaison de techniques quantitatives systématiques et une évaluation qualitative et peuvent se voir complétées ou remplacées. Les facteurs pris en compte sont la contribution attendue de la stratégie à l'objectif de performance, le coût relatif de la mise en œuvre et une évaluation des expositions au risque.

Top Ten Holdings

United States of America (Govt of) 0% 2023	10,3
TD USD RABO_NOGBP 02/10/2023 29/09/2023 5.2500%	8,1
TD USD BNP 02/10/2023 29/09/2023 5.1500%	7,3
TD USD CREDAG 02/10/2023 29/09/2023 5.3000%	7,2
TD USD ING 02/10/2023 29/09/2023 5.1000%	7,1
TD USD BOFM 02/10/2023 29/09/2023 5.1000%	7,0
CP USD BNG 31/10/2023 29/09/2023	5,3
TD USD SOCGEN 02/10/2023 29/09/2023 5.1%	5,0
CP USD LWSR 17/11/2023 17/08/2023	3,9
CP USD EXFINC 16/10/2023 11/08/2023	3,9
Assets in top ten holdings	65,1

Source : abrdn 30/09/2023*Les indisponibles comprennent les instruments assimilables à des liquidités tels que les dépôts à terme et les billets de trésorerie

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

- (d) Les fluctuations des prix des matières premières, qui peuvent être très volatils, peuvent avoir une influence sur la valeur des titres dans lesquels le fonds investit. Les activités relevant de la politique, de l'économie, des conditions météorologiques et du terrorisme, ainsi que les fluctuations des coûts de l'énergie et des transports peuvent avoir une incidence exceptionnelle sur le prix des matières premières.
- (e) 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.
- (f) Le fonds investit dans des actions et des titres assimilés. Ces titres sont sensibles aux variations des marchés boursiers, qui peuvent être volatils, et varier considérablement sur de courtes périodes.
- (g) 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.

Utilisation d'instruments dérivés

- Le Fonds aura massivement recours à des swaps de rendement total pour réduire le risque, diminuer les frais et/ou générer de la croissance, conformément au profil de risque du Fonds, si les prix du marché devaient augmenter (« positions longues ») ou baisser (« positions courtes »).
- Les stratégies auxquelles le Swap de rendement total se réfère peuvent présenter un effet de levier notionnel important en raison de l'exposition à des instruments dérivés.
- Le recours à l'effet de levier dans les indices de référence sous-jacents accroît le risque d'amplification des pertes ou les gains potentiels par rapport aux indices sans effet de levier.
- À la date du lancement du Fonds, la société BNP Paribas S.A., située au 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B662042449, agit en qualité de contrepartie de gré à gré de l'OPCVM agréée.

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.

¹Ce 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.

²Le 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 0.95% 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.

³Les 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 (DICI) ou le Document d'Information Clé (DIC) pertinent le cas échéant, ainsi que le dernier rapport annuel audité (et le rapport semestriel non audité suivant, si publié) 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, sur www.abrdn.com, ou les agents payeurs locaux dont les coordonnées figurent ci-dessous. 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). En Espagne, ces documents peuvent être obtenus auprès de Allfunds Bank S.A., c / Estafeta nº6 (La Moraleja), Plaza de la Fuente Complex -Building 3-28109, Alcobendas -Madrid- Espagne. Aux fins de la distribution en Espagne, la Société a été enregistrée auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sous le numéro 814.

En France, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'Agent Correspondant Centralisateur CACEIS Banque France, 3, rue d'Antin, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, France.

En Italie, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'agent payeur, SocGen S.p.A Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Milan, Italie. Ces documents sont également disponibles sur www.eifs.lu/abrdn, y compris ; les statuts ; les informations sur la manière dont les ordres (souscription et rachat) peuvent être effectués et comment le produit du rachat et du remboursement est payé ; les informations et les arrangements relatifs aux droits des investisseurs et au traitement des plaintes.

Au Royaume-Uni, société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. 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.

Les informations de MSCI ne peuvent être utilisées qu'à des fins internes ; elles ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit, et ne peuvent être utilisées comme base ou composant de tout instrument financier, produit ou indice. Les informations de MSCI ne sauraient constituer des conseils en investissement ou une recommandation à effectuer (ou ne pas effectuer) tout type d'investissement, et ne peuvent pas être considérées comme telles. Les données historiques et analyses ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de prévisions ou de projections d'analyse de performances futures. Les informations de MSCI sont fournies « en l'état », et l'utilisateur de ces informations prend à sa charge tous les risques liés à l'utilisation de ces informations. MSCI, l'ensemble de ses filiales et toute autre personne ayant participé ou étant liée à la compilation, au calcul ou à la création de ces informations (collectivement, les parties « MSCI ») déclinent expressément toute responsabilité concernant ces informations (y compris, mais de manière non exhaustive, en ce qui concerne leur originalité, leur exactitude, leur exhaustivité, leur opportunité, leur utilisation abusive, leur qualité commerciale ou leur pertinence pour un usage particulier). Sans limiter la portée de ce qui précède, aucune partie MSCI ne peut être tenue responsable des dommages directs, indirects, spéciaux, fortuits, punitifs, accessoires (y compris mais sans limitation, la perte de profits) ou de tout autre dommage (www.msci.com).

Morningstar est une agence indépendante qui évalue le fonds à partir d'une analyse qualitative et quantitative et, le cas échéant, attribue une note sur une échelle de cinq niveaux comprenant trois notes positives Gold (la plus élevée), Silver et Bronze, ainsi qu'une note Neutral et une note Negative. Pour obtenir plus d'informations, veuillez vous rendre sur le site Internet www.morningstar.com ou interroger Financial Services Aberdeen Asset Management.

©2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou divulguées ; (3) n'offrent aucune garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour obtenir des informations plus détaillées sur la Notation des analystes de Morningstar, y compris la méthodologie suivie, veuillez consulter : <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>

La Notation des analystes de Morningstar est une analyse prospective de fonds. Morningstar a identifié cinq domaines clés qui sont essentiels pour prédire le succès futur d'un fonds : Personnes, Parent, Processus, Performance et Prix. Ces piliers sont utilisés pour déterminer la Note des analystes de Morningstar d'un fonds. La Note des analystes de Morningstar est attribuée sur une échelle de cinq niveaux allant de Gold à Negative. Les trois meilleures notes, Gold, Silver et Bronze sont attribuées par nos analystes à des fonds jugés performants. Ces notes tiennent compte de la conviction des analystes dans la capacité d'un fonds à surperformer son indice de référence et les fonds similaires sur une certaine durée, en tenant compte du niveau de risque pris à long terme. La note Neutral est attribuée aux fonds pour lesquels nos analystes n'ont pas une opinion positive ou ont une opinion négative sur le long terme, et la note Negative est attribuée aux fonds qui possèdent au moins un défaut que nos analystes jugent susceptible de nuire considérablement aux performances futures à long terme. Le long terme désigne un cycle complet du marché ou une période d'au moins cinq années. Les performances passés d'un titre peuvent fluctuer ou non à l'avenir et ne sauraient préjuger des résultats futurs. Pour obtenir des informations détaillées sur la Notation des analystes de Morningstar pour les fonds, veuillez consulter la page <http://global.morningstar.com/managerdisclosures>

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.