

Aberdeen Standard SICAV III - Emerging Market Debt Sustainable and Responsible Investment Fund

B Acc Hedged EUR

31 octobre 2021

Objectif

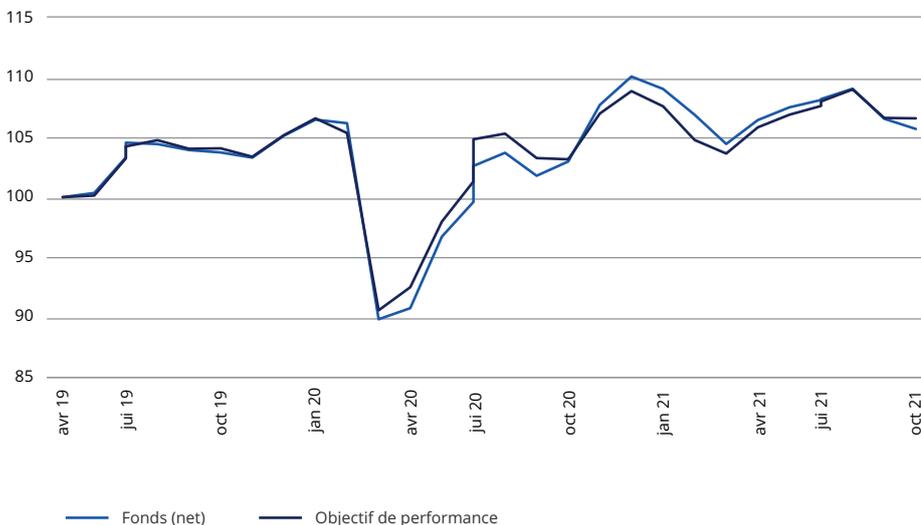
Le Fonds vise à fournir un rendement total à long terme en investissant dans des emprunts d'État de marchés émergents qui suivent l'approche « Sustainable and Responsible Emerging Market Government Bond Investment » (Approche durable et responsable de l'investissement dans les obligations d'État des marchés émergents) du Gérant de portefeuille.

Le Fonds vise à générer une performance supérieure à celle de l'indice de référence, le JP Morgan EMBI Global Diversified Index (USD), avant frais.

Titres composant le portefeuille

- Le Fonds investit au moins 90 % de sa VL dans des obligations d'État de pays émergents, de qualité « investment grade » ou en-deçà de cette catégorie, incluant des obligations supranationales, garanties par l'État, de sociétés d'État et indexées (obligations publiques).
- Le Fonds investit au moins 70 % de sa VL dans des obligations émises en USD.
- Le portefeuille du Compartiment sera généralement l'objet d'une couverture dans la devise de référence.
- L'investissement dans des obligations et titres assimilés suit l'approche « Sustainable and Responsible Emerging Market Government Bond Investment » d'Aberdeen Standard Investment, qui est disponible sur www.aberdeenstandard.com, sous « Investissement Responsable ».
- Les instruments dérivés ne sont pas inclus dans cette approche.

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)
Fonds (net) (%)	-0,80	-0,70	-3,99	2,64	n/a	n/a
Objectif de performance (%)	-0,03	0,71	-2,09	3,32	n/a	n/a

Rendements annuels discrets - jusqu'à 31/10

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds (net) (%)	2,64	-0,72	n/a	n/a	n/a
Objectif de performance (%)	3,32	-0,88	n/a	n/a	n/a

Données de performance : Action Class B Acc Hedged EUR

Historique de l'indice de référence: Comparateur de performances - JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged en EUR)

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

« 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 et les rendements futurs ne sont pas garantis.



Faits marquants

Gérant(s)	Global Emerging Market Debt Team
Date de lancement du fonds	08 avril 2019
Date de lancement de la catégorie d'actions	15 avril 2019
Société de gestion	Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A.
Encours du fonds	USD 11,3m
Nombre de titres	55
Objectif de performance	Indice JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged en EUR)
Comparateur de performances	JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged en EUR)
Rendement à l'échéance	4,70%
Droits d'entrée (maximum) ¹	5,00%
Commission de gestion annuelle	0,70%
Montant des frais courants ²	0,98%
Investissement initial minimal	USD 1 000 000
Type de fonds	SICAV
Point de dévaluation	13:00 (LUX time)
Devise de référence	USD
Devise de la classe d'actions	EUR
Sedol	BJT4GG3
ISIN	LU1971930422
Bloomberg	SEDBAEH LX
Citicode	Q7HS
Valoren	47266680
Domiciliation	Luxembourg

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur reflète la volatilité du cours de l'action du fonds au cours des cinq dernières années. Se reporter au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) 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.
- 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.abrdn.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 est géré activement.
- L'approche d'investissement du Fonds inclut des facteurs Environnementaux, Sociaux, de Gouvernance et Politiques (ESGP) lorsqu'il étudie les émetteurs souverains. Le filtrage ESGP exclut les pays en deçà d'un seuil donné pour un certain nombre d'indicateurs relatifs aux piliers Gouvernance et Politique. Nous pourrions également exclure un émetteur souverain en fonction d'autres critères, incluant la corruption, les questions de droits humains ou les pratiques de travail. En plus des filtres, nous menons une évaluation « Direction of Travel » (Direction de déplacement). Cela nous permet de passer outre l'exclusion basée sur des filtres si nous estimons que les faiblesses en matière d'ESGP sont en traitées. En tant que tel, le fonds peut investir dans des obligations émises par des pays exclus en vertu de cadres approuvés par une partie indépendante. L'exposition à de tels pays est limitée à 20 % du portefeuille.
- L'indice de référence est utilisé comme référence pour la construction du portefeuille et pour définir les contraintes de risque et ne comporte aucun facteur spécifique à la durabilité.
- Afin de réaliser son objectif, le Fonds initie des positions dont les pondérations sont différentes de celles de l'indice de référence ou investit dans des titres qui ne sont pas inclus dans l'indice de référence. Les investissements du Fonds peuvent diverger considérablement des titres qui composent l'indice de référence et leurs pondérations.
- En raison de la nature active du processus de gestion, le profil de performance du Fonds peut s'écarter sensiblement de celui de l'indice de référence sur le long terme.

Dix premières émissions (%)

Qatar (Govt of) 3.75% 2030	5,7
Senegal (Govt of) 4.75% 2028	4,2
Ghana (Govt of) 7.875% 2035	2,5
Russia (Govt of) 5.875% 2043	2,4
Kazakhstan Temir Zholy 6.95% 2042	2,4
Mexican (Govt of) 4.5% 2029	2,4
Armenia (Govt of) 3.6% 2031	2,2
Mexico (Govt of) 6.05% 2040	2,2
Uruguay (Govt of) 5.1% 2050	2,2
Pertamina Persero 6% 2042	2,2
Actifs parmi les dix premières émissions	28,4

Source : abrdn 31/10/2021

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

Pays (%)

Mexique	6,1
Qatar	5,8
Ukraine	4,9
Sénégal	4,3
Ghana	4,3
Turquie	4,3
Indonésie	4,2
Kenya	3,8
Côte d'Ivoire	3,3
Liquidités et autres	59,0

- (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) 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.
- (e) Le fonds investit dans des obligations à haut rendement qui comportent un risque de défaut plus important que les obligations à rendement moins élevé.
- (f) 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.
- (g) L'application de critères relatifs à IESG et à la durabilité dans le processus d'investissement peut entraîner l'exclusion de titres inclus dans l'indice de référence ou dans l'univers d'investissements potentiels du fonds. L'interprétation des critères relatifs à IESG et à la durabilité est subjective, ce qui signifie que le fonds pourrait investir dans des sociétés que des fonds similaires excluent (et en conséquence enregistrer des performances différentes) et qui ne sont pas alignées aux points de vue personnels de tout investisseur individuel.

Stats sur les risques

Duration modifiée 7,80

Utilisation instruments dérivés

- Le Fonds aura régulièrement recours aux instruments dérivés pour réduire les risques ou les coûts, ou pour générer du capital ou des revenus supplémentaires à risque proportionnel (gestion efficace du portefeuille) ou pour atteindre son objectif de placement. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour fournir une exposition au marché différente de celle qui pourrait être obtenue en investissant dans les actifs dans lesquels le fonds est principalement investi. L'utilisation de produits dérivés est contrôlée afin de veiller à ce que le fonds ne soit pas exposé à des risques excessifs ou involontaires.

Un récapitulatif des droits des investisseurs est disponible en langue anglaise sur notre site Web : www.abrdn.com/legal-notice. 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.

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 0.70% 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.

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 (DICI) pertinent 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 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, les documents d'information clés pour l'investisseur (KIID), 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 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 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 (Suisse) AG. Enregistré en Suisse (CHE-114.943.983) à la Schweizergasse 14, 8001 Zurich.