abrdn SICAV I - Climate Transition Bond 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.

I Acc USD

31 janvier 2024

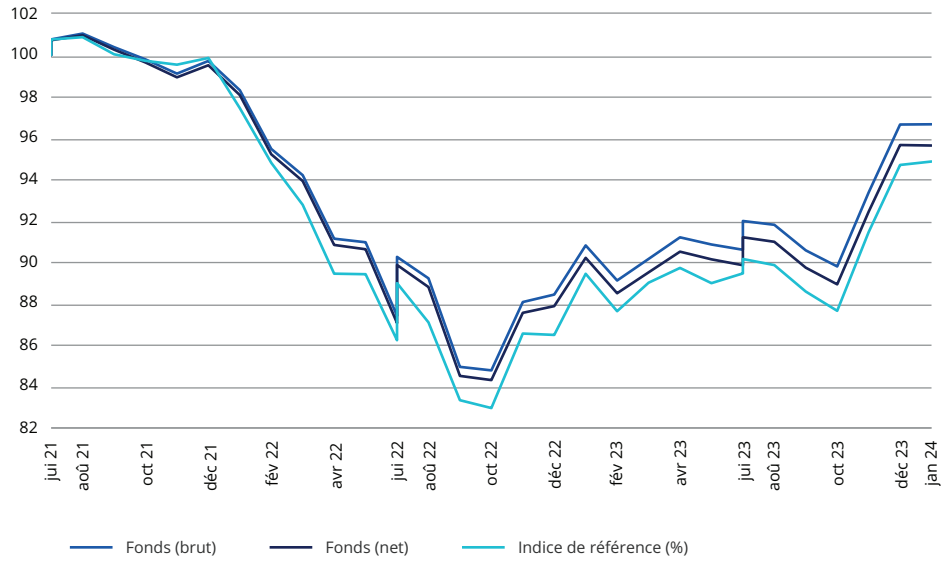
Objectif

Le Fonds vise à combiner revenu et croissance en investissant au moins 90 % dans des obligations (prêts aux gouvernements et entreprises) émises partout dans le monde, y compris les pays émergents, qui suivent l'approche d'investissement \« Climate Transition Bond\ » du Gestionnaire d'investissement (l'\« Approche d'investissement\ »).
Toutes les obligations, du point de vue du Gérant de portefeuille, soutiennent la transition vers une économie sobre en carbone et l'adaptation de la société au changement climatique.

Titres composant le portefeuille

- Le Fonds investit au moins 90 % dans des obligations, y compris des obligations d'entreprises et d'États, émises partout dans le monde, incluant les titres infranationaux, les obligations indexées sur l'inflation, convertibles, adossées à des actifs et adossées à des emprunts hypothécaires.
- Le Fonds investit au moins 70 % dans des obligations d'entreprise émises partout dans le monde.
- Le Fonds peut investir jusqu'à 40 % dans des obligations de qualité inférieure à Investment grade.
- Les émissions non libellées en dollars américains seront généralement couvertes en dollars américains.
- L'investissement dans les obligations suivra l'approche d'investissement.
- L'Approche d'investissement identifie les entreprises qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre ou les entités qui aident la société à s'adapter aux risques physiques du changement climatique ou les entreprises dont les produits ou services contribuent à réduire les émissions dans l'économie au sens large.
- L'Approche d'investissement exclut également les entreprises qui possèdent une notation « Élevée », selon notre grille d'évaluation interne des risques ESG.
- En outre, nous appliquons un ensemble d'exclusions d'entreprises, conformes à des exigences normatives (Pacte mondial des Nations unies, OIT, OCDE), relatives aux entreprises publiques, à l'alcool, au tabac, aux jeux d'argent, au charbon thermique, au pétrole et au gaz, au divertissement pour adultes et aux armes.
- Des informations supplémentaires sur l'ensemble de ce processus sont disponibles dans l'approche d'investissement, qui sera publiée sur www.abrdn.com sous \« Fund Centre\ ».
- Cette approche devrait permettre de réduire l'univers d'investissement d'un minimum de 20 %.
- Cette approche peut ne pas s'appliquer aux instruments dérivés, de marché monétaire et aux 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 (brut) (%)	0,01	5,08	0,01	6,45	n/a	n/a	n/a
Fonds (net) (%)	-0,03	4,87	-0,03	6,02	n/a	n/a	n/a
Indice de référence (%)	0,18	5,23	0,18	6,07	n/a	n/a	n/a

Rendements annuels discrets - jusqu'à 31/1

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds (brut) (%)	6,45	-7,65	-1,70	0,00	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fonds (net) (%)	6,02	-8,03	-1,94	0,00	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Indice de référence (%)	6,07	-8,22	-1,85	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Données de performance : Action Class I Acc USD
Historique de l'indice de référence: Indice de référence – [60 % indice Bloomberg Global Aggregate Corporates (Hedged en USD), 20 % indice Bloomberg Global High Yield Corporates (Hedged en USD), 20 % indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (en USD)]
Source : Lipper. 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 et les rendements futurs ne sont pas garantis.

Faits marquants

Gérant(s)	**Samuel Grantham**
Date de lancement du gérant de fonds	**23 novembre 2021**
Date de lancement du fonds	**14 juin 2021**
Date de lancement de la catégorie d'actions	**14 juin 2021**
Société de gestion	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Encours du fonds	**USD 107,8m**
Nombre de titres	**153**
Benchmark	**[60 % indice Bloomberg Global Aggregate Corporates (Hedged en USD), 20 % indice Bloomberg Global High Yield Corporates (Hedged en USD), 20 % indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (en USD)]**
Rendement à l'échéance hors instruments dérivés[1]	**6.07%**
Droits d'entrée (maximum)[2]	**0,00%**
Commission de gestion annuelle	**0,40%**
Montant des frais courants[3]	**0,52%**
Investissement initial minimal	**USD 1 000 000 ou l'équivalent en devise**
Type de fonds	**SICAV**
Point d'évaluation	**13:00 (LUX time)**
Devise de référence	**USD**
Devise de la classe d'actions	**USD**
Sedol	**BMT7XT5**
ISIN	**LU2332245708**
Bloomberg	**ABCTBIC LX**
Citicode	**VDVB**
Reuters	**LP68658796**
Valoren	**111788148**
Domiciliation	**Luxembourg**

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible
Rendements généralement plus faibles

Risque plus élevé
Rendements généralement plus élevés

1 2 3 **4** 5 6 7

Cet indicateur reflète la volatilité du cours de l'action du fonds. Consultez le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de l'OPCVM ou le Document d'Information Clé (DIC) du PRIIP pour plus d'informations.

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

Processus de gestion

- Le Fonds est géré activement.
- L'implication auprès des équipes de direction des entreprises externes est utilisée pour évaluer les structures d'actionnariat, la gouvernance et la qualité de la gestion de ces entreprises afin d'optimiser la construction du portefeuille.
- Par le biais de l'application de cette approche d'investissement, le Fonds investit au minimum 75 % dans des placements durables.
- Les positions du Fonds ne sont pas sélectionnées en fonction d'un indice de référence et le Fonds n'a pas pour objectif de surperformer un quelconque indice de référence, mais sa performance (avant frais) peut être comparée sur le long terme (5 ans ou plus) au panier d'indices suivants, qui fait l'objet d'un rééquilibrage quotidien en fonction des pondérations indiquées :
- 60 % indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates (couvert en USD), 20 % indice Bloomberg Barclays Global High Yield Corporates (couvert en USD, 20 % indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (USD).
- Ces indices sont utilisés pour la définition des contraintes de risques et n'incluent aucun facteur lié à la durabilité.
- Le Gérant de portefeuille s'efforce de réduire le risque de variation importante de la valeur du Fonds par rapport aux indices ci-dessus. La variation potentielle de la valeur du Fonds (mesurée par la volatilité projetée) ne devrait pas, dans des circonstances normales, dépasser 150 % de celle du panier d'indices ci-dessus à long terme.

Top Ten Holdings

Stagecoach Group 4% 2025	2,5
Lima Metro Line 2 Fin Lt 5.875% 2034	2,2
Manila Water 4.375% 2030	2,0
Greenko Wind Projects 5.8% 2025	1,9
Sociedad De Transmision 4% 2032	1,8
Republic Services 1.75% 2032	1,7
India Green Power Hold 4% 2027	1,7
Tennet Holding 2.374% Perp	1,7
Maf Global Securities 7.875% Perp	1,7
Suzano Austria Gmbh 6% 2029	1,7
Assets in top ten holdings	**18,9**

Note de crédit (%)

AAA	0,5
AA	0,6
A	12,6
BBB	55,9
BB	25,9
B ou qualité inférieure	0,4
B	1,9
N/R	2,2

Pays (%)

États-Unis d'Amérique	30,8
Royaume-Uni	13,7
Chili	6,5
Brésil	4,8
Pays-Bas	4,7
Inde	4,7
Émirats arabes unis	3,6
Canada	3,6
Autres	25,5
Liquidités	2,0

Composition par actif (%)

Services aux collectivités	34,5
Industriels	15,1
Matériaux	11,1
Immobilier	10,8
Institutions financières	5,5
Titres quasi-souverains	4,0
Consommation discrétionnaire	3,7
Biens d'équipement	3,2
Autres	10,1
Liquidités	2,0

Devise (%)

USD	64,7
GBP	9,7
EUR	24,0
CAD	1,6

Source : abrdn 31/01/2024

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

Principaux risques

(a) La valeur des placements et le revenu qui en découle peuvent diminuer et les investisseurs peuvent récupérer une somme inférieure au montant investi.

(b) Le fonds investit dans des titres exposés au risque de défaut de l'émetteur sur le paiement des intérêts ou du capital.

(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) L'application de critères relatifs à l'ESG 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 d'un fonds. L'interprétation des critères relatifs à l'ESG 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.

(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) 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.

(g) Le fonds investit dans des titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs (qui peuvent inclure des « CLO » (collateralised loan obligations), des « CDO » (collateralised debt obligations) et des « CMO » (collateralised mortgage obligations)). Ces titres sont soumis à un risque de remboursement anticipé ou de report et à un risque de liquidité et de défaut plus élevé comparé aux autres titres de crédit.

(h) 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.

Stats sur les risques

Duration effective (années)	**5,05**

Utilisation d'instruments dérivés

- Le Fonds peut utiliser des techniques d'investissement (y compris des instruments dérivés) pour protéger et accroître sa valeur et gérer les risques auxquels il est soumis. Les instruments dérivés, tels que les contrats futurs, les options et les swaps, sont liés à la hausse et à la baisse d'autres actifs. Autrement dit, leur prix « dérive » d'un autre actif. Ils peuvent générer des rendements lorsque les cours des actions et/ou les indices baissent.

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.

[1]Le rendement à 31/01/2024 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.
[2]Ce 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.
[3]Le 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 0.40% 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.

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 doivent 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 (Tél. 058 212 63 77).
En Italie, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'agent payeur, State Street Bank S.p.A, 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Milan.
En France, ces documents peuvent être obtenus auprès de l'Agent Correspondant Centralisateur : BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 Paris, France.
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 107. 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 accès aux procédures et 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 données de Bloomberg ne sont présentées qu'à titre indicatif. Aucune estimation ne doit être faite quant à la performance future.
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.