abrdn SICAV I - Emerging Markets SDG Corporate 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.

X Inc USD

29 février 2024

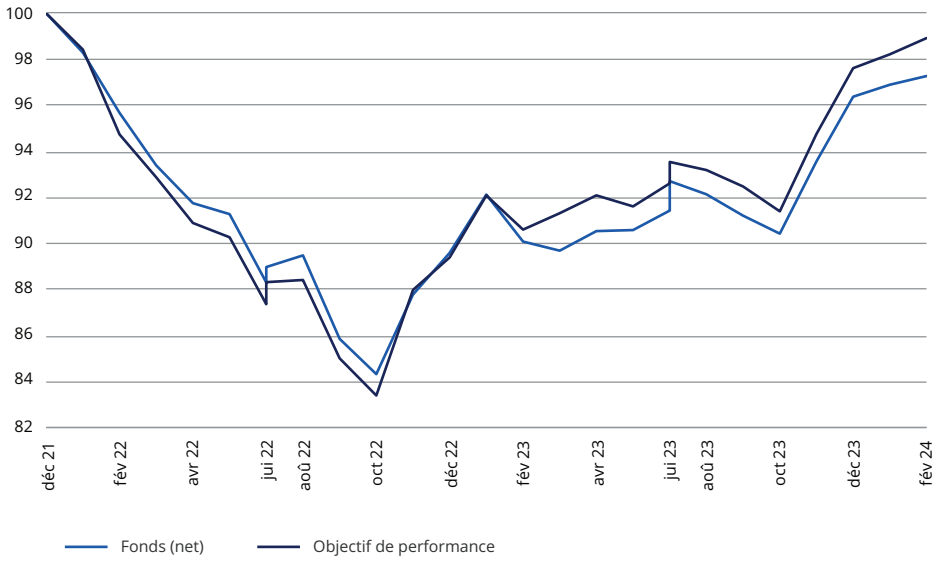
Objectif

Le Fonds vise à réaliser une combinaison de revenu et de croissance en investissant dans des obligations d'entreprise des marchés émergents (prêts à des sociétés) qui suivent l'approche d'investissement « Emerging Markets SDG Corporate Bond » du Gérant de portefeuille (l'« \Approche d'investissement\ »).
Le Fonds vise à générer une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified (USD), avant frais.

Titres composant le portefeuille

- Le Fonds investit au moins 90 % dans des obligations.
- Le Fonds investit au moins 70 % dans des obligations d'entreprises des marchés émergents.
- Le Fonds peut investir jusqu'à 15 % dans des obligations contingentes convertibles.
- Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations d'État des marchés frontières.
- Les obligations libellées dans d'autres devises que le dollar américain seront généralement couvertes contre le risque de change lié au dollar.
- 100% des actifs du Fonds peuvent être investis dans des obligations d'une catégorie inférieure à investment grade.
- Les investissements obligataires suivront l'Approche d'investissement, qui est publiée sur le site www.abrdn.com dans la rubrique \« Fund Centre\ ».
- Le Fonds investira dans des entreprises dont au moins 20 % de leur chiffre d'affaires, de leurs bénéfices, de leur capital, des charges d'exploitation ou de la recherche-développement sont liés aux ODD des Nations Unies. Pour les sociétés classifiées en tant que « Sociétés financières » dans l'indice de référence, des mesures alternatives de l'importance sont utilisées, en fonction des prêts et de la base de clientèle.
- Le Fonds investira aussi jusqu'à 20 % dans les leaders en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises considérées comme essentielles à la chaîne d'approvisionnement pour la progression vers les ODD de l'ONU, mais qui pourraient ne pas remplir actuellement l'exigence de 20 % d'importance.
- Le Fonds peut également investir dans des obligations vertes, des obligations sociales ou des obligations durables. Jusqu'à 10% des actifs du Fonds peuvent être investis dans des obligations émises par des entreprises qui ne respectent pas les seuils d'importance ou qui ne sont pas considérées comme des leaders ODD, tels que définis ci-dessus.
- En outre, nous appliquons un ensemble d'exclusions d'entreprises en lien avec des exigences normatives (Pacte mondial des Nations unies, OIT et OCDE), les entreprises publiques, le tabac, le charbon thermique, le pétrole et le gaz, la production d'électricité, les jeux de hasard, l'alcool, le divertissement pour adultes et les armes.
- 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 (net) (%)	0,39	5,59	0,93	8,00	n/a	n/a	n/a
Objectif de performance (%)	0,72	6,16	1,34	9,20	n/a	n/a	n/a

Rendements annuels discrets - jusqu'à 29/2

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds (net) (%)	8,00	-5,86	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Objectif de performance (%)	9,20	-4,37	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Données de performance : Actions X Minc USD
Historique de l'indice de référence: Objectif de performance – Indice JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified
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.

Faits marquants

Gérant(s)	**Global Emerging Market Debt Team**
Date de lancement du gérant de fonds	**03 mai 2021**
Date de lancement du fonds	**01 décembre 2021**
Date de lancement de la catégorie d'actions	**01 décembre 2021**
Société de gestion	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Encours du fonds	**USD 140,5m**
Nombre de titres	**120**
Objectif de performance	**Indice JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified**
Rendement à l'échéance hors instruments dérivés[1]	**7.06%**
Fréquence de distribution	**Monthly**
Droits d'entrée (maximum)[2]	**0,00%**
Commission de gestion annuelle	**0,50%**
Montant des frais courants[3]	**0,66%**
Investissement initial minimal	**USD 1 000 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	**BMDV263**
ISIN	**LU2392365610**
Bloomberg	**ABDCBXM**
Citicode	**UIJD**
Reuters	**LP68679285**
Valoren	**114030406**
WKN	**A3C4KH**
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 au cours des cinq dernières années. Consultez le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de l'OPCVM ou le Document d'Information Clé du PRIIP pour plus d'informations.

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.

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'approche d'investissement exclut les sociétés qui possèdent un score de risque ESG « Élevé » et identifie :
- Les sociétés alignées sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, qui ont été conçus pour traiter les problèmes majeurs qui s'annoncent pour le monde à long terme. Ceux-ci ont trait au changement climatique, aux inégalités sociales croissantes, ainsi qu'à la production et à la consommation non durables. OU
- Les pays qui répondent à nos critères relatifs aux facteurs environnementaux, sociaux, de gouvernance et politiques.
- Par le biais l'application de cette approche, le Fonds a un minimum attendu de 75 % en investissements durables. Il vise également une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence.
- Cette approche devrait permettre de réduire l'univers d'investissement d'un minimum de 20 %.
- L'implication auprès des équipes de gestion des entreprises est utilisée pour évaluer les structures d'actionnariat, la gouvernance et la qualité de la gestion de ces entreprises, pour une construction éclairée du portefeuille.
- L'indice de référence est aussi utilisé en tant que point de référence pour la construction de portefeuille et en tant que base de définition des contraintes de risque. Pour atteindre cet objectif, le Fonds prendra des positions avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou investira dans des titres qui ne figurent pas dans l'indice. Les investissements du Fonds et leur pondération peuvent être très différents de ceux qui composent l'indice. En raison de la nature active et durable du processus de gestion, le profil de performance du Fonds peut s'écarter sensiblement de celui de l'indice de référence.

Top Ten Holdings

Prudential Plc 2.95% 2033	1,9
PT Indonesia Infrastructure Finance 1.5% 2026	1,9
Tower Bersama Infrastruc 2.75% 2026	1,8
Globe Telecom 3% 2035	1,7
Manila Water 4.375% 2030	1,7
National Central Colling 2.5% 2027	1,7
Sociedad De Transmision 4% 2032	1,7
Banque Ouest Africaine 4.7% 2031	1,7
Dev Bank Philippines 2.375% 2031	1,6
Lima Metro Line 2 Finance 4.35% 2036	1,6
Assets in top ten holdings	**17,3**

Note de crédit (%)

AA	3,3
A	7,2
BBB	37,1
BB	35,7
B ou qualité inférieure	4,1
B	12,1
N/R	0,5

Pays (%)

Inde	8,4
Chili	8,1
Brésil	7,2
Pérou	7,0
Colombie	6,7
Émirats arabes unis	6,3
Philippines	5,1
Indonésie	5,1
Autres	45,7
Liquidités	0,4

Composition par actif (%)

Institutions financières	30,8
Services aux collectivités	15,9
Services de télécommunication	14,3
Emprunt d'État	6,5
Titres quasi-souverains	6,3
Industriels	4,9
Matériaux	4,4
Consommation discrétionnaire	4,0
Autres	12,5
Liquidités	0,4

Maturité (%)

0-5 ans	64,8
5-10 ans	24,1
10-15 ans	2,8
15-20 ans	2,7
20-25 ans	2,9
25-30 ans	1,3
Plus de 30 ans	1,4

Source : abrdn 29/02/2024

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

(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 titres convertibles sont des investissements dont la forme peut être changée par la survenue de certains déclencheurs. Ils peuvent donc présenter un risque de crédit, un risque lié aux actions et un risque de taux d'intérêt fixe. Les obligations convertibles contingentes (« CoCos ») sont similaires aux titres convertibles mais s'accompagnent de déclencheurs supplémentaires, ce qui signifie qu'elles sont plus vulnérables face aux pertes et aux fluctuations de prix volatiles, et deviennent donc moins liquides.

(g) 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.

(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)	**4,26**

Source : abrdn. ^ Rendements annualisés sur trois ans.

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 s'expose. 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 historique aux dates indiquées 31/01/2024 reflète les distributions déclarées au cours des douze derniers mois en pourcentage du cours moyen du marché de l'action, à la date indiquée. Il ne comprend aucuns frais préliminaires et les investisseurs peuvent être assujettis à l'impôt sur leurs distributions.
[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 0.50% 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 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).
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.