Para ser usado por inversores en España.

abrdn SICAV II - European Smaller Companies Fund

La información que figura en este documento tiene fines comerciales. Consulte el folleto del OICVM/documento informativo y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o el documento de datos fundamentales (KID), según corresponda, antes de tomar ninguna decisión final de inversión.

D Acc EUR

31 julio 2023

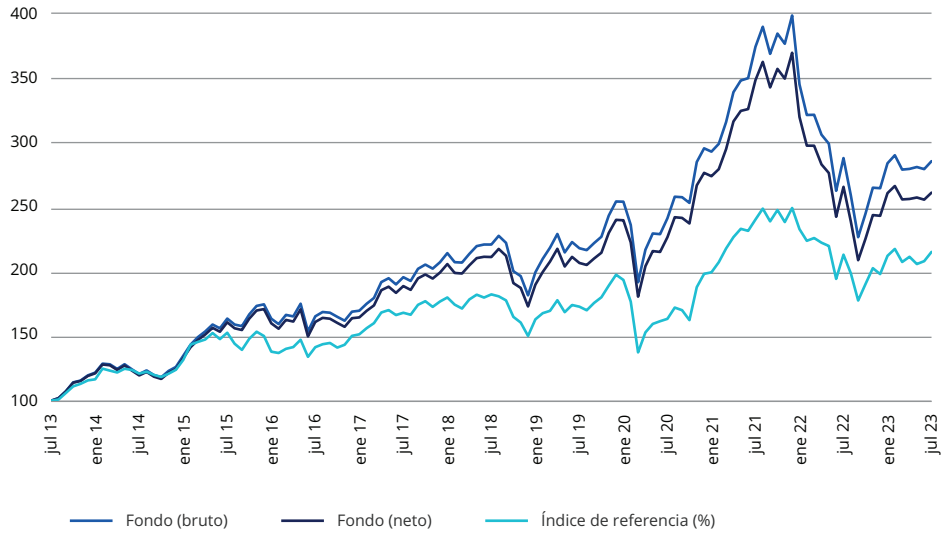
Objetivo

El objetivo del fondo es lograr una combinación de rentas y crecimiento invirtiendo en empresas de pequeña capitalización de Europa que sigan el European Smaller Companies Promoting ESG Equity Investment Approach (el "enfoque de inversión") de abrdn.
El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice de referencia FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR) (antes de comisiones).

Valores en cartera

- El fondo invierte al menos el 70% de sus activos en renta variable y valores relacionados con renta variable de empresas de pequeña capitalización cotizadas, constituidas o domiciliadas en Europa o que tienen operaciones y/o exposición significativas en Europa.
- Las empresas de mediana capitalización se definen como cualquier acción incluida en FTSE Developed Europe Small Cap Index o, si no están incluidas en ese índice, como cualquier acción con una capitalización de mercado inferior a la de las acciones de capitalización de mercado más grande en dicho índice.
- Todos los valores de renta variable y relacionados con renta variable seguirán el enfoque de inversión.
- Este enfoque utiliza el proceso de inversión en renta variable de abrdn que permite a los gestores de carteras identificar cualitativamente y evitar los rezagados en materia ESG. Para complementar este análisis, se utiliza ESG House Score de abrdn para identificar y excluir aquellas empresas expuestas a los mayores riesgos ESG. Además, abrdn aplica un conjunto de exclusiones a empresas relacionadas con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, los fabricantes de tabaco y el carbón térmico. Se recoge más información sobre este proceso global en el enfoque de inversión, que se publica en www.abrdn.com bajo "Centro de fondos".
- Es posible que los instrumentos financieros derivados, los instrumentos del mercado monetario y el efectivo no se adhieran a este enfoque.

Rentabilidad



Rentabilidad acumulada y anualizada

	1 mes	6 meses	Desde comienzo de año	1 año	3 años (anual)	5 años (anual)	10 años (anual)
Fondo (bruto) (%)	2,20	0,57	7,92	-0,84	5,78	5,27	11,07
Fondo (neto) (%)	2,12	0,12	7,36	-1,73	4,83	4,32	10,08
Índice de referencia (%)	3,44	1,43	8,68	1,00	9,63	3,38	7,97

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 31/7

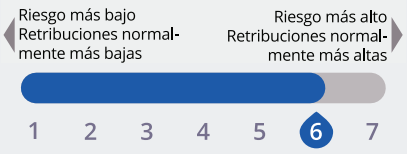
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo (bruto) (%)	-0,84	-23,04	55,08	10,66	-1,30	12,93	18,34	1,08	35,69	20,65
Fondo (neto) (%)	-1,73	-23,73	53,70	9,66	-2,18	11,92	17,27	0,18	34,47	19,58
Índice de referencia (%)	1,00	-11,33	47,12	-5,46	-5,22	8,47	18,87	-7,34	26,18	21,01

Datos de rentabilidad: Share Class D Acc EUR
Historial de Índice de referencia: Índice de referencia – FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR)
Fuente: abrdn. Base: Rentabilidad total, valor liquidativo al inicio y al final, neto de comisiones anuales, reinversión de ingresos brutos, (EUR).
El coste puede subir o bajar a consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio y las divisas. Esto puede afectar a lo que podría recibir."Fondo (neto)" se refiere a la rentabilidad real del precio por unidad de la clase de participaciones mostrada; "Fondo (bruto)" añade gastos, tales como la comisión de gestión anual, para presentar la rentabilidad sobre la misma base que el objetivo de rentabilidad / comparador de rentabilidades / índice de referencia que limita la cartera. Todos los datos de rentabilidad incluyen comisiones de gestión de inversiones, al igual que comisiones y gastos operativos, y presuponen la reinversión de todas las distribuciones. Las rentabilidades proporcionadas no reflejan la comisión de ventas inicial y, si estuviera incluida, la rentabilidad mostrada sería más baja.
Las rentabilidades pueden cambiar debido a las fluctuaciones del mercado de divisas.
La rentabilidad pasada no es orientativa de rendimientos futuros.

Datos principales

Gestor(es) de fondos	**Andrew Paisley**
Fecha de inicio del gestor del fondo	**12 agosto 2014**
Fecha de lanzamiento del fondo	**26 septiembre 2007**
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	**27 septiembre 2007**
Sociedad gestora	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Tamaño del fondo	**Euro 910,8millones**
Número de posiciones	**46**
Índice de referencia	**FTSE Developed Europe Small Cap Index (EUR)**
Comisión de entrada (máxima)[1]	**5,00%**
Comisión de gestión anual	**0,90%**
Cifra de gastos corrientes[2]	**1,01%**
Inversión mínima inicial	**Euro 1.000.000**
Tipo de fondo	**SICAV**
Momento de valoración	**13:00 (LUX time)**
Divisa base	**EUR**
Moneda de clase de participaciones	**EUR**
Sedol	**B8GCXC8**
ISIN	**LU0306632687**
Bloomberg	**STESCDE LX**
Citicode	**DWS1**
WKN	**A0M092**
Domicilio	**Luxembourg**

Perfil de riesgo y rentabilidad



Este indicador refleja la volatilidad del precio de las participaciones del fondo. Consulte el documento de datos fundamentales para el inversor del OICVM correspondiente o el documento de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIP) para obtener más información.

Riesgos principales

(a) El valor de las inversiones y los ingresos que se deriven de ellas pueden bajar y los inversores podrían recuperar un importe menor que el invertido originalmente.
(b) El fondo invierte en renta variable y en títulos relacionados con renta variable. Estos son sensibles a las fluctuaciones de los mercados de renta variable, que pueden ser volátiles y cambiar sustancialmente en periodos cortos de tiempo.
(c) Las acciones de las empresas de pequeña y mediana capitalización pueden ser menos líquidas y más volátiles en comparación con las de las compañías más grandes.

Atención al inversor
+ 44 (0)1224 425255 (UK)
+ 352 4640 1 0820 (Internacional)
Servicio de negociación, fax + 352 2452 9056

www.abrdn.com

Proceso de gestión

- El fondo se gestiona activamente.
- Mediante la aplicación del enfoque de inversión, el fondo no aplica un umbral mínimo a inversiones sostenibles. Sin embargo, el fondo tiene como objetivo una calificación ESG igual o mejor, y una intensidad de carbono significativamente más baja, que el índice de referencia.
- La implicación con los equipos directivos externos de la empresa se utiliza para evaluar las estructuras de propiedad, gobierno y calidad de gestión de esas empresas con el fin de informar la confección de carteras.
- El índice de referencia también se utiliza como un punto de referencia para la confección de carteras y como base para establecer restricciones de riesgo, pero no incorpora ningún criterio sostenible.
- Con el fin de lograr su objetivo, el fondo adoptará posiciones cuyas ponderaciones divergirán del índice de referencia o invertirá en valores que no estarán incluidos en el índice de referencia. Las inversiones del fondo podrán diferir significativamente de los componentes del índice de referencia y de sus respectivas ponderaciones.
- Debido a la naturaleza activa del proceso de gestión, el perfil de rentabilidad del fondo podría desviarse significativamente con respecto al del índice de referencia.

Top Ten Holdings

Diploma PLC	5,6
CTS Eventim AG & Co KGaA	4,4
Azimut Holding SpA	4,4
Morgan Sindall Group PLC	4,2
Games Workshop Group PLC	4,1
AddTech AB	3,9
Gaztransport Et Technigaz SA	3,6
Komax Holding AG	3,6
FinecoBank Banca Fineco SpA	3,6
Grafton Group PLC	3,3
Assets in top ten holdings	**40,7**

Sector (%)

Industria	35,5
Financiero	12,3
Consumo discrecional	11,8
Materiales	9,3
Servicios de comunicaciones	7,4
Tecnologías de la información	5,6
Atención sanitaria	4,7
Consumo básico	4,6
Otros	5,9
Efectivo	2,7

País (%)

Reino Unido	33,6
Italia	16,5
Alemania	15,1
Francia	6,6
Suiza	6,0
Suecia	6,0
España	4,4
Noruega	3,1
Otros	5,9
Efectivo	2,7

Fuente: abrdn 31/07/2023

Es posible que las cifras no siempre sumen 100 debido al redondeo.

(d) El fondo invierte en renta variable y/o bonos de mercados emergentes. La inversión en mercados emergentes implica un mayor riesgo de pérdida que la inversión en mercados más desarrollados debido a, entre otros factores, mayores riesgos políticos, fiscales, económicos, de divisas, de liquidez y regulatorios.

(e) La aplicación de criterios ESG y de sostenibilidad en el proceso de inversión puede resultar en la exclusión de valores dentro del índice de referencia del fondo o del universo de inversiones potenciales. La interpretación de los criterios ESG y de sostenibilidad es subjetiva, lo que significa que el fondo puede invertir en empresas en las que fondos similares no invierten (y por tanto evolucionar de manera diferente) y que no se alinean con las opiniones personales de ningún inversor individual.

(f) El uso de derivados conlleva el riesgo de una liquidez reducida, pérdidas importantes y una mayor volatilidad en condiciones del mercado adversas, tales como la quiebra de participantes en el mercado. El uso de derivados puede tener como consecuencia que el fondo se apalanque (es decir, que la exposición al mercado y, por tanto, el potencial de pérdida del fondo superen el importe que ha invertido) y, en esas condiciones del mercado, el apalancamiento incrementaría las pérdidas.

Estadísticas de riesgos

Alfa^	**-1,83**
Volatilidad del índice de referencia (SD)^	**18,02**
Beta^	**1,13**
Volatilidad del fondo (SD)^	**21,94**
Ratio de información^	**-0,17**
Coeficiente de determinación (R2)^	**0,86**
Ratio de Sharpe^	**0,27**
Tracking error^	**8,43**

Fuente: abrdn. ^ Anualizada a tres años.

Calificaciones

Morningstar	★★★★

Uso de derivados

- El fondo puede utilizar instrumentos financieros derivados para fines de cobertura y/o inversión, o para gestionar riesgos de divisas. Se prevé que el uso de derivados para fines de cobertura y/o inversión sea sumamente limitado, principalmente a los casos en que existan importantes entradas en el fondo de manera que pueda invertirse efectivo y a la vez mantenerse las inversiones del fondo en renta variable y valores relacionados con renta variable.

En nuestro sitio web www.abrdn.com/corporate/legal, figura un resumen en inglés de los derechos de los inversores. Para ayudarle a comprender este fondo y para leer una explicación completa de los riesgos y del perfil general de riesgo de este fondo y de las clases de participaciones que lo integran, consulte Key Investor Information Documents, disponible en idioma local, y el folleto en inglés en nuestro sitio web. El folleto también incluye un glosario de los principales términos utilizados en este documento. La sociedad gestora del fondo puede rescindir los acuerdos de comercialización del fondo en virtud del proceso de denotificación detallado en la Directiva de distribución transfronteriza de fondos.
Este fondo se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en un activo subyacente determinado, como un edificio o acciones de una empresa.

[1]Estas son las comisiones máximas que podremos cargarle antes de la inversión. En algunos casos las comisiones podrían ser menores y le recomendamos que lo analice con su asesor financiero.
[2]La cifra de gastos corrientes es el coste general mostrado como porcentaje del valor de los activos del fondo. Se compone de la comisión de gestión anual del 0.90% y de otras comisiones. No incluye ninguna comisión inicial ni el coste de comprar y vender acciones para el fondo. La cifra de gastos corrientes puede ayudarle a comparar los gastos operativos anuales de diferentes fondos.

El fondo es un OICVM domiciliado en Luxemburgo, constituido como una Société Anonyme y organizado como una Société d'Investissement á Capital Variable (una "SICAV").
El fondo ha sido autorizado para la venta pública en ciertas jurisdicciones y podrían existir exenciones a la colocación privada en otras. No se ha concebido para su distribución o uso por ninguna persona o entidad que sea ciudadana o residente o que esté ubicada en una jurisdicción donde tal distribución, publicación o uso estuvieran prohibidos.
La información que figura en este documento de marketing pretende ser de interés general solamente y no debe considerarse una oferta, recomendación de inversión o solicitud para operar en las participaciones de ningún valor o instrumento financiero. Las suscripciones de participaciones del fondo solamente pueden realizarse con base en el folleto más reciente, el documento de datos fundamentales para el inversor o el documento de datos fundamentales, según corresponda, y, en el caso de los inversores británicos, la información suplementaria del fondo, que facilita información adicional y sobre los riesgos de invertir. Estos documentos pueden solicitarse gratuitamente a la sociedad gestora del fondo, abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, o a los agentes de pago locales indicados a continuación. Todos los documentos están disponibles también en www.abrdn.com. Los inversores potenciales deben leer el folleto detenidamente antes de invertir.
En Suiza el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor o el documento de datos fundamentales, según corresponda, los estatutos de constitución, el informe anual y semestral en alemán, así como información adicional, se pueden obtener gratuitamente del representante en Suiza: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Ginebra, Suiza, sitio web: www.carnegie-fund-services.ch. El agente de pagos suizo es: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Ginebra. Encontrará los precios más recientes de las participaciones en www.fundinfo.com.
En Italia, estos documentos pueden obtenerse del Agente de pagos State Street Bank S.p.A, 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Milán.
En Alemania, pueden obtenerse del Agente de pagos Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburgo; en Austria, del Representante del fondo y Agente de pagos Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena.
En Francia, estos documentos pueden obtenerse del Agente corresponsal centralizador: CACEIS Bank, 1-3 Place Valhubert, Paris Cedex 13, Francia.
En Bélgica, estos documentos pueden obtenerse del Agente de pagos del fondo, BNP Paribas Securities Services, Succursale de Bruxelles, 489, Avenue Louise, 1050 Bruselas.
En el Reino Unido, autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Los detalles del Régimen de permisos temporales, que permite a las empresas con sede en el EEE operar en el Reino Unido durante un período limitado mientras buscan la autorización completa, están disponibles en el sitio web de la Autoridad de Conducta Financiera. Según la ley de Luxemburgo, no existe un plan de compensación disponible para los inversores del Reino Unido en fondos gestionados por tales firmas, lo que incluye este fondo.
Cualesquiera datos que figuren en este documento que se atribuyan a un tercero ("Datos de terceros") son propiedad de un proveedor externo (el "Propietario") y abrdn* tiene licencia para utilizarlos. Está prohibida la copia o distribución de Datos de terceros. Los Datos de terceros se facilitan a título orientativo y no se garantiza que sean exactos, completos u oportunos. En la medida en que lo permita la legislación aplicable, ninguno de los Propietarios, abrdn* o ninguna otra parte (incluida cualquier parte involucrada en el suministro y/o recopilación de Datos de terceros) tendrán ninguna responsabilidad con respecto a los Datos de terceros o con respecto a ningún uso que se haga de los Datos de terceros. Ni el Propietario ni ningún otro patrocinador externo respaldan o promocionan el fondo o el producto al que se refieren los Datos de terceros.
* abrdn se refiere al miembro correspondiente del grupo abrdn, compuesto por abrdn plc, junto con sus subsidiarias, sociedades dependientes y compañías asociadas (bien directas o indirectas) en cada momento.
Morningstar es una agencia independiente que evalúa el fondo basándose en un análisis cualitativo y cuantitativo y, cuando procede, asigna una escala de cinco niveles compuesta de tres calificaciones positivas de Oro, Plata y Bronce, una calificación Neutral y una calificación Negativa, siendo la calificación Oro la mejor. Para obtener más información, consulte el sitio web www.morningstar.com o póngase en contacto con el departamento de Servicios Financieros de Aberdeen Asset Management.
©2019 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) está prohibida su copia o distribución; y (3) no se ofrecen garantías con respecto a su exactitud, integridad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida derivados de cualquier uso que se haga de esta información. La rentabilidad pasada no es garantía de resultados futuros. Para obtener más información sobre Morningstar Analyst Rating, incluida su metodología, visite: http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf
Morningstar Analyst Rating para fondos es un análisis prospectivo de un fondo. Morningstar ha identificado cinco áreas clave para predecir el éxito futuro de un fondo: personal, matriz, proceso, rentabilidad y precio. Los pilares se utilizan para determinar la valoración de Morningstar Analyst Rating de un fondo. Las valoraciones Morningstar Analyst Ratings se asignan en una escala de cinco niveles que van de Oro a Negativo. Las tres mejores calificaciones, Oro, Plata y Bronce, indican que nuestros analistas tienen una buena opinión de un fondo; la diferencia entre ellas corresponde a las diferencias en el nivel de convicción de los analistas con respecto a la capacidad de un fondo de rendir más que su índice de referencia y que otros fondos similares a lo largo del tiempo, considerando el nivel de riesgo asumido a largo plazo. La calificación Neutral representa a fondos sobre los cuales nuestros analistas no tienen una fuerte convicción positiva o negativa a largo plazo y la calificación Negativa se asigna a fondos que poseen al menos alguna carencia que nuestros analistas creen que probablemente lastre significativamente la rentabilidad futura a largo plazo. El largo plazo se define como un ciclo de mercado completo o al menos cinco años. La rentabilidad pasada de un valor podría sostenerse o no en el futuro y no es una indicación de rendimiento futuro. Para obtener información detallada sobre Morningstar Analyst Rating para fondos, visite http://global.morningstar.com/managerdisclosures
FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2019. "FTSE®" es una marca comercial de London Stock Exchange Group y FTSE International Limited la utiliza bajo licencia. Todos los derechos con respecto a los índices FTSE y/o las calificaciones de FTSE corresponden a FTSE y/o sus licenciatarios. Ni FTSE ni sus licenciatarios aceptan ninguna responsabilidad por los errores u omisiones que pudieran presentar los índices FTSE y/o las calificaciones de FTSE o los datos subyacentes. No está permitida la distribución ulterior de los Datos de FTSE sin el consentimiento expreso por escrito de FTSE.
Reino Unido (RU): Emitido por abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo), inscrita en el registro mercantil con el número B120637. Autorizado en Luxemburgo y regulado por la CSSF.
Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Gibraltar, Grecia, Irlanda, Islandia, Italia, Luxemburgo, Malta, Noruega, Países Bajos, Portugal y Suecia: Emitido por abrdn Investments Luxembourg S.A. 35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo), inscrita en el registro mercantil con el número B120637. Autorizado en Luxemburgo y regulado por la CSSF.
Suiza: Emitido por abrdn Investments Switzerland AG. Registrado en Suiza (CHE-114.943.983) en Schweizergasse 14, 8001 Zúrich.