Para ser usado por inversores en España.

abrdn SICAV II - Absolute Return Global Bond Strategies 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.

A Acc Hedged EUR

30 noviembre 2023

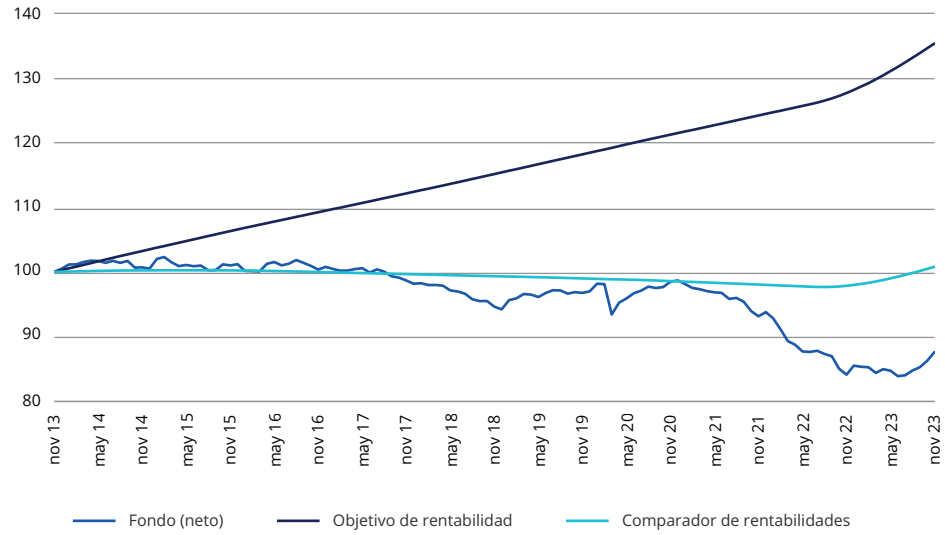
Objetivo

El fondo tiene como objetivo proporcionar una rentabilidad absoluta positiva a medio y largo plazo (de 3 a 5 años o más) independientemente de las condiciones del mercado, al tiempo que reduce el riesgo de pérdidas.
El objetivo del fondo es superar la rentabilidad de los depósitos en efectivo en un 3% anual a lo largo de periodos de tres años consecutivos (antes de comisiones).
Se ha elegido SONIA como indicador aproximado de la rentabilidad de los depósitos en efectivo.
El capital invertido está en riesgo y no existe garantía alguna de que se alcanzarán los objetivos a lo largo de algún periodo de tiempo.

Valores en cartera

- El fondo usa una combinación de activos tradicionales (tales como bonos, efectivo e instrumentos del mercado monetario) y estrategias de inversión basadas en técnicas de derivados avanzadas, que dan como resultado una cartera altamente diversificada.
- El fondo puede adoptar posiciones largas y cortas en mercados, valores y grupos de valores a través de contratos de derivados.
- El fondo podrá invertir también en otros fondos (incluidos aquellos gestionados por abrdn), instrumentos del mercado monetario y efectivo.

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 (neto) (%)	1,58	3,43	2,46	4,18	-3,83	-1,53	-1,32
Objetivo de rentabilidad (%)	0,54	3,26	5,61	6,01	3,74	3,29	3,08
Comparador de rentabilidades (%)	0,32	1,81	2,87	3,00	0,74	0,29	0,08

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 30/11

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo (neto) (%)	4,18	-9,72	-5,44	1,78	2,26	-4,11	-1,69	-0,63	0,29	0,69
Objetivo de rentabilidad (%)	6,01	2,81	2,45	2,59	2,65	2,68	2,67	2,75	3,00	3,23
Comparador de rentabilidades (%)	3,00	-0,19	-0,55	-0,41	-0,35	-0,32	-0,33	-0,25	0,00	0,23

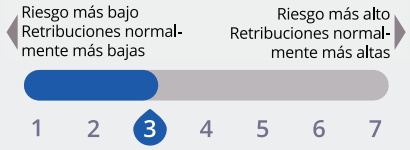
Datos de rentabilidad: Share Class A Acc Hedged EUR
Historial de Índice de referencia: Comparador de rentabilidades - Tipo de interés a corto plazo del euro desde 01/10/2021. EURIBOR 3 meses de 14/06/2011 a 30/09/2021
Fuente: abrdn. Base: Rentabilidad total, valor liquidativo al inicio y al final, neto 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 indicadas no reflejan la comisión de venta inicial y, si se incluyera, la rentabilidad mostrada sería más baja.Esta clase de participación con exposición a la divisa base no tiene ningún índice de referencia con un nivel de cobertura de divisas equivalente al de la clase de participación. Puede consultar la rentabilidad en relación con el índice de referencia en la ficha técnica de la clase primaria.
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	**Sterling IG and Aggregate Team**
Fecha de lanzamiento del fondo	**29 marzo 2011**
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	**14 junio 2011**
Sociedad gestora	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Tamaño del fondo	**GBP 481,8millones**
Número de posiciones	**179**
Objetivo de rentabilidad	**Tipo de interés a corto plazo del euro +3,00%**
Comparador de rentabilidades	**Tipo de interés a corto plazo del euro**
Comisión de entrada (máxima)[1]	**5,00%**
Comisión de gestión anual	**1,25%**
Cifra de gastos corrientes[2]	**1,39%**
Inversión mínima inicial	**GBP 1.000**
Tipo de fondo	**SICAV**
Momento de valoración	**13:00 (LUX time)**
Divisa base	**GBP**
Moneda de clase de participaciones	**EUR**
Sedol	**B432LX0**
ISIN	**LU0548158160**
Bloomberg	**SLGLHAE LX**
Citicode	**041Y**
Valoren	**13097742**
WKN	**A1JBEF**
Domicilio	**Luxembourg**

Perfil de riesgo y rentabilidad



Este indicador refleja la volatilidad del precio de las participaciones del fondo a lo largo de los últimos cinco años. 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 títulos sujetos al riesgo de que el emisor incumpla el pago de intereses o del capital.
(c) El precio del fondo puede subir o bajar diariamente por una serie de motivos, incluidos cambios de los tipos de interés, las previsiones relativas a la inflación o la calidad del crédito percibida de países o títulos individuales.

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

www.abrdn.com

(d) 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.

(e) 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.

(f) El fondo invierte en bonos de alta rentabilidad, que conllevan un mayor riesgo de impago que los de rentabilidades más bajas.

Estadísticas de riesgos

Alfa^	**-4,91**
Volatilidad del índice de referencia (SD)^	**0,54**
Beta^	**2,01**
Volatilidad del fondo (SD)^	**2,99**
Ratio de información^	**-1,16**
Coeficiente de determinación (R2)^	**0,13**
Ratio de Sharpe^	**-1,12**
Tracking error^	**2,84**
Duración efectiva (años)	**3,38**

Fuente: abrdn. ^ Anualizada a tres años.

Uso de derivados

- El fondo hará un amplio uso de derivados para reducir el riesgo o los costes y/o para generar ingresos o crecimiento adicionales en línea con su perfil de riesgo. Pueden usarse derivados para generar crecimiento, en línea con el perfil de riesgo del fondo, si se prevé que los precios de mercado van a subir ("posiciones largas") o caer ("posiciones cortas"). En el fondo surge apalancamiento como resultado del uso de derivados. Algunos ejemplos de estrategias de inversión implementadas mediante derivados son:
- una evaluación de la dirección de la calidad del crédito en un mercado en comparación con otro.
- una evaluación del valor de una divisa con relación a otra.
- una evaluación de la dirección de los tipos de interés.

Fund Performance and Risk Analysis in Base Currency

Rentabilidad del fondo anualizada bruta y riesgo, durante un periodo de tres años

Quarterly Portfolio Risk And Return Analysis - Q3 (30 Septiembre 2023)

	Estrategia	Stand-alone Risk Exposure %	Ponderación (basada en riesgo, %)	Contribution to Returns % Q3	1 año
Crédito	Valor relativo crédito financieros	0,6	6,8	0,2	0,4
	Crédito con grado de inversión estadounidense	0,4	5,2	0,0	0,2
	Tipos de interés México	0,4	4,4	-0,2	-0,2
	Crédito alta rentabilidad EE. UU.	0,0	0,0	0,1	0,1
	Descompresión de crédito	0,0	0,0	0,2	-0,6
	Crédito global a corto plazo	0,5	5,4	0,6	1,1
	Tipos de interés Brasil largo	Cerrado	0,0	0,2	1,0
	Crédito con grado de inversión UE	0,5	5,8	-0,3	-0,1
	Crédito corporativo ME	0,4	5,2	0,0	0,0
Duración	Steepener GBP	1,0	11,7	0,4	0,4
	Tipos de interés EE. UU.	Cerrado	0,0	0,1	-0,6
Entre mercados	Bonos del G6 de valor relativo	0,8	9,0	0,3	0,6
	Tipos de interés Alemania vs. Tipos de interés Italia	0,2	3,0	0,1	-0,2
Curva	Curva de EE. UU.	1,2	14,1	0,1	0,1
	Curva de Alemania	0,5	6,4	0,1	0,1
Inflación	Bonos de EE. UU. a largo ligados a inflación	Cerrado	0,0	-0,1	-0,2
Divisas	Selección de divisas	1,9	22,3	0,5	0,4
	Dólar estadounidense largo vs. dólar de Nueva Zelanda	Cerrado	0,0	0,0	0,1
	Divisas defensivas favorecidas a largo	Cerrado	0,0	0,0	-0,3
Otros	Cobertura cambiaria	0,0	0,6	-0,2	-0,5
	Efectivo		0,0	0,5	1,3
	Selección de valores	Cerrado	0,0	0,0	0,0
	Residual	0,0	0,0	-0,2	-0,4
	Total	**8,3**	**0,0**	2,4	**0,0**
	(Diversificación)	**5,3**	**0,0**	0.0	**0,0**
	Volatilidad prevista	**3,0**	**0,0**	0.0	**0,0**

Las contribuciones de las estrategias individuales se basan en las rentabilidades brutas. Esas se calculan con base en el mejor empeño empleando precios de mercado al cierre de operaciones. Dado que el precio de las unidades del fondo se determina intradía, pueden existir pequeñas diferencias entre la rentabilidad del precio de la unidad y la atribución a estrategias individuales indicada anteriormente. Esas diferencias no se acumulan y se eliminan en el transcurso del tiempo. Además, los totales de las tablas se calculan empleando rentabilidades reales (no redondeadas), que después se redondean para fines de presentación

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 (OCF) es el coste general mostrado como porcentaje del valor de los activos del fondo. Se compone de la comisión de gestión anual del 1.25% 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.Hay otros costes aplicables. La cifra de otros gastos operativos (OOC) es el gasto total pagado por cada clase de acción contra su valor liquidativo medio. Esto incluye la comisión de gestión anual, los otros gastos operativos y cualquier elemento sintético para incorporar los gastos corrientes de cualquier inversión calificada subyacente. Los OOC pueden fluctuar a medida que cambian los costes subyacentes. Cuando los costes subyacentes hayan cambiado, los OOC divulgados en los Documentos de oferta del Fondo se actualizarán para reflejar los cambios actuales. Hedged Las clases de participaciones con cobertura pretenden reducir el efecto de los movimientos en los tipos de cambio entre la divisa base del fondo y la divisa de la clase de participaciones. Cuando la clase de participaciones se describe como "cubierta", ello significa que se emplean técnicas de cobertura de divisas, las cuales reducen, pero no eliminan, el riesgo de tipo de cambio. En particular, la divisa que se cubre no está necesariamente relacionada con las divisas del fondo. Tales técnicas también dan lugar a riesgos y costes adicionales.

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.
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.