Para ser usado por inversores en España.

abrdn SICAV II - Total Return Credit 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 Inc Hedged EUR

31 marzo 2024

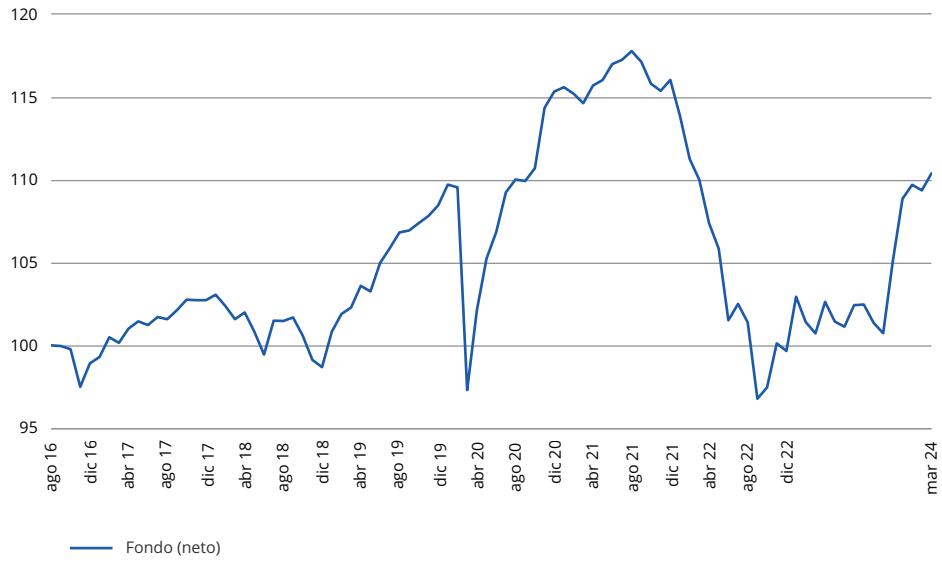
Objetivo

El objetivo del fondo es ofrecer una combinación de ingresos y crecimiento invirtiendo en deuda y valores relacionados con deuda cotizados o negociados en cualquier parte del mundo, incluidos mercados emergentes.

Valores en cartera

- El fondo invertirá en deuda y valores relacionados con deuda, incluidos deuda pública y bonos corporativos, bonos de titulización de activos, bonos sin grado de inversión y bonos ligados a inflación.
- El fondo también puede invertir en otros valores mobiliarios, pagarés de tipo variable, instrumentos del mercado monetario, depósitos, efectivo y cuasiefectivo, derivados y planes de inversión colectiva.
- El fondo no invertirá más del 20% en bonos de titulización de activos.
- Los bonos serán de cualquier calidad crediticia. Se puede invertir hasta el 100% del fondo en bonos sin grado de inversión.
- La inversión en bonos seguirá el "Total Return Credit Promoting ESG Investment Approach" (el "enfoque de inversión") de abrdn.
- Este enfoque utiliza el proceso de inversión en renta fija de abrdn que permite a los gestores de carteras evaluar cualitativamente la probabilidad de que los factores ESG afecten a la capacidad de la empresa para pagar su deuda, tanto ahora como en el futuro. 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, armas controvertidas, los fabricantes de tabaco y el carbón térmico.
- Se permiten los bonos verdes, los bonos sociales o los bonos sostenibles emitidos por empresas excluidas de otro modo por los controles medioambientales, cuando se pueda confirmar que el producto de dichas emisiones tiene un impacto medioambiental positivo.
- 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 (neto) (%)	0,94	8,90	1,41	10,09	-0,39	2,07	n/a

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 31/3

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo (neto) (%)	10,09	-6,72	-3,74	17,90	-4,90	0,71	1,43	n/a	n/a	n/a

Datos de rentabilidad: Share Class D Inc Hedged 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 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	**Mark Munro**
Fecha de inicio del gestor del fondo	**24 septiembre 2014**
Fecha de lanzamiento del fondo	**24 septiembre 2014**
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	**11 agosto 2016**
Sociedad gestora	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Tamaño del fondo	**USD 40,4millones**
Número de posiciones	**98**
Rentabilidad al vencimiento excl. derivados[1]	**7.78%**
Frecuencia de distribución	**Monthly**
Comisión de entrada (máxima)[2]	**5,00%**
Comisión de gestión anual	**0,40%**
Cifra de gastos corrientes[3]	**0,52%**
Inversión mínima inicial	**USD 1.000.000**
Tipo de fondo	**SICAV**
Momento de valoración	**13:00 (LUX time)**
Divisa base	**USD**
Moneda de clase de participaciones	**EUR**
Sedol	**BD3H859**
ISIN	**LU1458495436**
Bloomberg	**SLTRCDE LX**
Citicode	**C03U**
Valoren	**33450810**
WKN	**A2APMQ**
Domicilio	**Luxembourg**

Perfil de riesgo y rentabilidad

Riesgo más bajo
Retribuciones normalmente más bajas

Riesgo más alto
Retribuciones normalmente más altas

1 2 3 **4** 5 6 7

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 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

Proceso de gestión

- El fondo se gestiona activamente sin referencia a un índice de referencia.
- A través de la aplicación del enfoque de inversión, el fondo tiene como objetivo una intensidad de carbono significativamente más baja que el siguiente universo de inversión comparable: 50% Bloomberg Global High Yield Corporate Index, 30% Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index y 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index
- Sin mínimos en inversiones sostenibles.
- 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. Como parte de esto, se puede invertir hasta el 5% de los activos en empresas en sectores con altas emisiones de carbono, que se considera que tienen objetivos ambiciosos y creíbles para descarbonizar sus operaciones, a fin de respaldar su transición para finalmente cumplir con los controles medioambientales.
- Los activos tradicionales de la cartera se complementan con una asignación a una variedad de estrategias basadas en técnicas avanzadas de derivados con el objetivo de reducir la volatilidad y generar rentabilidades adicionales. Así, el fondo puede estar expuesto a riesgos de mercado distintos de los bonos y el rendimiento puede desviarse del registrado por los bonos en períodos de corto y medio plazo.
- El fondo buscará reducir el riesgo de pérdidas, y el cambio previsto (medido mediante la volatilidad anual) del valor del fondo no superará por lo general el 8% a largo plazo.

Top Ten Holdings

Intu New money notes 11% 2024	2,7
Workspace Groups 2.25% 2028	2,0
Enlink Midstream 6.5% 2030	1,8
Electricite de France 6% 2049	1,8
Barclays 6.375% Perp	1,7
Lloyds Banking Group 2.707% 2035	1,6
At & T 2.875% Perp	1,5
AXA Sa 3.489% Perp	1,5
First Quantum Minerals 9% 2031	1,5
Teva Pharm Fnc II 4.375% 2030	1,5
Assets in top ten holdings	**17,6**

Fuente: abrdn 31/03/2024

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

(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 bonos de alta rentabilidad, que conllevan un mayor riesgo de impago que los de rentabilidades más bajas.

(f) 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.

(g) El fondo invierte en bonos de titulización hipotecaria y de titulización de activos (que pueden incluir obligaciones de préstamo garantizadas, obligaciones de deuda garantizadas y obligaciones hipotecarias garantizadas (CLO, CDO y CMO respectivamente). Estos están sujetos al riesgo de amortización anticipada y prórroga, y a un riesgo adicional de liquidez e impago, en comparación con otros valores de crédito.

(h) Los valores convertibles son inversiones que se pueden cambiar a otra forma al presentarse ciertos activadores. Así, pueden conllevar un riesgo de crédito, renta variable e interés fijo. Los bonos convertibles contingentes (CoCos) son similares a los valores convertibles, pero tienen activadores adicionales, lo que significa que son más vulnerables a pérdidas y a movimientos volátiles del precio, por lo que se vuelven menos líquidos.

(i) 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.

Estadísticas de riesgos

Volatilidad del fondo (SD)^	**6,68**
Ratio de Sharpe^	**0,19**
Duración efectiva (años)	**3,94**

Fuente: abrdn. ^ Anualizada a tres años.

Uso de derivados

- El fondo usará derivados de forma amplia para reducir el riesgo o los costes, o para generar capital o ingresos adicionales y/o para alcanzar su objetivo de inversión. Los derivados pueden brindar exposiciones de mercado a activos que sean diferentes a los que normalmente invierte el fondo o que no puedan alcanzarse mediante activos convencionales por sí solos. El uso de derivados se monitoriza para procurar que el fondo no esté expuesto a riesgos excesivos o indeseados.
- Normalmente, no se esperará que las posiciones en derivados utilizadas con fines de cobertura o mitigación de riesgos sigan el enfoque de inversión.
- Cuando el fondo utilice derivados para tomar posiciones de inversión activas, se evaluarán los activos subyacentes para establecer la alineación con el enfoque. La exposición total a través de derivados a entidades no alineadas con el enfoque se limitará al 3% en total del valor liquidativo del fondo.

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]La rentabilidad al vencimiento a 31/03/2024 es la rentabilidad que se obtendría sobre un bono u otro instrumento de deuda si el valor se mantuviera hasta la fecha de vencimiento.
[2]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.
[3]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 0.40% 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.