

abrdrn SICAV II - Global Risk Mitigation 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.

S Acc USD

31 marzo 2024

Objetivo

El objetivo del fondo es proporcionar a los inversores una estrategia que ofrezca fuertes rendimientos positivos cuando los mercados de renta variable globales experimenten caídas sustanciales y la volatilidad sea alta y que su coste sea comparable al de otras estrategias sistemáticas de cobertura basadas en derivados, como rolling de opciones de venta. El fondo pretende tener una beta negativa frente a los mercados de renta variable. Se espera que la naturaleza de la estrategia experimente un grado de pérdida durante los períodos en los que los mercados de renta variable globales suben y experimentan una baja volatilidad. Por tanto, está destinada a mitigar otras exposiciones de inversión que un inversor pueda tener en su cartera general. El capital invertido está en riesgo y no existe garantía alguna de que se alcanzarán los objetivos durante determinado periodo de tiempo. El fondo se gestiona de forma activa y no se utiliza ningún índice de referencia para comparar el rendimiento o confeccionar carteras.

Valores en cartera

- El fondo:
- suscribirá uno o más swaps de rentabilidad total para obtener exposición a estrategias GRM, que incluirán inversiones en derivados como, entre otros, futuros, opciones, credit swaptions, swaps de incumplimiento crediticio, contratos a plazo e índices OICVM aptos, con el fin de proporcionar rendimientos a los inversores vinculados a una amplia gama de clases de activos, que incluyen acciones, materias primas, valores de interés fijo y divisas.
- invertirá directamente en instrumentos del mercado monetario, que pueden incluir depósitos bancarios, papel comercial de tipo fijo o variable, pagarés de tipo variable, certificados de depósito, obligaciones y deuda pública o bonos corporativos a corto plazo, efectivo o equivalentes de efectivo (incluidas letras del Tesoro), sociedades de inversión colectiva calificadas con grado de inversión y valores de deuda, incluidos bonos, emitidos por gobiernos, entidades corporativas y relacionadas con el gobierno en todo el mundo denominados en monedas locales que pueden ser de tipo fijo o variable.
- podrá mantener cualquier saldo de efectivo sustancial que resulte del uso extensivo de derivados se gestionará para mantener la liquidez administrada, de acuerdo con el principio de diversificación del riesgo.
- invertirá en índices financieros que cumplan las regulaciones aplicables sobre OICVM y que se detallan en el sitio web en www.abrdrn.com.

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) (%)	-0,84	-11,08	-5,19	-18,04	n/a	n/a	n/a

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 31/3

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo (neto) (%)	-18,04	n/a								

Datos de rentabilidad: Share Class S Acc USD

Fuente: abrdrn. Base: Rentabilidad total, valor liquidativo al inicio y al final, neto de comisiones anuales, reinversión de ingresos brutos, (USD).

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	Russell Barlow
Fecha de inicio del gestor del fondo	10 junio 2022
Fecha de lanzamiento del fondo	10 junio 2022
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	10 junio 2022
Sociedad gestora	abrdrn Investments Luxembourg S.A.
Tamaño del fondo	USD 126,9 millones
Número de posiciones	11
Comisión de entrada (máxima) ¹	5,00%
Comisión de gestión anual	0,80%
Cifra de gastos corrientes ²	0,91%
Inversión mínima inicial	USD 50.000.000
Tipo de fondo	SICAV
Momento de valoración	13:00 (LUX time)
Divisa base	USD
Moneda de clase de participaciones	USD
Sedol	BLFJVJ4
ISIN	LU2462142980
Bloomberg	ASGRMSU LX
Citicode	USIK
Reuters	LU2462142980LUF
Valoren	118078531
WKN	A3DH45
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

- 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.
- La volatilidad del fondo podría cambiar sustancialmente según las condiciones del mercado y las asignaciones dentro de las Estrategias GRM. El fondo no se gestionará hacia un objetivo o rango de volatilidad, por lo que los inversores deben esperar, en determinadas circunstancias, cambios significativos de un día para otro.
- El fondo invierte en títulos sujetos al riesgo de que el emisor incumpla el pago de intereses o del capital.
- El valor de los títulos en que invierte el fondo puede verse influido por las variaciones de los precios de las materias primas, que pueden ser muy volátiles. El precio de las materias primas puede verse afectado de manera desproporcionada por actividades políticas, económicas, climáticas y relacionadas con el terrorismo y por cambios en los costes de energía y transporte.

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

www.abrdrn.com

Proceso de gestión

- El fondo buscará obtener una exposición sintética mediante swaps de rentabilidad total a los índices de la estrategia subyacente. Estas estrategias se engloban en una de las cuatro siguientes categorías:
- Las estrategias de Primer riesgo están diseñadas para ofrecer buenas rentabilidades en una situación de shock en el mercado y en general tienen posiciones cortas en renta variable y largas en volatilidad.
- Factores defensivos son estrategias sistemáticas que apuntan a obtener rentabilidades positivas a lo largo del tiempo invirtiendo en factores defensivos que exhiben una correlación estable y baja con las clases de activos tradicionales.
- Las estrategias Sistemáticas de seguimiento de tendencias se posicionan para beneficiarse del comportamiento de tendencia en el mercado en varias clases de activos pero suelen tener dificultades en mercados que se mueven dentro de rangos limitados.
- Las estrategias de Riesgo de cola son estrategias con posiciones predominantemente largas en volatilidad y en valor relativo de volatilidad que exhiben escasa sensibilidad a la dirección de las acciones en condiciones normales de mercado pero que se prevé generen fuertes rentabilidades positivas cuando se producen mayores descensos de los precios de la renta variable global y durante periodos de mayor tensión en los mercados.
- En el folleto del fondo figura más información sobre estas estrategias.
- La asignación de estrategias se gestiona de forma activa. Las estrategias se seleccionan a través de una combinación de técnicas cuantitativas sistemáticas y una evaluación cualitativa y se pueden agregar o reemplazar. Los factores considerados son la contribución esperada de la estrategia al objetivo de rendimiento, el coste relativo de implementación y una evaluación de las exposiciones al riesgo.

Top Ten Holdings

US (Govt of) 0% 2024	16,1
United States of America (Govt of) 0% 2024	8,1
TD USD CREDAG 02/04/2024 28/03/2024 5.3%	5,5
TD USD RABO_NOGBP 02/04/2024 28/03/2024 5.25%	5,3
TD USD BNP 02/04/2024 28/03/2024 5.15%	5,2
TD USD SOCGEN 01/04/2024 28/03/2024 5.2%	5,0
TD USD ING 02/04/2024 28/03/2024 5.1%	4,9
TD USD BOFM 02/04/2024 28/03/2024 5.1%	4,7
CP USD ACOSS 02/04/2024 02/02/2024	4,0
CP USD LBANK 05/04/2024 28/02/2024	4,0
Assets in top ten holdings	62,8

Fuente: abr2024 31/03/2024*No disponible incluye el efectivo como depósitos a plazo y papel comercial

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

- (e) 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.
- (f) 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.
- (g) 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.

Uso de derivados

- El fondo hará amplio uso de swaps de rentabilidad total para reducir el riesgo, recortar los costes y/o 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").
- Las propias estrategias a las que se refiere el swap de rentabilidad total pueden tener un alto apalancamiento notional como resultado de la exposición a derivados.
- El uso de apalancamiento en los índices de referencia subyacentes incrementa el riesgo de mayores pérdidas o rentabilidades potenciales en comparación con los índices no apalancados.
- En el momento del lanzamiento del fondo, BNP Paribas S.A. of 16 boulevard des Italiens, 75009 París, registrada en el Registre de Commerce et des Societes de Francia con el número B662042449, actúa como la contraparte OTC OICVM autorizada.

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.

¹Estas 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.

²La 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 0.80% 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.

El fondo es un OICVM domiciliado en Luxemburgo, constituido como una Société Anonyme y organizado como una Société d'Investissement à 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, junto con el último informe anual auditado (y el consiguiente informe semestral no auditado, en caso de que esté publicado) 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, en www.abrdn.com, o los agentes de pago locales indicados a continuación. Los inversores potenciales deben leer el folleto minuciosamente antes de invertir. En Suiza, estos documentos y los estatutos de constitución del fondo pueden obtenerse del Representante del fondo y Agente de pagos BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH 8002 Zúrich, Suiza (Tel. 058 212 63 77).

En España, estos documentos pueden obtenerse a través de Allfunds Bank S.A., c / Estafeta nº6 (La Moraleja), Plaza de la Fuente Complex -Building 3-28109, Alcobendas -Madrid- España. A efectos de distribución en España, la sociedad se ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 814.

En Francia, estos documentos se pueden obtener del Agente corresponsal centralizador. CACEIS Bank France, 3, rue d'Antin, 1/3 Place Valhubert, 75013 París, Francia.

En Italia, estos documentos pueden obtenerse del Agente de pagos, SocGen S.p.A Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Milán, Italia. Estos documentos también están disponibles en www.eifs.lu/abrdn, incluyendo: Los estatutos de constitución; Información sobre cómo se pueden realizar las órdenes (suscripción, recompra y reembolso) y cómo se pagan los ingresos de la recompra y el reembolso; Información y acceso a procedimientos y disposiciones relacionados con los derechos de los inversores y la gestión de reclamaciones.

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.

La información de MSCI es exclusivamente para su uso interno, no está permitido reproducirla o redistribuirla de ninguna forma, ni utilizarla como base o componente de ningún instrumento financiero, producto o índice. Ninguna parte de la información de MSCI constituye un asesoramiento de inversión ni una recomendación para tomar (o abstenerse de tomar) cualquier tipo de decisión de inversión, y no debe usarse como base para ello. Los datos y análisis históricos no deben considerarse una indicación ni una garantía de ningún análisis, previsión o predicción de rentabilidad futuros. La información de MSCI se facilita a título orientativo y el usuario de dicha información asume el riesgo completo por cualquier uso que haga de ella. MSCI, cada una de sus filiales y todas las demás personas involucradas o relacionadas con la compilación, computación o creación de cualquier información de MSCI (en conjunto, las "Partes de MSCI") rechazan expresamente todas las garantías (entre otras, sin carácter limitativo, todas las garantías de originalidad, precisión, integridad, actualidad, no infracción, comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado) con respecto a esta información. Sin perjuicio de nada de lo indicado anteriormente, en ningún caso, una Parte de MSCI tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, incidentales, punitivos, consecuentes (incluidos, entre otros, lucro cesante) o cualquier otro daño (www.msci.com).

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.

©2021 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>

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.