

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Total Return Credit Fund, un subfondo denominado en libras esterlinas de Aberdeen Standard SICAV II, A Acc Hedged EUR Participaciones (ISIN: LU1523963418). El fondo lo gestiona Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A.

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del fondo es ofrecer una combinación de ingresos y crecimiento.

Política de inversión

Valores de cartera

- El fondo mantiene generalmente una cartera de valores de deuda de rentabilidad superior, incluidos deuda pública y bonos corporativos, bonos de titulización de activos, bonos sin grado de inversión y bonos ligados a la inflación, cotizados o negociados en mercados desarrollados o emergentes.

- El fondo también podrá invertir activos en otros bonos, pagarés de tipo variable y/o instrumentos del mercado monetario emitidos en cualquier parte del mundo.

- El fondo puede adoptar posiciones largas y cortas en mercados, valores y grupos de valores a través de contratos de derivados.

Proceso de gestión

- El fondo lo gestiona activamente nuestro equipo de inversión, que seleccionará valores sin referencia a un índice para aprovechar las oportunidades que haya identificado.

- La cartera de valores se complementa con una asignación activa a una variedad de posiciones del mercado. Se emplea una combinación de activos tradicionales y estrategias de inversión basada en técnicas derivativas avanzadas, con el objetivo de reducir la volatilidad general del fondo y generar una rentabilidad adicional. Esto puede derivar en que el fondo gane exposición a riesgos y rentabilidad de mercados no de bonos y que, por lo tanto, se desvíe de los bonos por periodos a corto y medio plazo.

- El equipo de inversión tendrá también como objetivo 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.

- ASI integra consideraciones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) dentro del proceso de inversión. La información del enfoque hacia la renta fija con integración de factores ESG se publica en www.aberdeenstandard.com bajo el apartado "Inversión responsable".

Derivados y técnicas

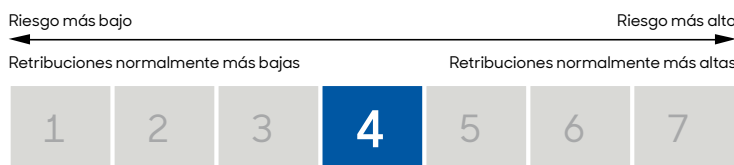
- El fondo usará derivados de forma amplia para reducir el riesgo o los costes, o para generar capital o ingresos adicionales con un riesgo proporcional (gestión eficiente de la cartera) y/o para alcanzar su objetivo de inversión. Los derivados se usarán para proporcionar exposiciones distintas de las que podrían alcanzarse mediante la inversión en activos en los que el fondo esté invertido principalmente o 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.

Los inversores del fondo pueden comprar y vender participaciones en cualquier día de negociación (tal como se define en el folleto).

Si usted invierte en participaciones de ingresos, se le pagarán los ingresos generados por las inversiones en el fondo. Si invierte en participaciones de acumulación, los ingresos se sumarán al valor de sus participaciones.

Recomendación: el fondo podría no ser apropiado para inversores que prevean retirar su dinero en el transcurso de cinco años. Antes de invertir, los inversores deberían cerciorarse de que su actitud frente al riesgo está en línea con el perfil de riesgo de este fondo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Este indicador refleja la volatilidad del precio de las participaciones del fondo a lo largo de los últimos cinco años, lo que a su vez refleja la volatilidad de los activos subyacentes en los que el fondo invierte. Los datos históricos podrían no ser una indicación fiable para el futuro. La calificación actual no está garantizada y puede cambiar si la volatilidad de los activos en los que el fondo invierte cambia. La calificación más baja no significa que no exista riesgo.

El fondo tiene una calificación de 4 debido a la medida en que son aplicables los siguientes factores de riesgo:

- 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.
- El fondo invierte en títulos sujetos al riesgo de que el emisor incumpla el pago de intereses o del capital.
- 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.
- 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.

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

Todas las inversiones entrañan riesgos. Este fondo no ofrece ninguna garantía contra pérdidas ni con respecto a la consecución de los objetivos del fondo.

El precio de los activos y los ingresos que estos generan pueden disminuir o aumentar y no se pueden garantizar; es posible que un inversor recupere un importe menor que el invertido originalmente. La inflación reduce el poder adquisitivo de su inversión y sus ingresos.

El valor de los activos mantenidos en el fondo puede subir o bajar a consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

El fondo podría perder dinero si una entidad (contraparte) con la que hace negocios se niega o no puede satisfacer sus obligaciones frente al fondo.

En condiciones extremas del mercado puede resultar difícil vender ciertos valores, o venderlos al precio deseado. Esto podría afectar a la capacidad del fondo de satisfacer los reembolsos oportunamente. El fondo podría perder dinero a consecuencia de una interrupción o retraso de los procesos y sistemas operativos, incluidas, sin carácter limitativo, la quiebra de proveedores externos o su declaración de suspensión de pagos.

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 tipos 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.

GASTOS

Las comisiones que paga se usan para pagar los costes necesarios para operar el fondo, incluidos los costes de marketing y distribución. Estas comisiones reducen el potencial crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	5.00%
Gastos de salida	0.00%

Estas son las comisiones máximas que podremos cargarle antes de la inversión y antes de que paguemos el producto de la venta de su inversión. En algunos casos usted podría pagar menos y le recomendamos que lo analice con su asesor financiero.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1.18%
-------------------	-------

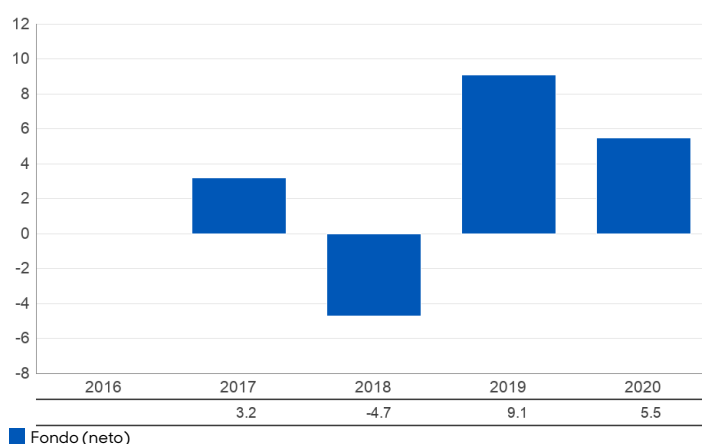
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	0.00%
--------------------------	-------

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Total Return Credit Fund, participaciones A Acc Hedged EUR, 31 de diciembre de 2020

Rentabilidades %



Las comisiones de entrada y salida mostradas son cifras máximas. En algunos casos usted podría pagar menos, por lo que debería consultar a su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes es a 31/12/2020. En ella se excluyen: las comisiones de rentabilidad (cuando sean aplicables); los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de una comisión de entrada/salida pagada por el fondo al comprar o vender en otro organismo de inversión colectiva.

Se podrá aplicar una comisión de cambio de conformidad con el folleto. Para obtener más información sobre las comisiones, consulte el folleto. Para obtener más información sobre las comisiones, consulte el folleto, que está disponible en www.aberdeenstandard.com.

La rentabilidad pasada no es orientativa de la rentabilidad futura.

La rentabilidad es neta de comisiones y no tiene en cuenta ninguna comisión de entrada, salida o cambio, pero sí tiene en cuenta los gastos corrientes, tal como se indica en la sección de Comisiones.

La rentabilidad se calcula en EUR.

El fondo se lanzó en 2014. La clase de participaciones/unidades se lanzó en 2016.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Luxemburgo

Encontrará más información acerca de Aberdeen Standard SICAV II, incluidos el folleto, el informe y las cuentas anuales, los informes semestrales y los precios más recientes de las participaciones, en www.aberdeenstandard.com, donde podrá obtener los documentos gratuitamente.

Los detalles sobre la política de retribución actualizada, incluidas, sin carácter limitativo, una descripción de la forma en que se calculan la retribución y los beneficios, las identidades de las personas responsables de otorgar la retribución y los beneficios y la composición del comité de remuneración estarán disponibles en www.aberdeenstandard.com y en copia impresa gratuitamente previa solicitud en el domicilio social de la sociedad.

La legislación fiscal del territorio en que está domiciliado el fondo podría afectar a la consideración fiscal personal del inversor.

Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. solo podrá considerarse responsable con base en cualquier declaración contenida en este documento que sea engañosa, inexacta o inconsistente con las partes relevantes del folleto del fondo.

Hay otras clases de participaciones disponibles en el fondo. Encontrará más información al respecto en el folleto. La SICAV es una estructura paraguas que abarca una serie de subfondos diferentes. Este documento es específico del fondo y de la clase de participación que figuran en la parte superior de este. No obstante, el folleto, el informe anual y los informes semestrales se elaboran para la estructura paraguas completa.

Los activos y pasivos de cada subfondo de la SICAV están segregados por ley. Esto significa que los activos en los que invierte el fondo se mantienen separados de los activos de otros subfondos, de manera que cualquier reclamación contra otros subfondos no afectará a su inversión.

Los inversores podrán cambiar sus participaciones en el fondo por participaciones en otro subfondo en el seno de la SICAV. Para obtener más información, consulte el folleto.

El Aberdeen Standard SICAV II está autorizado en Luxemburgo y regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) de conformidad con la legislación sobre OICVM de 2010. Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 01/10/2021.

Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A. está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la CSSF, con domicilio social en 35a avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.