

abrdn SICAV I - Emerging Markets Total Return Bond 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 QInc USD
31 octubre 2023

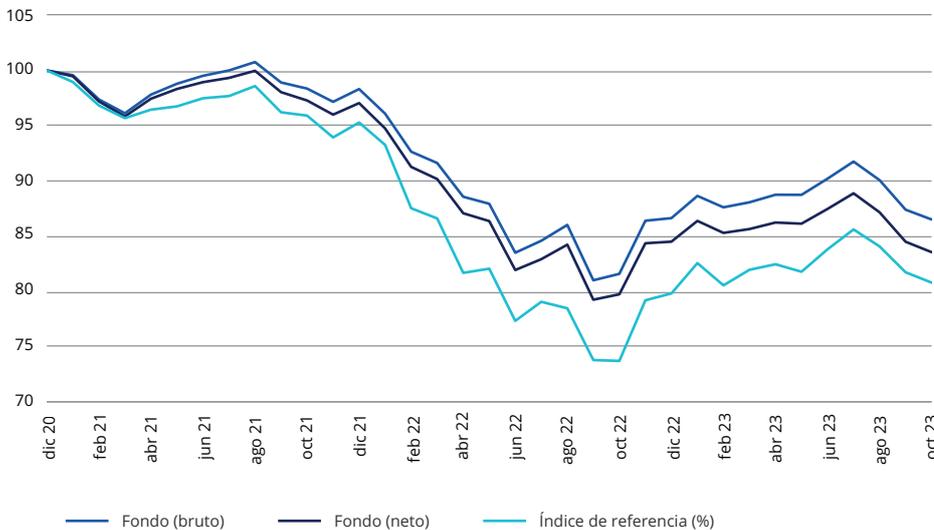
Objetivo

El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad total a largo plazo invirtiendo en deuda pública de mercados emergentes (préstamos a gobiernos).

Valores en cartera

- El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos emitidos por gobiernos y organismos relacionados con gobiernos de países de mercados emergentes. Estos son normalmente países que aún están desarrollando sus economías.
- El fondo invertirá en bonos de mercados emergentes denominados en cualquier divisa o vencimiento. Estos incluyen bonos emitidos por gobiernos, organismos relacionados con gobiernos y entidades cuasigobernadas, incluidos bonos ligados a la inflación y pagarés de tipo variable.
- El fondo también puede invertir en mercados frontera, que suelen ser componentes más pequeños y menos desarrollados de JP Morgan EMBI Global Diversified Index que exhiben características económicas similares a las de los países de mercados emergentes.
- El fondo puede invertir hasta el 100% de su valor liquidativo en bonos sin grado de inversión.
- En periodos de tensión extrema en el mercado y mayor volatilidad, el fondo podrá aumentar las asignaciones a valores de mercados desarrollados con el fin de reducir el riesgo y la volatilidad de la cartera.
- Los bonos solo podrán ser de una calidad crediticia igual o superior a Bde Standard & Poor's Corporation ("S&P") o una calificación equivalente de otra agencia de calificación a la fecha de la inversión.

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) (%)	-1,02	-2,53	-0,14	6,05	n/a	n/a	n/a
Fondo (neto) (%)	-1,12	-3,12	-1,13	4,80	n/a	n/a	n/a
Índice de referencia (%)	-1,15	-2,02	1,23	9,65	n/a	n/a	n/a

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 31/10

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo (bruto) (%)	6,05	-17,09	4,16	3,73	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fondo (neto) (%)	4,80	-18,07	-2,13	0,00	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Índice de referencia (%)	9,65	-23,21	-3,98	n/a						

Datos de rentabilidad: Share Class A QInc USD

Historial de índice de referencia: Índice de referencia - 75% JP Morgan EMBI Global Diversified Index, 25% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index desde 21/06/2021. FTSE World Government Bond US (USD) de 14/12/2020 a 20/06/2021

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

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de Aberdeen Global II - Emerging Markets Total Return Bond Fund A-2 (EUR) Acc LU1475069883, que se fusionó con esta clase de participaciones el 23/03/2018.

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	Global Emerging Market Debt Team
Fecha de lanzamiento del fondo	23 marzo 2018
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	14 diciembre 2020
Sociedad gestora	abrdn Investments Luxembourg S.A.
Tamaño del fondo	USD 78,4 millones
Número de posiciones	85
Benchmark	75% JP Morgan EMBI Global Diversified Index, 25% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
Rentabilidad al vencimiento excl. derivados ¹	9,76%
Comisión de entrada (máxima) ²	5,00%
Comisión de gestión anual	1,15%
Cifra de gastos corrientes ³	1,32%
Inversión mínima inicial	USD 1.000 o equivalente en otra divisa
Tipo de fondo	SICAV
Momento de valoración	13:00 (LUX time)
Divisa base	USD
Moneda de clase de participaciones	USD
Sedol	BLD51M7
ISIN	LU2263764883
Bloomberg	ABTRBAQ LX
Citicode	U5KP
Reuters	LP68633293
Valoren	58468714
WKN	A2QHW3
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

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

Atención al inversor
+ 44 (0)1224 425255 (UK)
+ 352 6460 1 0820 (Internacional)
Servicio de negociación, fax + 352 2452 9056

www.abrdn.com

Proceso de gestión

- El fondo se gestiona activamente.
- Las posiciones del fondo no se seleccionan con referencia a un índice de referencia y el fondo no tiene como objetivo superar a ningún índice de referencia, aunque su rendimiento (antes de comisiones) se puede comparar a largo plazo (5 años o más) con la siguiente cesta de índices, que se reequilibra a diario conforme a las ponderaciones indicadas:
- 75% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (USD) and 25% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD)
- Estos índices se utilizan para establecer restricciones de riesgo. Por lo general, se prevé que el potencial cambio en el valor del fondo (medido mediante la volatilidad anual) sea inferior al potencial cambio en el valor de la cesta de índices indicada arriba a largo plazo.
- Para lograr su objetivo, el fondo dispone de flexibilidad para buscar oportunidades entre la gama completa del universo de bonos. El fondo adoptará posiciones cuyas ponderaciones divergen de estos índices o invertirá en valores que no están incluidos en estos índices. Debido a la naturaleza activa del proceso de gestión, el perfil de rentabilidad del fondo podría desviarse significativamente con respecto a estos índices de referencia a largo plazo.
- abrdn 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.abrdn.com bajo el apartado "Inversión sostenible".

Top Ten Holdings

Nota Do Tesouro Nacional 10% 2031	4,3
Mexico (Govt of) 8.5% 2038	3,9
Uzbekistan 4.75% 2024	2,5
Nigeria (Govt of) 7.625% 2025	2,4
Benin (Govt of) 4.875% 2032	2,3
Morocco (Govt of) 3% 2032	2,3
Kenya (Govt of) 7.25% 2028	2,2
Petroleos Mexicanos 7.19% 2024	2,2
Guatemala (Govt of) 5.25% 2029	2,2
Brazil (Govt of) 10% 2025	2,1
Assets in top ten holdings	26,4

País (%)

México	11,4
Brasil	8,7
Sudáfrica	5,3
República Dominicana	5,0
Indonesia	4,4
Kazajistán	4,2
Nigeria	3,9
Uzbekistán	3,5
Otros	51,4
Efectivo	2,3

Divisa (%)

USD	63,7
Euro	9,8
ZAR	2,0
MXN	7,6
BRL	6,3
PEN	2,2
DOP	1,2
INR	1,1
IDR	3,4
KZT	0,8
COP	1,8

Fuente: abrdn 31/10/2023

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

Calificación crediticia (%)

AAA	1,1
AA	-0,8
A	3,1
BBB	29,0
BB	40,3
B	24,5
N/R	2,7

Composición por activos (%)

Gobierno	83,2
Títulos cuasisoberanos	10,1
Energía	3,7
Supranacional	1,1
Otros	-0,3
Efectivo	2,3

- (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.
- (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) El fondo invierte en bonos de alta rentabilidad, que conllevan un mayor riesgo de impago que los de rentabilidades más bajas.
- (f) 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.
- (g) El fondo invierte en bonos de titulación hipotecaria y de titulación 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) 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 [^]	3,48
Volatilidad del índice de referencia (SD) [^]	9,35
Beta [^]	0,79
Volatilidad del fondo (SD) [^]	8,09
Ratio de información [^]	1,21
Coefficiente de determinación (R2) [^]	0,83
Ratio de Sharpe [^]	-0,23
Tracking error [^]	3,87
Duración efectiva (años)	6,92

Fuente: abrdn. [^] Anualizada a tres años.

Uso de derivados

- El fondo podrá usar técnicas de inversión (incluidos derivados) para procurar proteger y ampliar el valor del fondo y gestionar los riesgos del fondo. Los derivados tales como futuros, opciones y swaps están vinculados a las subidas y bajadas de otros activos. En otras palabras, su precio se "deriva" de otro activo. Pueden generar rentabilidades cuando los precios de las acciones y/o de los índices bajan.

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.

¹La rentabilidad al vencimiento, incluidos derivados, a 31/10/2023 es la rentabilidad que se obtendría sobre un bono u otro instrumento de deuda si el valor se mantuviera hasta la fecha de vencimiento.

²Estas 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.

³La 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 1.15% 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 prospecto cuidadosamente antes de invertir.

En Suiza, estos documentos, junto con los estatutos del fondo, pueden obtenerse del Representante y Agente de pagos del fondo, BNP Paribas Securities Services, París, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH 8002 Zúrich, Suiza (Tel. 058 212 63 77).

En Italia, estos documentos se pueden obtener del agente de pagos, State Street Bank S.p.A, 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Milán.

En Francia, estos documentos se pueden obtener del Agente corresponsal centralizador: BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 París, Francia.

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, se ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 107.

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.

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.