

# abrdn SICAV I - Select Euro High Yield 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.

I Acc EUR

30 septiembre 2023

## Objetivo

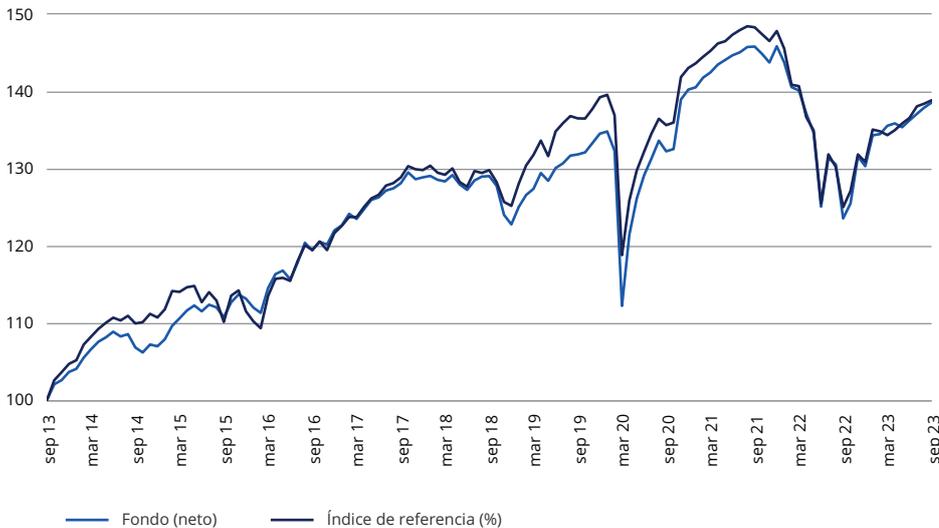
El objetivo del fondo es lograr una combinación de ingresos y crecimiento invirtiendo en bonos (similares a préstamos, que pueden pagar un tipo de interés fijo o variable) emitidos por empresas, gobiernos y otros organismos, cotizados en euros.

El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice de referencia ICE BofAML Euro High Yield Constrained Index (EUR) (antes de comisiones).

## Valores en cartera

- El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos sin grado de inversión cotizados en euros. Hasta el 100% del fondo podrá invertirse en bonos sin grado de inversión.
- Las emisiones no denominadas en euros estarán generalmente cubiertas en euros.

## 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) (%)	0,47	2,23	6,35	12,16	1,57	1,43	3,31
Índice de referencia (%)	0,32	3,36	6,11	11,07	0,79	1,36	3,34

## Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 30/9

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo (neto) (%)	12,16	-15,27	10,25	0,30	2,17	0,74	7,30	7,81	3,67	6,84
Índice de referencia (%)	11,07	-15,71	9,35	-0,64	5,17	0,74	7,86	8,48	0,18	9,94

Datos de rentabilidad: Share Class I Acc EUR

Historial de Índice de referencia: Índice de referencia - ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (EUR) desde 31/03/2014. JP Morgan Euro High Yield (EUR) de 02/11/2007 a 30/03/2014

Fuente: Lipper, Morningstar. 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 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	Ben Pakenham
Fecha de inicio del gestor del fondo	02 enero 2012
Fecha de lanzamiento del fondo	23 octubre 2000
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	02 noviembre 2007
Sociedad gestora	abrdn Investments Luxembourg S.A.
Tamaño del fondo	Euro 390,9 millones
Número de posiciones	121
Índice de referencia	ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (EUR)
Rentabilidad al vencimiento excl. derivados <sup>1</sup>	8,93%
Comisión de entrada (máxima) <sup>2</sup>	0,00%
Comisión de gestión anual	0,70%
Cifra de gastos corrientes <sup>3</sup>	0,81%
Inversión mínima inicial	USD 1.000.000 o equivalente en otra divisa
Tipo de fondo	SICAV
Momento de valoración	13:00 (LUX time)
Divisa base	EUR
Moneda de clase de participaciones	EUR
Sedol	B0L1089
ISIN	LU0231473439
Bloomberg	ABEEHIA LX
Citicode	AMB9
Reuters	LP65022161
Valoren	2320318
WKN	AOHL35
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.

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.
- El índice de referencia también se usa como punto de referencia para la confección de la cartera y como base para fijar las restricciones al riesgo.
- Con el fin de alcanzar su objetivo, el fondo adoptará posiciones cuyas ponderaciones divergen del índice de referencia o invertirá en valores que no están incluidos en el índice de referencia. Las inversiones del fondo podrán diferir significativamente de los componentes del índice de referencia y sus respectivas ponderaciones.
- Debido a la naturaleza activa del proceso de gestión, el perfil de rentabilidad del fondo podría desviarse significativamente con respecto al del índice 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](http://www.abrdn.com) bajo el apartado "Inversión sostenible".

## Top Ten Holdings

Virgin Media Vendor Fin 4.875% 2028	2,4
US (Govt of) 3.625% 2030	2,3
Altice France Holding 8% 2027	1,9
Pinewood Finance 3.625% 2027	1,9
Teva Pharm Fnc II 4.375% 2030	1,7
Goodyear Europe 2.75% 2028	1,7
Abertis Finance 3.248% Perp	1,6
Altice Finco 4.75% 2028	1,6
Verisure Holding 3.25% 2027	1,6
Telenet Finance Lux Note 5.5% 2028	1,5
<b>Assets in top ten holdings</b>	<b>18,2</b>

## País (%)

Reino Unido	17,8
Estados Unidos de América	13,7
Luxemburgo	10,0
Alemania	10,0
Países Bajos	9,8
Francia	9,7
España	8,6
Suecia	4,4
Otros	13,0
Efectivo	3,0

Fuente: abrdn 30/09/2023

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

## Sector (%)

Consumo discrecional	23,1
Servicios de telecomunicaciones	16,4
Atención sanitaria	10,7
Financiero	8,2
Materiales	5,8
Bienes de capital	4,0
Gobierno	3,8
Activos inmobiliarios	3,3
Otros	21,8
Efectivo	3,0

## Calificación crediticia (%)

AA	3,8
A	2,2
BBB	1,3
BB	47,5
B	36,2
CCC	6,5
N/R	2,6

- (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.
- (d) El fondo invierte en bonos de alta rentabilidad, que conllevan un mayor riesgo de impago que los de rentabilidades más bajas.
- (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 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.
- (g) 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.
- (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 apalanche (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 <sup>^</sup>	1,34
Volatilidad del índice de referencia (SD) <sup>^</sup>	7,48
Beta <sup>^</sup>	1,06
Volatilidad del fondo (SD) <sup>^</sup>	8,06
Ratio de información <sup>^</sup>	0,85
Coefficiente de determinación (R2) <sup>^</sup>	0,97
Ratio de Sharpe <sup>^</sup>	0,05
Tracking error <sup>^</sup>	1,56
Duración efectiva (años)	3,60

Fuente: abrdn. <sup>^</sup> Anualizada a tres años.

## Calificaciones

Morningstar **★★**

## Uso de derivados

- Los derivados solo se usarán con fines de cobertura o para proporcionar exposiciones que podrían alcanzarse mediante la inversión en activos en los que el fondo esté invertido principalmente. El uso de derivados se monitoriza para procurar que el fondo no esté expuesto a riesgos excesivos o indeseados.

En nuestro sitio web [www.abrdn.com/corporate/legal](http://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.

<sup>1</sup>La rentabilidad al vencimiento a 30/09/2023 es la rentabilidad que se obtendría sobre un bono u otro instrumento de deuda si el valor se mantuviera hasta la fecha de vencimiento.

<sup>2</sup>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.

<sup>3</sup>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 0.70% 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 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, 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](http://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 Zürich, 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 responsable 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](http://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.

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](http://www.morningstar.com) o póngase en contacto con el departamento de Servicios Financieros de Aberdeen Asset Management.

©2019 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 Zürich.