

abrdrn SICAV I - China Onshore 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 Acc USD

30 junio 2024

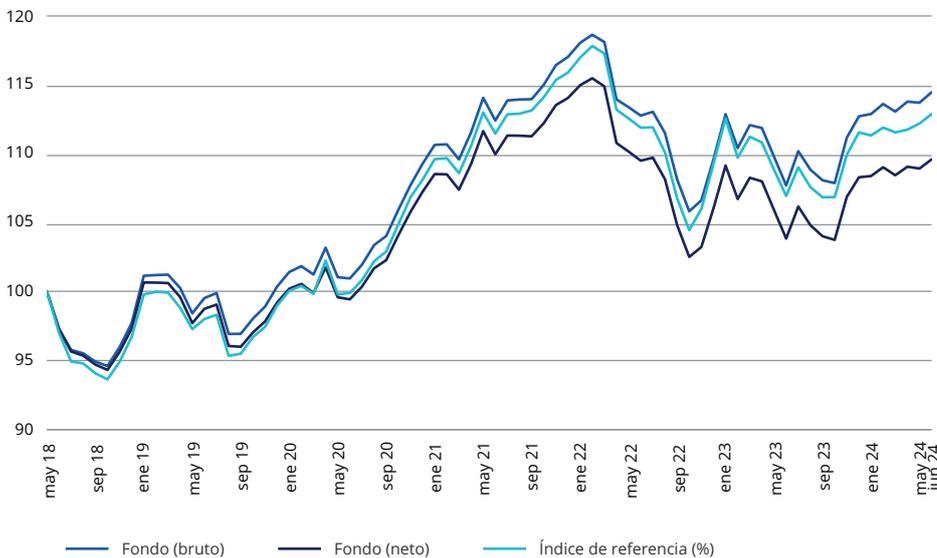
Objetivo

El objetivo del fondo es obtener una combinación de ingresos y crecimiento invirtiendo principalmente en bonos (similares a préstamos, que pueden pagar un tipo de interés fijo o variable) emitidos por gobiernos, organismos relacionados con gobiernos y/o empresas en China continental, denominados en yuanes chinos (CNY). El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice de referencia FTSE Chinese Government Bond Extended China (1-10 Year) Index (CNH) (antes de comisiones).

Valores en cartera

- El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos cotizados en yuanes chinos (CNY) que son emitidos por gobiernos, organismos relacionados con gobiernos o empresas de todo el mundo en China continental.
- El fondo podrá invertir hasta el 100% de sus activos en bonos de China continental cotizados o negociados en los mercados bursátiles chinos.
- El fondo también podrá invertir en bonos cotizados en yuanes chinos (CNH) que son emitidos por gobiernos, organismos relacionados con gobiernos o empresas de todo el mundo, así como bonos denominados en otras divisas emitidos por el gobierno chino, organismos relacionados con gobiernos o empresas que tienen su sede o realizan una gran parte de sus negocios en China continental.
- El fondo no comprará valores con una calificación inferior a Bde Standard & Poor's ('S&P') o una calificación equivalente de otra agencia de calificación.

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) (%)	0,67	1,55	1,55	6,29	0,61	2,84	n/a
Fondo (neto) (%)	0,61	1,20	1,20	5,55	-0,12	2,10	n/a
Índice de referencia (%)	0,62	1,20	1,20	5,57	0,42	2,87	n/a

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 30/6

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo (bruto) (%)	6,29	-4,49	0,31	11,38	1,43	2,27	n/a	n/a	n/a	n/a
Fondo (neto) (%)	5,55	-5,19	-0,43	10,60	0,68	1,53	n/a	n/a	n/a	n/a
Índice de referencia (%)	5,57	-4,43	0,38	11,61	1,94	1,02	n/a	n/a	n/a	n/a

Datos de rentabilidad: Share Class A Acc USD

Historial de índice de referencia: Índice de referencia - FTSE Chinese Government Bond (USD) desde el 05/06/2023. FTSE World Government Bond Extended China (1-10 year) (USD) desde el 31/05/2018 al 04/06/2023

Fuente: Lipper. 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 indicadas no reflejan la comisión de venta inicial y, si esta se incluyera, la rentabilidad mostrada sería más baja. El rendimiento y las rentabilidades del índice de referencia se muestran en la divisa de la clase de participaciones, que puede diferir de la divisa base del fondo.

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	Adam McCabe
Fecha de inicio del gestor del fondo	31 mayo 2018
Fecha de lanzamiento del fondo	31 mayo 2018
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	31 mayo 2018
Sociedad gestora	abrdrn Investments Luxembourg S.A.
Tamaño del fondo	CNH 573,3 millones
Número de posiciones	24
Índice de referencia	FTSE Chinese Government Bond (USD)
Rentabilidad al vencimiento excl. derivados ¹	2.19%
Comisión de entrada (máxima) ²	5,00%
Comisión de gestión anual	0,70%
Cifra de gastos corrientes ³	0,86%
Inversión mínima inicial	USD 1.000 o equivalente en otra divisa
Tipo de fondo	SICAV
Momento de valoración	13:00 (LUX time)
Divisa base	CNH
Moneda de clase de participaciones	USD
Sedol	BFXQ2T2
ISIN	LU1808738725
Bloomberg	ABCOAAU LX
Citicode	OYX2
Reuters	LP68491200
Valoren	41925155
WKN	A2JMSJ
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.abrdrn.com

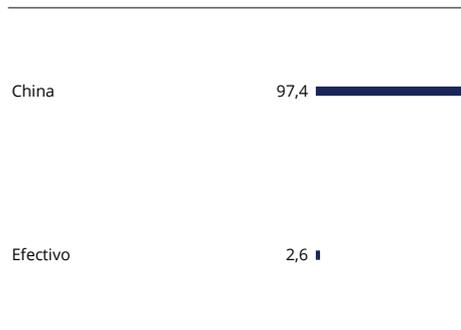
Proceso de gestión

- El fondo se gestiona activamente.
- El índice de referencia también se usa como base para fijar las restricciones al riesgo, pero no se usa como referencia para la confección de la cartera.
- 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 se pueden desviar significativamente de los componentes del índice de referencia y de sus respectivas ponderaciones en dicho índice.
- El gestor de inversiones procura reducir el riesgo de cambios importantes en el valor del fondo en comparación con el índice de referencia. Por lo general, no se prevé que el potencial cambio en el valor del fondo (medido mediante la volatilidad anual) supere el 150% del potencial cambio en el valor 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 bajo el apartado "Inversión sostenible".

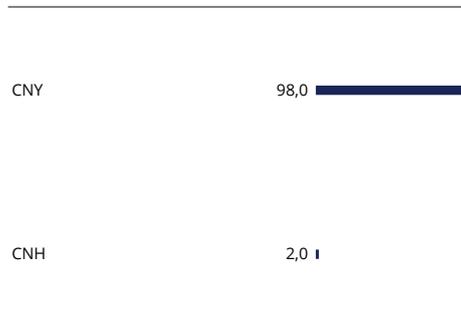
Top Ten Holdings

China (Govt of) 3% 2053	12,2
China (Govt of) 2.39% 2026	8,3
Ind & Comm Bk Of Chhina 3.5% 2032	7,5
China (Govt of) 2.62% 2028	5,6
China Southern Power 2.83% 2025	5,6
China Development Bank 4.88% 2028	4,0
Agricul Dev Bank China 3.3% 2031	3,9
China (Govt of) 3.02% 2031	3,8
State Grid Corp of China 3.04% 2027	3,8
Postal Savings Bk China 3.54% 2032	3,8
Assets in top ten holdings	58,5

País (%)



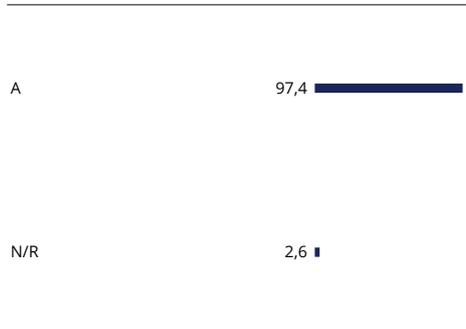
Divisa (%)



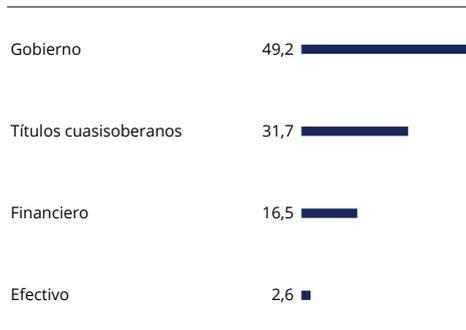
Fuente: abrdn 30/06/2024

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

Calificación crediticia (%)



Composición por activos (%)



- (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) La inversión a través de Bond Connect implica consideraciones y riesgos especiales, incluidos, sin carácter limitativo, un marco legal y normativo menos desarrollado y riesgos operativos, de valores y reglamentarios.
- (e) El fondo invierte en bonos de alta rentabilidad, que conllevan un mayor riesgo de impago que los de rentabilidades más bajas.
- (f) Los mercados emergentes son países que generalmente se consideran relativamente menos desarrollados o industrializados, y las inversiones en los países de mercados emergentes están sujetas a una magnificación de los riesgos propios de invertir en el extranjero. Estos riesgos son mayores en el caso de los valores de empresas de países de mercados emergentes porque los países pueden tener gobiernos menos estables, monedas más volátiles y mercados menos establecidos.
- (g) Una cartera concentrada puede ser más volátil y menos líquida que una más ampliamente diversificada. Las inversiones del fondo están concentradas en un país o sector concreto o en un grupo de industrias o sectores estrechamente relacionados.
- (h) 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.
- (i) 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 [^]	-0,24
Volatilidad del índice de referencia (SD) [^]	2,04
Beta [^]	1,13
Volatilidad del fondo (SD) [^]	2,41
Ratio de información [^]	0,40
Coefficiente de determinación (R2) [^]	0,92
Ratio de Sharpe [^]	0,45
Tracking error [^]	0,75
Duración efectiva (años)	6,00

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 a 30/06/2024 es la rentabilidad que se obtendría sobre un bono u otro instrumento de deuda si el valor se mantuviera hasta la fecha de vencimiento.

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 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 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.