Para ser usado por inversores en España.

Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Local Currency 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 antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

A Acc USD

31 octubre 2022

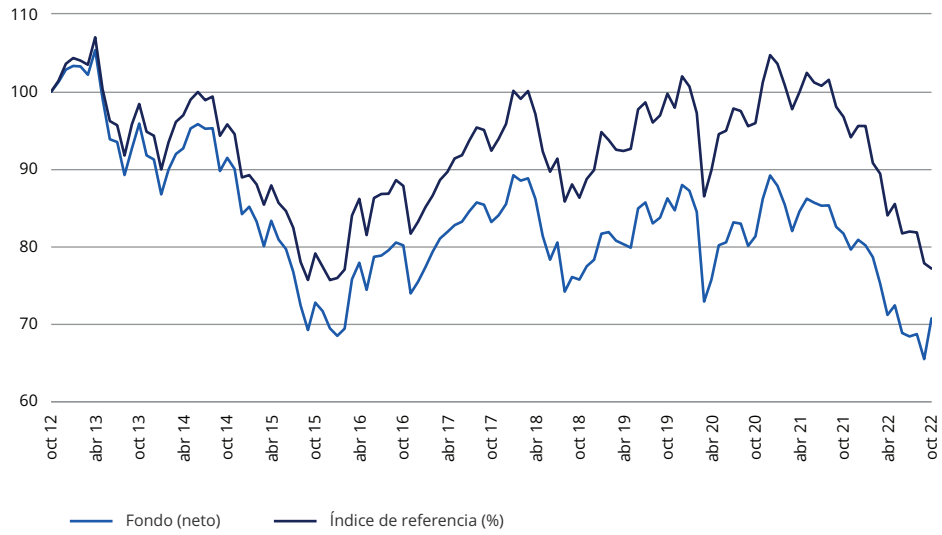
Objetivo

El objetivo del fondo es obtener 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 de países de mercados emergentes, que están denominados en la moneda de dicho país.
El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice de referencia JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD) (antes de comisiones).

Valores en cartera

- El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos emitidos por empresas con domicilio social en un país de mercado emergente, y/u organismos relacionados con gobiernos domiciliados en un país de mercado emergente, y denominados en la moneda de dicho país a la fecha de la inversión.
- Los bonos serán de cualquier calidad crediticia. El fondo podrá invertir hasta el 50% de sus activos en bonos sin grado de 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 (neto) (%)	8,05	-0,63	-12,56	-13,42	-6,39	-3,19	-3,37
Índice de referencia (%)	-0,88	-8,18	-19,29	-20,27	-8,21	-3,54	-2,56

Rentabilidades anuales discretas - en el año hasta 31/10

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo (neto) (%)	-13,42	0,42	-5,68	13,87	-8,96	3,76	10,17	-20,47	-4,63	-3,74
Índice de referencia (%)	-20,27	0,84	-3,81	15,59	-6,58	5,18	11,04	-17,42	-2,68	-1,60

Datos de rentabilidad: Share Class A Acc USD
Historial de Índice de referencia: Índice de referencia – JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD)
Fuente: Lipper, JP Morgan, Russell Mellon. 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	**Global Emerging Market Debt Team**
Fecha de lanzamiento del fondo	**06 abril 2010**
Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones	**06 abril 2010**
Sociedad gestora	**abrdn Investments Luxembourg S.A.**
Tamaño del fondo	**USD 20,5millones**
Número de posiciones	**80**
Índice de referencia	**JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (USD)**
Rentabilidad al vencimiento excl. derivados[1]	**10.67%**
Comisión de entrada (máxima)[2]	**5,00%**
Comisión de gestión anual	**1,50%**
Cifra de gastos corrientes[3]	**1,71%**
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	**B3K89R4**
ISIN	**LU0396317926**
Bloomberg	**ABEMLA2 LX**
Citicode	**IPB3**
Reuters	**LP68045804**
Valoren	**4983937**
WKN	**A0RE3H**
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. Consúltese el documento de datos fundamentales para el inversor para ver los detalles.

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.
(b) 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 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 bajo el apartado \"Inversión sostenible\".

Top Ten Holdings

Malaysia (Govt of) 3.906% 2026	8,9
Thailand (Govt of) 2% 2022	4,8
Mexico (Govt of) 5.75% 2026	4,4
Brazil (Govt of) 10% 2023	3,6
Indonesia (Govt of) 7% 2030	3,4
Nota Do Tesouro Nacional 10% 2029	3,2
Indonesia Treasury 9% 2029	3,2
Thailand 4.875% 22-Jun-2029	2,9
Chile (Govt of) 4.7% 2030	2,5
Malaysia 3.900% 30-Nov-2026	2,5
Assets in top ten holdings	**39,4**

Calificación crediticia (%)

AAA	1,1
AA	1,6
A	25,6
BBB	78,8
BB	29,9
CCC	3,1
N/R	-40,1

País (%)

Indonesia	21,7
Malasia	21,1
China	17,9
Tailandia	15,9
Brasil	13,8
Sudáfrica	11,9
México	11,6
Chile	6,1
Otros	21,9
Efectivo	-41,9

Composición por activos (%)

Gobierno	127,3
Financiero	7,8
Títulos cuasisoberanos	5,0
Efectivo	-41,9
Otros	1,7

Divisa (%)

USD	-96,2
ZAR	28,1
UAH	3,5
INR	2,9
CZK	3,3
CNH	-1,9
UYU	2,0
PLN	5,9
PEN	3,3
BRL	25,5
MXN	24,5
IDR	22,1
MYR	21,7
COP	14,5
CNY	18,5
THB	16,1
CLP	6,2

Fuente: abrdn 31/10/2022

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

(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 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.
(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

Beta^	**1,08**
Volatilidad del fondo^	**12,99**
Ratio de información^	**0,32**
Coeficiente de determinación (R2)^	**0,97**
Ratio de Sharpe^	**-0,53**
Tracking error^	**2,48**
Effective duration (years)	**6,49**

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.

[1]La rentabilidad al vencimiento a 31/10/2022 es la rentabilidad que se obtendría sobre un bono u otro instrumento de deuda si el valor se mantuviera hasta la fecha de vencimiento.
[2]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.
[3]La cifra de gastos corrientes es el coste general mostrado como porcentaje del valor de los activos del fondo. Se compone de la comisión de gestión anual del 1.50% 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.

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").
En España, Aberdeen Standard SICAV I ha sido inscrito en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores bajo el número 1941.
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 correspondiente 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, o a los agentes de pago locales indicados a continuación. Todos los documentos están disponibles también en www.abrdn.com. 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 Italia, estos documentos pueden obtenerse del Agente de pagos State Street Bank S.p.A, 10 Via Ferrante Aporti, 20125 Milán.
En Alemania, pueden obtenerse del Agente de pagos Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburgo; en Austria, del Representante del fondo y Agente de pagos Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena.
En Francia, estos documentos pueden obtenerse del Agente corresponsal centralizador: BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, 75002 París (Francia).
En Bélgica, estos documentos pueden obtenerse del agente de pagos del fondo, BNP Paribas Securities Services, Succursale de Bruxelles, 489, Avenue Louise, 1050 Bruselas.
En España, los inversores pueden obtener el folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y otros documentos relevantes a través de Aberdeen Standard SICAV IV, sin coste, o enviando una solicitud a Allfunds Bank S.A., c / Estafeta n.º 6 (La Moraleja), Plaza de la Fuente Complex - Building 3-28109, Alcobendas - Madrid (España) o de abrdn Investments Luxembourg S.A.35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.
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.
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.