

Aberdeen Standard SICAV I - Brazil Bond Fund

A QInc EUR

Datos del rendimiento y analítica al 31 octubre 2019

Objetivo de la inversión

Conseguir una combinación de ingresos y crecimiento invirtiendo principalmente en bonos (que son como préstamos que pagan un tipo de interés fijo o variable) emitidos por empresas, gobiernos y otros organismos establecidos en Brasil, o que desarrollen casi toda su actividad allí. Los bonos podrán tener cualquier calificación crediticia y normalmente cotizarán en el real brasileño; por lo tanto, el valor de su inversión podría verse afectado por los movimientos, al alza o a la baja, en esa divisa. El Fondo está destinado a inversores que están dispuestos a aceptar un nivel elevado de riesgo.

Rendimiento (%)

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	Anualizado		
					3 años	5 años	Lanzamiento
Fondo	2,47	-4,15	4,50	3,63	1,35	3,34	2,11
Indice de referencia	1,88	-5,10	1,88	-0,19	-0,86	2,11	1,92
Diferencia	0,58	0,95	2,62	3,82	2,22	1,23	0,19

Rendimiento anual discreto (%) – ejercicio finalizado 31/10

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	3,63	-2,85	3,42	42,68	-20,67

Rendimiento por año natural (%)

	Desde inicio de año	2018	2017	2016	2015	
Fondo		7,13	-2,72	-3,13	46,12	-17,19
Indice de referencia		4,04	-4,32	-5,24	42,72	-15,26
Diferencia		3,09	1,60	2,12	3,40	-1,93

Datos de rentabilidad: Clase de acción A QInc EUR

Fuente: Lipper. Base: rentabilidad total, sobre la base del valor liquidativo, neta de gastos anuales, con reinversión de los ingresos brutos.

Estas cifras son brutas e incluyen los gastos de entrada: una vez abonados, la rentabilidad será menor que la cifra indicada.

El comparador indicado puede utilizarse con fines de supervisión del riesgo y de construcción de cartera, así como comparador de rentabilidad; no constituye una parte integrante del Objetivo y política de inversión del fondo y no debe considerarse como tal.

Los datos históricos de rentabilidad no son indicativos de los resultados futuros.



Las diez inversiones principales	%
Brazil (Fed Rep Of) 10% 01/01/21 NTNFB BRL	24,1
Brazil (Fed Rep Of) 6% 15/08/20	19,4
Brazil (Fed Rep Of) 10% 01/01/23 NTNFB BRL	18,4
Secretaria Tesouro Nacional 0% 01/07/21	13,4
Secretaria Tesouro T-Bill 0% 01/01/22	10,2
Brazil (Fed Rep Of) T-Bill 0% 01/07/20 Ltn BRL	4,0
Secretaria Tesouro T-Bill 0% 01/01/20	3,7
Secretaria Tesouro T-Bill 0% 01/04/21	2,6
Total	95,8

Número total de activos **8**

Calificación crediticia de los activos (%)			
	Fondo	Indice de referencia	Diferencia
BB	95,8	-	95,8
Efectivo	4,2	100,0	-95,8
Total	100,0	100,0	

Calificación media a largo plazo **BB-** **NA**

El efectivo incluye haberes bancarios, liquidaciones pendientes, saldos en cuentas a la vista, depósitos a plazo fijo, liquidez utilizada como margen y plusvalías/minusvalías tanto de posiciones en derivados como de contratos de divisas a plazo. Cuando los bonos reciben una calificación de dos o más de las agencias de calificación crediticia S&P, Moody's y Fitch, los datos mostrados adoptan un enfoque más conservador y reflejan una calificación más baja. Puede que esto no sea coherente con el acuerdo suscrito en el prospecto, que puede especificar que se considere una calificación más alta cuando se disponga de más de una. En ausencia de una calificación de estas agencias, se puede aplicar una calificación interna del Gestor del Fondo. La referencia indicada refleja únicamente las calificaciones de S&P, Moody's y Fitch. Estas pueden diferir de las calificaciones utilizadas por el proveedor de la referencia indicadas en el prospecto. Es posible que las cifras no sumen 100 en todos los casos debido al redondeo.

Información esencial	
Indice de referencia	BRAZIL CETIP RATE ACC
Sector	Lipper Global Bond BRL
Tamaño	US\$ 17,2 m
Fecha de lanzamiento de la clase	18 junio 2012
Gestor del fondo	Global Emerging Market Debt

Consulte los riesgos que se explican al dorso. Estos deberán leerse conjuntamente con todos los comentarios del correspondiente Folleto.

www.aberdeenstandard.com

Aberdeen Standard SICAV I - Brazil Bond Fund

Estadísticas sobre el riesgo de los fondos

	3 años	5 años
Desviación típica anualizada del fondo	15,37	17,53
Beta	1,11	1,04
Ratio Sharpe	0,10	0,04
Tracking error anualizado	2,21	2,41
Ratio de información anualizada	1,75	1,23
R cuadrado	0,99	0,98

Fuente: Aberdeen Standard Investments, rentabilidad total, sin descontar comisiones, BPSS, Datastream, USD.

Tenga en cuenta que las cifras relativas al análisis de riesgos se calculan sobre la rentabilidad bruta, mientras que las cifras de rentabilidad se calculan en función de la variación del valor liquidativo (VL). Asimismo, las cifras relativas al análisis de riesgos se refieren al mes anterior al utilizado para el cálculo de la rentabilidad.

Información importante

Factores de riesgo a tener en cuenta antes de invertir:

- El valor de las acciones y los ingresos generados por estas pueden disminuir o aumentar, por lo que es posible que no recupere el importe total invertido.
- La inversión a nivel global puede ofrecer una mayor rentabilidad y diversificar el riesgo. No obstante, las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden tener una incidencia positiva o negativa en el valor de su inversión.
- Los bonos se ven afectados por las variaciones de los tipos de interés, la inflación y cualquier deterioro en la solvencia de su emisor. Asimismo, los bonos que generan un mayor nivel de ingresos también suelen conllevar un mayor riesgo, ya que es posible que los emisores de estos bonos no puedan pagar el rendimiento acordado o reembolsar el capital utilizado para comprar el bono. Cuando un mercado de bonos tenga un número escaso de
- compradores y/o un número elevado de vendedores, podría resultar más difícil vender bonos concretos al precio previsto y/o en el momento adecuado.
- Los mercados emergentes o los países menos desarrollados pueden verse afectados por circunstancias políticas, económicas o estructurales más difíciles que los países desarrollados. Eso puede suponer un mayor riesgo para su dinero.
- Este Fondo puede usar instrumentos derivados para alcanzar sus objetivos de inversión o para protegerse de los movimientos en los precios y en las divisas. La inversión en derivados puede resultar en ganancias o pérdidas que superen la cantidad invertida originalmente.
- La exposición del Subfondo a un único mercado nacional, que podría estar sujeto a riesgos políticos y económicos concretos, podría hacer que el subfondo fuera más volátil que fondos más diversificados.
- El rendimiento se puede ver muy afectado por los movimientos en los tipos de cambio. El valor de su inversión podrá incrementarse o reducirse en respuesta a los cambios en los tipos de cambio entre la divisa base del fondo y las divisas de los valores que posea el fondo.

Otra información de interés:

Aberdeen Standard SICAV I es un fondo OICVM domiciliado en Luxemburgo, constituido como sociedad anónima (Société Anonyme) y organizado como sociedad de inversión de capital variable (Société D'investissement à Capital Variable o "SICAV"). La información recogida en este documento de marketing se ofrece para satisfacer el interés general y no deberá considerarse una oferta ni solicitud de negociación de ningún título ni instrumento financiero. Asimismo, no se ha recopilado para ser distribuida ni utilizada por ninguna persona física ni jurídica que sea ciudadano o residente o tenga sede en alguna jurisdicción donde se prohíba dicha distribución, publicación o uso. El Fondo no está registrado en virtud de la Ley de Valores estadounidense de 1933 (Securities Act) ni de la Ley de Sociedades de Inversión estadounidense de 1940 (Investment Company Act) y, por tanto, no puede ofrecerse ni venderse, de forma directa ni indirecta, en los Estados Unidos de América ni en ninguno de sus Estados, territorios, posesiones u otras zonas sometidas a su jurisdicción ni en beneficio de ciudadanos estadounidenses. Ninguna información, opinión o dato de este documento podrá interpretarse como un asesoramiento de inversión, jurídico, fiscal o de otra índole y no se deberá tomar como base a la hora de realizar una inversión o tomar cualquier otra decisión.

Las suscripciones de acciones del Fondo sólo pueden efectuarse sobre la base de la información del folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés) más recientes, junto con el último informe anual y semestral, que pueden consultarse en www.aberdeenstandard.com u obtenerse de forma gratuita, junto con las normas de gestión del Fondo, enviando una solicitud a la gestora del Fondo a la siguiente dirección: Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A., 35a, rue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo. En Suiza, estos documentos pueden solicitarse al Representante y Agente de pagos del Fondo: BNP Paribas Securities, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH 8002 Zürich, Suiza. Los inversores pueden obtener los Estatutos de Aberdeen Standard SICAV I, gratuitamente, enviando una solicitud a AllFunds Bank S.A., c/ Estafeta nº6 (La Moraleja), Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-28109, Alcobendas -Madrid- España o Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A., 35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo. Los Estatutos se encuentran también disponibles en www.aberdeenstandard.com.

Aberdeen Standard SICAV I está inscrita con el número 107 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España ("CNMV") y ha obtenido el registro de algunas Clases de acciones de determinados Subfondos ante esta Comisión. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede estar sujeto a cambios en el futuro. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, deberá obtener asesoramiento profesional específico. Los rescates o dividendos pagados por determinados Subfondos que invierten en créditos estarán sujetos a los respectivos tipos de retención fiscal que establece la Directiva 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses, que puede incidir asimismo sobre cualesquiera rendimientos de la inversión. Le rogamos consulte el Folleto para más información.

Publicado por Aberdeen Asset Managers Limited. Registrada en Escocia con el nº 108419. Domicilio social: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1XL. Autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority en el Reino Unido. Aberdeen Asset Managers Limited se reserva el derecho a introducir cambios y correcciones en la información de este documento en cualquier momento y sin previo aviso.

El rendimiento de distribución expresa los importes que cabe esperar que se repartan (donde una clase de acción declara una distribución) en los próximos 12 meses, como porcentaje del precio medio de la acción del fondo a la fecha indicada. El rendimiento subyacente expresa los ingresos anualizados, después de deducir los gastos y las retenciones fiscales irrecuperables conocidas del fondo (calculados de acuerdo con las normas de contabilidad pertinentes), como porcentaje del precio medio de la acción del fondo a la fecha indicada. Ambas rentabilidades se basan en una instantánea de la cartera a fin de mes y no están garantizadas, y los repartos actuales recibidos (donde una clase de acción declara una distribución) pueden ser superiores o inferiores al importe indicado. No incluye gastos iniciales y los inversores pueden estar sujetos a tributación por los repartos. El rendimiento de distribución es superior al rendimiento subyacente porque una parte de los gastos del fondo se cargan al capital. Esto aumenta los repartos y limita la rentabilidad del capital del fondo.

Exposición al mercado (%)			
	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
Brasil	95,8	100,0	-4,2
Luxemburgo	2,9	-	2,9
Estados Unidos	0,8	-	0,8
Euro	0,5	-	0,5
Total	100,0	100,0	

Estadísticas del Fondo	
Duración modificada	1.4
Vida promedio	1.5
Rendimiento hasta el vencimiento	4.4
Rendimiento ^A	5,10% subyacente 5,10% distribución

A partir de julio de 2013, el rendimiento se calcula incluyendo un ajuste por los ingresos estimados de los instrumentos FRN LFT brasileños. Tenga en cuenta que el rendimiento declarado para este mes comparado con los meses anteriores se verá afectado por este cambio.

Códigos (A QInc EUR)	
SEDOL	B4LVZ37
ISIN	LU0728927988
BLOOMBERG	ABBRZEI LX
REUTERS	LP68161423
VALOREN	18117857
WKN	A1JYD4

Información adicional	
Tipo de fondo	SICAV UCITS
Domicilio	Luxemburgo
Divisa	EUR
Registrado para la venta	Por favor, consulte www.aberdeenstandard.com
Ingresos a pagar	28 febrero, 31 mayo, 31 agosto, 30 noviembre
Inversión mínima	USD 1.500 o equivalente en divisa
Comisiones	Comisión inicial promedio (si se aplica) 5,00%
Cifra de cargos corrientes (OCF) ^B	1,84%
Precios del 31/10/19	€6,5262
Hora de cierre de ordenes	13:00:00 (Lux)
Punto diario de valoración	23:59:00 (Lux)

Fuente: Gastos corrientes, Aberdeen Standard Investments a 31 diciembre 2018.

^BLa cifra de gastos corrientes (OCF, por sus siglas en inglés) incluye los gastos totales expresados como un porcentaje del valor de los activos de los Fondos. Se compone de la Comisión de gestión anual (AMC, por sus siglas en inglés), del 1,50%, y otros gastos. No incluye gastos de entrada ni otros costes asociados a la compraventa de valores de los Fondos. La OCF puede ayudarle a comparar los gastos operativos anuales de los diferentes Fondos.

Análisis facilitado por el software The Yield Book[®]

Servicio para inversores + 352 4640 1 0820
Servicio de negociación por fax + 352 2452 9056

Todas las fuentes (a menos que se indique lo contrario): Aberdeen Standard Investments 31 octubre 2019.

www.aberdeenstandard.com