

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Clase 'I', EUR A finales de marzo de 2024



Perfil de riesgo

Riesgo más bajo

Remuneraciones
potencialmente más
bajas

Riesgo más alto

Remuneraciones
potencialmente más
altas



Para obtener información sobre el perfil de riesgo, consulte la explicación del «IRR del DDF» en el glosario de la página 4.

Con carácter informativo general y/o con propósitos de comercialización.

Calificaciones

Morningstar: ★★ ★

Consulte el siguiente glosario para obtener una explicación de la calificación

Los inversores deben leer el Documento de Datos Fundamentales (o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor) y el Folleto antes de invertir.

La lista completa de riesgos del Fondo se recoge en los anexos del folleto del Ninety One GSF.

Comisión de las Acciones Clase 'I' Acu

Gastos corrientes: 1.02%

Es posible que el Fondo incurra en más gastos (no incluidos en Gastos corrientes) según permita el Folleto.

Datos fundamentales

Gestor de la carteras: Werner Gey van Pittius, Antoon de Klerk, Christine Reed

Tamaño del Fondo: EUR 328.7m

Fecha de lanzamiento del Fondo: 30.11.07

Fecha de lanzamiento de las Acciones Clase 'I' Acu: 30.06.09

Domicilio: Luxemburgo

Sector: Morningstar Global Emerging Markets Bond - Local Currency

Índice de referencia: JP Morgan GBI-EM Global Diversified (Net of Tax Return) (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index prior to 14 December 2023). The current benchmark is shown since inception.

Divisa de negociación de las Acciones Clase 'I': EUR

Clasificación SFDR: Artículo 8

Clasificaciones ESG de Ninety One: Integración mejorada

Consulte la información detallada sobre el SFDR y las clasificaciones ESG de Ninety One en la página 2.

Información adicional

Fijación de precios: 16 h de Nueva York (precio a plazo)

Inversión mínima:

USD1,000,000 / Suma global equivalente en la divisa aprobada

'I' Acu EUR

ISIN: LU0438164971 Bloomberg: IEMDIAC LX

CUSIP: L5447Q240 Sedol: B68XH45

Resumen de objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo es proporcionar ingresos con la posibilidad de una revalorización del capital (es decir, aumentar el valor de su inversión) a largo plazo.

El Fondo se gestiona de forma activa e invierte principalmente en una cartera diversificada de títulos de deuda (por ejemplo, bonos) emitidos por Prestatarios de mercados emergentes y derivados (contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un título de deuda) que ofrecen exposición a dichos títulos de deuda.

El Fondo promueve las características ambientales y sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 de la UE sobre divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

La rentabilidad histórica no debe considerarse una guía para el futuro y no hay garantías de que esta inversión vaya a obtener beneficios; incluso puede haber pérdidas. Si la divisa de esta clase de acciones difiere de su divisa nacional, su rentabilidad puede aumentar o disminuir a consecuencia de las fluctuaciones cambiarias.

Rendimiento (%)



Estadísticas de riesgo

	3 años	5 años
Volatilidad anualizada (%)	5.8	8.8

Consulte el glosario para ver la explicación.

Rendimiento media mensual y anual (%)

	1 mes	1 año	3 años anu.	5 años anu.	10 años anu.
Fondo - I Acu EUR	0.3	7.1	2.4	1.9	2.0
Índice de referencia	0.1	5.2	0.9	0.6	1.7

Rendimiento en el año (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo - I Acu EUR	0.5	9.4	-5.4	-0.1	-4.4	16.4
Índice de referencia	0.0	8.5	-6.2	-2.1	-6.1	15.1

Rendimiento de los 12 meses en curso (%)

	31.03.23 -31.03.24	31.03.22 -31.03.23	31.03.21 -31.03.22	31.03.20 -31.03.21	31.03.19 -31.03.20
Fondo - I Acu EUR	7.1	1.2	-1.1	9.2	-6.1
Índice de referencia	5.2	1.3	-3.7	5.2	-4.7
	31.03.18 -31.03.19	31.03.17 -31.03.18	31.03.16 -31.03.17	31.03.15 -31.03.16	31.03.14 -31.03.15
Fondo - I Acu EUR	-1.9	-0.9	13.1	-10.2	12.8
Índice de referencia	0.8	-2.2	11.9	-7.7	13.6

Fuente de datos del rendimiento: © Morningstar, a fecha 31.03.24, basado en el VAN, (neto de comisiones, excluidos los gastos iniciales), rentabilidad total, en Euro. El Fondo se gestiona de forma activa, cualquier índice que se muestre tiene fines únicamente ilustrativos. El rendimiento sería inferior si se hubieran incluido los gastos iniciales, ya que se puede aplicar un gasto inicial de hasta 5% a su inversión. Se ha simulado el rendimiento anterior al 30 Junio 2009.

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Participaciones principales (%)

Thailand Government Bond 2.65 Jun 17 28	3.7
Brazil Notas DO Tesouro Nacion 10 Jan 01 29	3.4
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 Jan 01 25	3.3
Brazil Letras Do Tesouro Nacio Jan 01 25	3.3
Thailand Government Bond 3.35 Jun 17 33	3.1
Mexican Bonos 7.75 May 29 31	3.0
China Government Bond 2.64 Jan 15 28	2.8
Hungary Government Bond 6.75 Oct 22 28	2.0
Malaysia Government Bond 2.632 Apr 15 31	1.9
Republic of Poland Government 1.75 Apr 25 32	1.8
Total	28.3

Número de tenencias de bonos 147

Distribución geográfica (%)

América Latina	35.6
Asia	31.9
Europa Central	17.0
Europa del Este, Medio Oriente y África	7.3
África (ex SA)	5.5
Desarrollados	0.5
Efectivo y cuasi efectivo	2.2
Total	100.0

Desglose de crédito (%)*

AAA	1.6
AA	6.8
A	26.4
BBB	36.0
BB	19.7
B	4.6
CCC	2.5
C	0.2
Efectivo y cuasi efectivo	2.2
Total	100.0
Promedio de calificación crediticia	BBB

*Las calificaciones de bonos son aproximaciones de Ninety One.

Perfil de vencimientos (%)

0 - 1 año	12.7
1 - 3 años	9.1
3 - 5 años	25.0
5 - 10 años	35.7
10 - 20 años	14.2
+ 20 años	3.3
Total	100.0

Vencimiento medio (años) 7.5

Rendimiento al vencimiento (%) 6.8

Posiciones por divisas (%)

	Contrib. % de NAV de la duración	% de NAV
Real brasileño	0.4	13.4
Dólar estadounidense	0.0	-11.0
Peso mexicano	0.3	10.1
Rupia indonesia	0.4	9.9
Rand sudafricano	0.6	8.2
Zloty polaco	0.3	7.8
Renminbi chino	0.5	6.9
Ringgit malayo	0.6	6.7
Corona checa	0.3	6.3
Baht tailandés	0.6	5.1
Peso filipino	0.0	4.6
Rupia india	0.0	4.5
Dólar de Singapur	0.0	4.5
Won sur-coreano	0.2	4.4
Leu rumano	0.1	4.2
Nuevo dólar taiwanés	0.0	-4.0
Lira turca	0.0	3.5
Forint húngaro	0.3	3.1
Otros	1.0	11.8
Total	5.6	100.0

Análisis sector (%)

	Contrib. % de NAV de la duración	% de NAV
Deuda de mercados emergentes en divisa local	4.8	94.5
RF ligada a infl. ME	0.2	2.4
RF corporativa grado solvente	0.0	0.9
Divisas	0.0	0.4
RF Corporativa. Alta Rentab.	0.0	0.3
Futuros mercados emergentes	0.5	-
IRS mercados emergentes	0.1	-0.2
Efectivo	0.0	1.7
Total	5.6	100.0

Inversor minorista objetivo

Este Fondo ha sido diseñado para formar parte de una cartera de inversiones más amplia y debe ser adquirido con asesoramiento o sobre una base de ejecución únicamente por un inversor básico. Los inversores deben ser capaces de soportar la pérdida de capital para tratar de generar una rentabilidad potencial mayor y deben estar dispuestos a mantener su inversión durante al menos 5 años.

§Este Fondo se clasifica según lo dispuesto en el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre la divulgación de información de sostenibilidad en el sector financiero. El artículo 8 se aplica a los productos que promueven las características ambientales o sociales junto con sus objetivos de inversión exclusivamente financieros. Para obtener más información, consulte:

www.ninetyone.com/SFDR-explained

§§Fondos que combinan la integración ESG con uno o más compromisos ESG vinculantes, por ejemplo, exclusiones o adopción de un sesgo positivo. Para obtener más información, consulte:

www.ninetyone.com/ESG-explained

Se utiliza el JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index a efectos de comparación de la rentabilidad y gestión del riesgo. El Fondo no pretende replicar el índice. Por lo general, mantendrá activos que sean componentes del índice, pero no en las mismas proporciones, y podrá mantener activos que no sean componentes del índice. Por lo tanto, la composición del Fondo será generalmente diferente a la del índice y el Gestor de inversiones supervisará las diferencias de rentabilidad.

La cartera puede variar significativamente en un corto plazo de tiempo. No hay una recomendación de comprar o vender para ningún valor en especial. Es posible que la suma de las cifras no siempre dé 100 debido al redondeo.

La información sobre rendimiento se ha calculado a 31.03.24. Donde se muestran los datos de FTSE, fuente: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2024. Tenga en cuenta que se aplica una exención de responsabilidad para los datos de FTSE, la cual se puede consultar en http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Donde se muestran los datos de MSCI, fuente: MSCI. MSCI no ofrece garantía o declaración alguna, ni implícita ni explícitamente, y no será responsable de ninguno de los datos de MSCI aquí contenidos. Los datos de MSCI no pueden redistribuirse o utilizarse como base para otros índices, valores o productos financieros. Este informe no fue aprobado, avalado, revisado ni elaborado por MSCI. Ninguno de los datos de MSCI pretende constituir asesoramiento de inversiones o una recomendación para tomar (o no) una decisión de inversión, y no podrá basarse en ellos como tal. El resto de la información proviene de Ninety One a 31.03.24.

Riesgos generales

El valor de estas inversiones, así como los ingresos que estas generen, se verán afectados por los cambios en los tipos de interés, las condiciones del mercado en general y demás circunstancias políticas, sociales y económicas, así como por aspectos específicos relacionados con los activos en los que invierten.

El rendimiento pasado no determina la rentabilidad futura; se pueden producir pérdidas. Los costes y gastos corrientes afectarán a la rentabilidad.

Para las clases de acciones Inc-2 e Inc-3, los costes se cargan a la cuenta de capital en lugar de a los ingresos, por lo que el capital se reducirá. Esto podría limitar el crecimiento futuro del capital y de los ingresos. Los ingresos pueden estar sujetos a impuestos.

No siempre se alcanzarán los objetivos del Fondo y no existe garantía alguna de que estas inversiones generen beneficios; se pueden producir pérdidas.

Los acontecimientos o factores de riesgo relacionados con el ámbito ambiental, social o de gobernanza podrían tener un impacto negativo en el valor de las inversiones.

Es posible que este Fondo no sea adecuado para los inversores que planeen retirar su dinero de corto a medio plazo.

Riesgos específicos del Fondo

Tipos de cambio: Los cambios en los valores relativos de las diferentes divisas pueden perjudicar al valor de las inversiones y cualquier ingreso relacionado.

Impago: Existe el riesgo de que los emisores de inversiones en renta fija (como los bonos) no logren reembolsar el dinero que han pedido prestado ni puedan pagar los intereses. Cuanto peor sea la calidad crediticia del emisor, mayor será el riesgo de impago y, en consecuencia, de pérdida de la inversión.

Derivados: El uso de derivados puede aumentar el riesgo global al magnificar el efecto tanto de las ganancias como de las pérdidas, lo que provoca grandes cambios en el valor y, potencialmente, grandes pérdidas económicas. Es posible que una contraparte de una operación de derivados no pueda cumplir sus obligaciones, lo que también puede producir pérdidas económicas.

Mercado emergente (inc. China): Estos mercados conllevan un mayor riesgo de pérdida financiera que los mercados más desarrollados, ya que pueden tener sistemas jurídicos, políticos, económicos o de otra índole menos desarrollados.

Exposición a valores gubernamentales: El Fondo puede invertir más del 35% de sus activos en valores emitidos o garantizados por una entidad soberana permitida, según se define en la sección de definiciones del Folleto informativo del Fondo.

Tipos de interés: El valor de las inversiones de renta fija (por ejemplo, bonos) tiende a reducirse si aumentan los tipos de interés.

Información importante

Toda la información tiene fecha de 31.03.24. La información más reciente del Fondo (por ejemplo, nombre, descripción general, aspectos destacados, etc.) está actualizada en la fecha de publicación. Cualquier modificación que se haga efectiva después de la publicación se recogerá en la siguiente actualización. Cualquier modificación que se haga efectiva después de la publicación se recogerá en la siguiente actualización. Este documento tiene fines comerciales. No se debe distribuir entre clientes minoristas que sean residentes de países donde el Fondo no ha sido inscrito para la venta, ni en ninguna otra circunstancia en la que su distribución no esté autorizada o sea ilegal. Visite www.ninetyone.com/registrations para comprobar el registro por país.

Para obtener más información sobre nuestros fondos relacionados con la sostenibilidad, visite la sección de divulgación de información relacionada con la sostenibilidad de la biblioteca de documentación en www.ninetyone.com

Una calificación no representa una recomendación para comprar, vender ni mantener un fondo.

El Fondo es un compartimento de Ninety One Global Strategy Fund, que es un OICVM autorizado por la CSSF y constituido como una Société d'Investissement à Capital Variable, es decir, una SICAV, con arreglo a la legislación luxemburguesa. Ninety One Luxembourg S.A. (inscrita en Luxemburgo con el número B 162485 y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) es la Sociedad gestora del Fondo. Este documento no constituye una invitación a realizar una inversión ni es una oferta de venta. Consulte el Folleto del OICVM y los documentos de datos fundamentales (DFI PRIIP o KID, por sus siglas en inglés) o los documentos de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID, por sus siglas en inglés), según corresponda, antes de tomar cualquier decisión final sobre inversiones.

Los precios del Fondo, los ejemplares en inglés del Folleto informativo, el Informe y las Cuentas anuales y semestrales, los Estatutos y, según corresponda, las copias en cada idioma de los DFI PRIIP y los DFI pueden obtenerse en www.ninetyone.com. Puede consultar un resumen de los derechos de los inversores en el Folleto informativo. Por su parte, los detalles de los procedimientos de gestión de quejas de Ninety One están disponibles en inglés en www.ninetyone.com/complaints. Ninety One Luxembourg se reserva el derecho de interrumpir la comercialización de sus Fondos en los países en los que estén inscritos.

En Suiza, esta información está disponible gratuitamente en la oficina del Representante y agente de pagos en Suiza, CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zúrich (Suiza). En España, el fondo Ninety One Global Strategy Fund está inscrito en la Comisión Nacional de Mercados y Valores como un organismo de inversión colectiva extranjero comercializado en España con el número 734.

En EE. UU., este material se distribuirá únicamente a personas reconocidas como «distribuidores» o que no sean una «persona estadounidense», tal y como se define en la Ley de Valores de 1933, en su versión vigente. Las acciones del Fondo no se podrán ofrecer ni vender en Estados Unidos ni a personas estadounidenses. El Fondo no se ha registrado en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de Estados Unidos de 1940, según su versión vigente, ni de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, según su versión vigente (Ley de 1933).

En Australia, este documento se ofrece a título informativo únicamente a clientes mayoristas (según se define en la ley Corporations Act de 2001).

Resumen del glosario

Alfa: Parámetro que indica si una cartera gestionada de manera activa tiene valor añadido en lo que respecta al nivel de riesgo que se asume en comparación con el índice de referencia. El alfa puede ser positivo o negativo.

Índice de referencia: Un estándar para representar el mercado en general, como un índice, más de un índice o una media de mercado, que puede utilizarse para medir el rendimiento o el riesgo de un fondo.

Beta: Parámetro que mide la volatilidad de un fondo en relación con su índice de referencia; es decir, en qué medida afectan los movimientos del mercado al fondo. Una cifra superior a 1 indica que el fondo tenderá a obtener mejores rendimientos en mercados alcistas y rendimientos inferiores en mercados bajistas; es decir, es más volátil que el mercado. El caso contrario sería un Beta inferior a 1.

Calificación crediticia: Puntuación que otorga una agencia de calificación independiente para indicar la solidez financiera del emisor de un bono y la posibilidad de que no se satisfaga el pago de intereses y capital. La mejor calificación crediticia es AAA. La calificación más baja que se considera grado de inversión es BBB. Los bonos con una calificación inferior a BBB se consideran bonos con una calificación inferior al grado de inversión o de alto rendimiento. Las calificaciones crediticias medias se basan en las calificaciones individuales de los bonos otorgadas por agencias de calificación. Para cada bono, las calificaciones emitidas por cada agencia se combinan en una sola calificación en función de la metodología más coherente con el índice de referencia. En caso de que no haya ningún índice de referencia, se suele utilizar la mediana. La calificación de la cartera es la media ponderada de las calificaciones de los bonos mencionados.

Tipos de distribución de las clases de acciones

Acumulación (Acc): Una acción acumulada no hará pagos monetarios a los accionistas sino que en cambio incrementará el ingreso diario al valor de activo neto de la clase de participaciones.

Distribución (Dis): Una acción de rendimiento distribuirá todo o parte del ingreso acumulado en la clase de participaciones.

Distribución-2 (Dis-2): Estas distribuyen los ingresos que se acumulan en la clase de acciones y carga todos sus gastos al capital. Aumenta los ingresos disponibles para la distribución, aunque reduce el capital en una medida equivalente que podría limitar el capital futuro y el crecimiento de los ingresos. Puede ser poco eficiente desde una perspectiva fiscal en esos países donde las cuotas del impuesto a las ganancias son superiores a aquellas de las ganancias del capital.

Duración: Este parámetro se expresa en años e indica en qué medida aumenta o disminuye el precio de un bono cuando cambian los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración, más sensible será a los cambios. Asimismo, a más duración, mayor será la rentabilidad potencial (y mayor será el riesgo).

GSF: Ninety One Global Strategy Fun.

Ratio de información: Parámetro que mide la habilidad del gestor de una cartera frente al índice de referencia. La diferencia de rentabilidad (sea inferior o superior) entre el fondo y el índice de referencia se divide por el error de seguimiento. De este modo, se obtiene el valor, por cada riesgo adicional asumido, que han añadido las decisiones del gestor a los datos objetivos del mercado. Cuanto mayor sea la ratio de información, mejor.

DFI del SRI: El indicador resumido de riesgo (SRI, por sus siglas en inglés) se incluye en los documentos de datos fundamentales (DIF) y consiste en una explicación del nivel de riesgo de este producto en comparación con el resto de productos. Indica la probabilidad de que el producto sufra pérdidas de dinero debido a movimientos en los mercados. Una calificación de 1 representa una probabilidad baja de pérdidas en la rentabilidad futura y una calificación de 7 representa una probabilidad elevada de pérdidas en la rentabilidad futura. Los inversores con domicilio social en Reino Unido deberán consultar el indicador de riesgo incluido en el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID, por sus siglas en inglés) correspondiente.

Perfil de vencimientos: La vida media de cada bono en la cartera de un fondo, ponderada por valor.

Calificación "por estrellas" de Morningstars: La calificación general de un fondo, a menudo denominada "calificación por estrellas", es una calificación de terceros derivada de una metodología cuantitativa que califica los fondos según una medida de rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar™ mejorada. Las "calificaciones por estrellas" van de una estrella (la más baja) a cinco estrellas (la más alta), y se revisan al final de cada mes natural. Los distintos fondos se clasifican en función de su rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar™ y se les asignan las estrellas correspondientes. Cabe destacar que las clases de acciones individuales de cada fondo se evalúan por separado y sus calificaciones pueden diferir en función de la fecha de lanzamiento, las comisiones y los gastos relativos a la clase de acciones. Para poder obtener una calificación, la clase de acciones de un fondo deberá tener un historial de rentabilidad mínimo de tres años. Para obtener más información, visite <https://www.morningstar.com/company/morningstar-ratings-faq>

Gastos corrientes: La cifra de gastos corrientes corresponde a los gastos que pagará en un año mientras mantenga la inversión en un fondo. Se refiere a los costes de funcionamiento del fondo (incluida la comisión anual de gestión).

NAV: El valor de activo neto (VAN) representa el valor de los activos de un fondo menos sus pasivos.

Sector: Un grupo de fondos homólogos gestionados con una política de inversión similar. No todos los fondos tendrán un Sector relevante.

Tracking error: Parámetro que indica en qué medida el rendimiento de un fondo se desvía del rendimiento del índice de referencia. Cuanto inferior sea el número, menos se desviará la rentabilidad histórica del fondo de la del índice de referencia.

Volatilidad: El ritmo o la cantidad de cambios en el valor de un elemento, como una inversión, una clase de activo o un fondo.

YTD: En lo que va de año.

Contacte con nosotros

Reino Unido/Europa

Ninety One
Teléfono: +44 (0)20 3938 1800
Si llama dentro del Reino Unido: +44 (0) 800 389 2299
✉: enquiries@ninetyone.com

Las llamadas telefónicas podrán ser grabadas por motivos de formación, verificación y reglamentación, así como para confirmar las instrucciones de los inversores.