Vontobel

Ficha mensual / 30.09.2026

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond A, USD

Morningstar Rating a 31.08.2026 ★★★

Documento de marketing para inversores minoristas en: AT, DE, ES, IT, LI, LU

Objetivo de inversión
Este fondo de renta fija de gestión activa tiene como objetivo superar, a medio plazo y ajustado al riesgo, la rentabilidad del mercado general de bonos soberanos de mercados emergentes en divisas locales.

Características principales
Respetando la diversificación del riesgo, el fondo invierte en mercados emergentes, independientemente de las calificaciones crediticias, principalmente en bonos, pagarés y valores similares que devengan intereses, denominados en divisas locales y emitidos por entidades soberanas y supranacionales. Puede estar invertido íntegramente en dichos valores del segmento de alto rendimiento. Se aplican límites específicos a determinados instrumentos, incluidos los bonos en dificultades y con warrants y los valores de China Bond Connect. El fondo puede utilizar derivados para lograr su objetivo de inversión. Tiene en cuenta criterios específicos de sostenibilidad a la hora de evaluar posibles inversiones, combinando la promoción de características medioambientales y/o sociales con el compromiso de realizar un 50% de inversiones sostenibles. Utiliza su índice de referencia para comparar la rentabilidad. El equipo de inversión goza de plena discrecionalidad.

Enfoque
El equipo de inversión identifica oportunidades derivadas de errores de valoración, basándose en un análisis en profundidad y en un modelo de valoración propio, y adapta con flexibilidad la cartera a los cambios del mercado, con el objetivo de aprovechar las oportunidades y controlar el riesgo.

Indicador resumido de riesgo (IRR)

El IRR es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

1	2	**3**	4	5	6	7

◄ Riesgo más bajo — Riesgo más alto ►

El IRR presupone que usted mantendrá el producto durante [5] años.

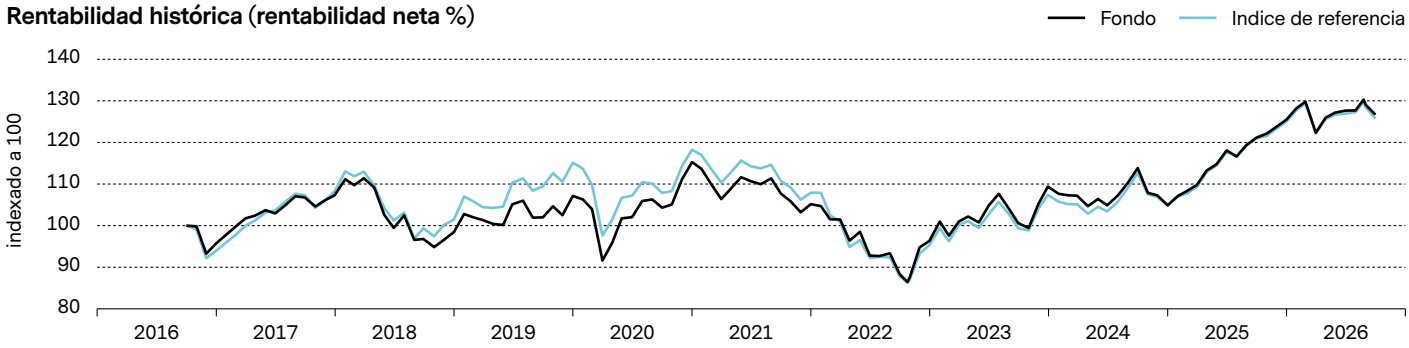
Gestión de carteras	Thierry Larose / Carl Vermassen / Carlos de Sousa
Domicilio, Forma jurídica del fondo, SFDR	Luxemburgo, UCITS, Art. 8
Divisa del fondo / clase de acción	USD / USD
Fecha de emisión del fondo / clase de acción	18.01.2011 / 25.01.2011
Tamaño del fondo	USD 369.75 mio
Valor liquidativo (NAV) / acción	USD 54.22
Índice de referencia	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite USD
ISIN / WKN / VALOR	LU0563307551 / A1H39T / 12061798
Comisión de gestión	1.20%
Gastos corrientes (incl. Com. gest.) a 28.02.2026	1.58%
Comisión de entrada / traspaso / salida, max[1)]	5.00% / 1.00% / 0.30%
Swing Pricing justificado	Sí
Política de distribución	distribución, anualmente
Ultimo pago en 24.11.2025	USD 2.75
Rendimiento de distribución	5.07%

1) Para las comisiones vigentes, si las hubiera, consultar al distribuidor del fondo.

Características de la cartera	Fondo	Indice de ref.
Volatilidad, anualizada[2)]	8.16%	7.63%
Ratio de Sharpe[2)]	0.41	
Ratio de información[2)]	negativo	
Duración modificada (años)	4.28	5.18
Calificación crediticia media	A-	BBB
Número de posiciones	89	467
Rentabilidad a vencimiento (YTM)	8.16%	7.05%
Tracking Error, ex-post[2)]	1.00%	

2) cálculo sobre 3 años

Rentabilidad histórica (rentabilidad neta %)



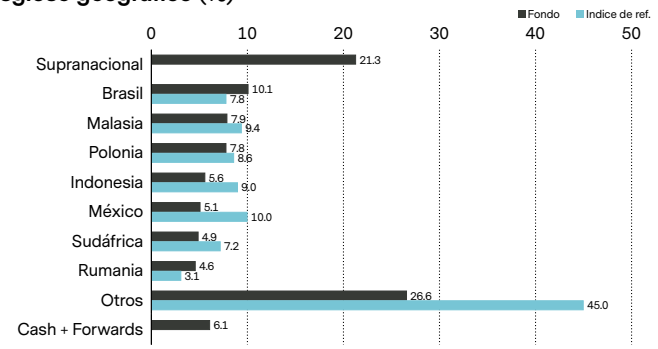
El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. Dichos datos no incluyen comisiones de entrada/salida y los costos incurridos, y reflejan las distribuciones brutas reinvertidas. El rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido, entre otros, a las fluctuaciones en divisas. Cambio de estrategia de inversión a 06.05.2025.

	1 m	desde inic. año	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	3 años p.a.	5 años p.a.	desde emisión
Fondo	-1.9	0.9	10.6	12.1	-8.2	8.8	7.6	-8.8	-8.4	13.6	-4.1	19.6	8.0	3.3	15.1
Indice de ref.	-2.1	0.6	9.9	15.2	-6.2	13.5	2.7	-8.7	-11.7	12.7	-2.4	19.3	8.2	2.6	24.3

Mayores posiciones (%)

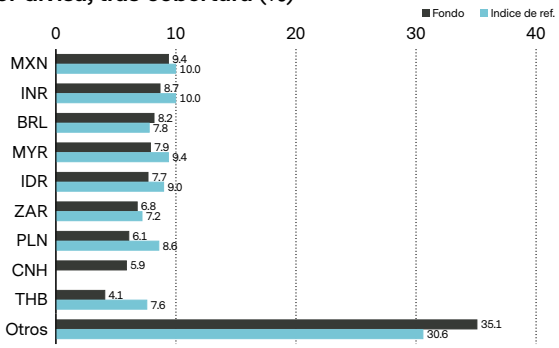
3.828% Malaysia 05.07.2034 Senior	5.0
10% Brazil Treasury Notes 01.01.2031 Senior	4.7
5% Poland 25.10.2034 Senior	3.8
1.75% Poland 25.04.2032 Senior	3.6
3.885% Malaysia 15.08.2029 Senior	3.0
6.75% Indonesia 15.07.2035 Senior	2.5
7.75% United Mex States 29.05.2031 Senior	2.2
6.875% EIB 28.02.2035 Senior	2.0
4.9% Czech Republic 14.04.2034 Senior	1.9
12.75% Colombia Treasury Bonds 28.11.2040 Senior	1.8
Total	**30.5**

Desglose geográfico (%)

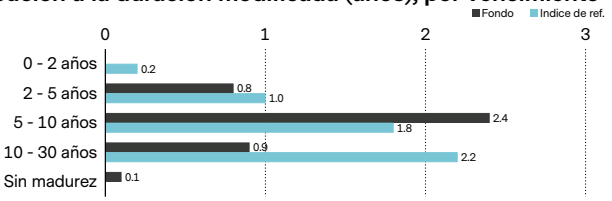


El fondo puede suscribir derivados de tipos de interés, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

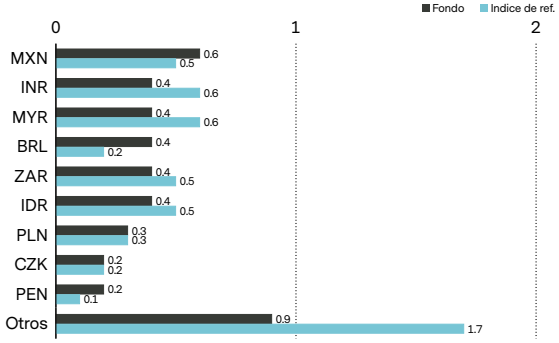
Desglose por divisa, tras cobertura (%)



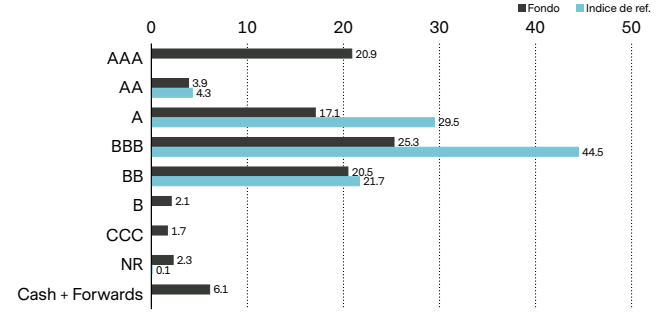
Contribución a la duración modificada (años), por vencimiento



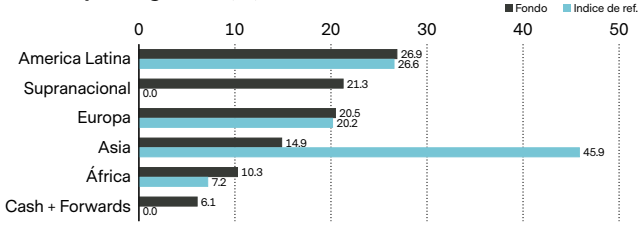
Contribución a la duración modificada (años), por divisa



Desglose por calificación crediticia (%)



Exposición por regiones (%)



El fondo puede suscribir derivados de tipos de interés, que podrían afectar al perfil de riesgo y retorno del fondo. Estas inversiones no se muestran en el gráfico.

Exclusión de actividades económicas [3)]

Alcohol

Exclusiones basadas en normas

Exclusiones a nivel soberano

Carbón

Gas

Petróleo

Otros combust. fósiles

Juegos de azar

Armas nucleares

Tabaco

Armas convencionales

Armas controv. / no convenc.

3) Se pueden aplicar umbrales. Consulte vontobel.com/sfdr y la página web de cada fondo para obtener más información.

Riesgos

Invertir en el Subfondo implica los siguientes riesgos, que se describen en detalle en la sección «Riesgos» del Folleto de Venta. La siguiente tabla explica qué riesgos están específicamente relacionados con el Subfondo y podrían afectar una inversión en el Subfondo.

Riesgos de fondos de inversión	Riesgos de gestión de inversión	Otros riesgos
– Riesgo de rentabilidad	– Riesgo de renta fija	– Riesgo de negociación de volatilidad
– Riesgo de mercado	– Riesgo de crédito	– Riesgo de sostenibilidad
– Riesgo operacional	– Riesgo de tipo de interés	
– Riesgo de liquidez	– Riesgo de inversión High Yield	
	– Riesgo de deuda soberana	
	– Riesgos de instrumentos financieros derivados	
	– Riesgo Total Return Swap	
	– Riesgo de apalancamiento	
	– Riesgo de mercados emergentes	
	– Riesgo China	
	– Riesgo de cambio	
	– Riesgo de negociación de divisas	
	– Riesgo de estrategia ESG	

Cualquiera de estos riesgos puede provocar que un Subfondo pierda dinero, obtenga un rendimiento inferior al de inversiones similares, experimente una alta volatilidad en el precio de la Participación o no alcance su objetivo de inversión durante cualquier periodo de tiempo. No se puede garantizar que el inversor recupere el capital invertido.

Glosario

Calificación crediticia media es una forma de medir la capacidad de un emisor de bonos para amortizar a su vencimiento la totalidad de su deuda (intereses y capital). Las calificaciones altas, como AAA o Aaa, indicar un nivel de riesgo bajo (es decir, poca probabilidad de impago), mientras que las calificaciones bajas, como BBB-o Baa3, indican que el riesgo es mayor. **Clase de acción** se refiere a un compartimento o subfondo de un fondo para el que se establece de forma específica un tipo de cliente, una política de distribución, una estructura de comisiones, una moneda, un nivel mínimo de inversión u otras características. Las características de cada clase de acción se describen en el folleto informativo del fondo. **Comisión de gestión** es una comisión que se cobra para cubrir los gastos en que incurre un fondo por servicios de gestión de cartera y, en su caso, servicios de comercialización. **Distribución**, o dividendo, es el pago que realiza un fondo a aquellos de sus inversores titulares de clases de acción de reparto (fondos de distribución o reparto). La cuantía de la distribución (o de dividendo) se calcula sobre el total de las tasas de reparto de los últimos 12 meses dividido por el precio por acción (normalmente, el VL más reciente) y puede verse afectada por la estacionalidad en los repartos. **Duración modificada** es una versión ajustada de la duración Macaulay y mide la variación porcentual en el precio de un bono como resultado de una variación en la rentabilidad. Se utiliza para medir la sensibilidad de los flujos de efectivo de un bono frente a una variación en los tipos de interés y se utiliza normalmente más que la duración Macaulay. **Gastos corrientes** expresa la suma de los gastos ocasionados por la administración continuada de un fondo, como la comisión de gestión y diversos gastos legales y operativos. Se calcula con carácter retroactivo sobre un periodo de 12 meses, como porcentaje de los activos del fondo. Si los datos disponibles son insuficientes, en el caso por ejemplo de fondos de reciente creación, se puede calcular los gastos corrientes utilizando datos de fondos con características similares. **Índice de referencia** es un índice, o un tipo o combinación de ambos, con el que se comparan los fondos con el fin de determinar la rentabilidad relativa de un fondo. El **IRR** (Indicador Resumido de Riesgo) es una guía del nivel de riesgo de este fondo en comparación con otros productos. Para obtener más información sobre el IRR, consulte el KID. Los riesgos relevantes para el fondo se detallan en su folleto de venta. **ISIN** (International Securities Identification Number) es un código que se asigna de forma exclusiva para identificar a un título o instrumento financiero. Es asignado por la agencia nacional de codificación de valores (NNA) del país correspondiente. **Número de posiciones** muestra el número de inversiones o títulos que componen la cartera del fondo. **Plazo de vencimiento medio** indica el periodo de tiempo hasta la fecha en que ha de reembolsarse el importe de la inversión inicial en un bono. El "vencimiento medio" se calcula en una cartera de bonos ponderando el tiempo que quede hasta el vencimiento de cada bono según su peso relativo. **Política de distribución** de un fondo es la que establece cómo se van a repartir los dividendos correspondientes a sus clases de acciones a los inversores. Las clases de acciones de acumulación o capitalización reinvierten los rendimientos recibidos de las inversiones del fondo de nuevo en el fondo y no se distribuyen a los accionistas. Las acciones de distribución o reparto realizan periódicamente pagos en efectivo a los accionistas. **Ratio de información** mide la relación que existe entre el diferencial de una cartera con respecto al índice de referencia por unidad de volatilidad de retorno. Se utiliza para medir la capacidad de un gestor de cartera para generar un mejor comportamiento que el índice de referencia. **Ratio de Sharpe** mide las diferencias de rentabilidad por unidad de riesgo. El ratio establece una relación entre el retorno medio obtenido y el tipo libre de riesgo por unidad de volatilidad. Una cartera con un ratio Sharpe más alto se considera superior en comparación con otras similares con ratio más bajo. **Rentabilidad a vencimiento** (**YTM**) (Yield to maturity) es un indicador que mide el retorno del fondo si todos los bonos que componen la cartera se mantuvieran hasta su vencimiento. Este ratio se expresa como rentabilidad anual en forma porcentual. **Swing Pricing justificado**, o mecanismo de ajuste precio, es un mecanismo sectorial estándar que se utiliza para proteger a los inversores a largo plazo de un fondo frente a los costes de transacción que se ocasionan cuando los inversores entran o salen del fondo. Para ello se ajusta el VL al alza o a la baja de modo que los costes de transacción adicionales causados por las suscripciones o los reembolsos sean sufragados por los inversores que operan en el fondo. El folleto informativo del fondo incluye información detallada sobre el mecanismo Swing Pricing. **Tracking error** representa la desviación estándar de la diferencia entre los rendimientos de un fondo y los de su índice de referencia, expresada en forma porcentual. Cuanto más activa sea la gestión de un fondo, mayor es la desviación. **VALOR** es un código de identificación emitido por SIX Financial Information y que se asigna a instrumentos financieros en Suiza. **Valor liquidativo** (**NAV**) **/ acción**, también conocido como el precio por acción de un fondo, representa el valor por acción del fondo. Se calcula dividiendo los activos del fondo menos sus pasivos por el número de acciones en circulación. Para muchos fondos se calcula y comunica diariamente. **Volatilidad** mide la fluctuación de la rentabilidad de un fondo durante un periodo de tiempo determinado. Normalmente se expresa utilizando la desviación típica anualizada. Cuanto mayor es la volatilidad, mayor riesgo suele tener un fondo. **WKN** (o Wertpapierkennummer) es un código de identificación de títulos registrados en Alemania, publicado por su Instituto para Emisión y Administración de Títulos Valores.

Información importante

Este documento promocional ha sido producido por una o más empresas del Grupo Vontobel (colectivamente "Vontobel") para los inversores privados en los países siguientes: AT, DE, ES, IT, LI, LU.

El presente documento se ofrece exclusivamente a título informativo y no constituye ninguna invitación, oferta o recomendación para comprar o vender participaciones del fondo/ acciones del fondo ni ningún otro instrumento financiero, ni para realizar transacciones o actos jurídicos de ningún tipo. Se deberían adquirir participaciones del fondo únicamente sobre la base del folleto de venta actual del fondo (el «folleto de venta»), el documento de datos fundamentales («KID»), su escritura de constitución y el informe anual y semestral más reciente del fondo, y después de haber consultado a un asesor financiero, jurídico, contable y fiscal independiente. Antes de cerrar un acuerdo sobre una inversión mencionada en este documento, se le recomienda consultar con su asesor financiero y/o en inversiones para verificar si la inversión es apropiada para usted.

Ni el fondo, ni la sociedad gestora, ni el gestor de inversiones ofrecen garantías, expresas o implícitas, en relación con la imparcialidad, la corrección, la exactitud o la integridad de una evaluación de un estudio ESG ni con la adecuada ejecución de la estrategia ESG. Dado que los inversores pueden tener diferentes puntos de vista sobre lo que constituye una inversión sostenible, el fondo puede invertir en emisores que no reflejan las creencias y valores de cada inversor en concreto.

Este fondo no tiene un índice de referencia ESG designado, sino que aplica un índice de referencia convencional cuya construcción no tiene en cuenta los criterios ESG.

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni costes que se cobran cuando se emiten o se reembolsan las participaciones del fondo, si procede. La rentabilidad del fondo puede fluctuar debido a variaciones de los tipos de cambio. El valor del capital invertido en el fondo puede aumentar o disminuir y no hay garantía de que la totalidad del capital invertido pueda ser recuperado.

Estos documentos descritos arriba se pueden obtener gratuitamente de los agentes autorizados para la venta y en la sede del Fondo, sita en: 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 **Luxemburgo**, en la Unión Europea / el Espacio Económico Europeo, en PwC Tax and Advisory, Société coopérative- GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo, Email: lu-pwc.gfd.facsvs@pwc.lu, como agente de servicios europeos. Para más información sobre el fondo consulte el folleto actual y los informes anuales y semestrales, disponibles en inglés y alemán. Los documentos de datos fundamentales («KID») se ponen a disposición en la lengua local de cada país europeo en el que se comercializa el fondo. Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés a través del siguiente enlace: Information on Investor Protection. Para acceder a la información esencial para inversores minoristas en una lengua local, consulte am.vontobel.com/europeanfacilitiesagent. Vontobel podrá decidir en cualquier momento poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización de sus fondos en cualquier país. La información correspondiente será comunicada a los inversores. **España**: Los fondos autorizados para su comercialización en España están inscritos en el Registro de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la CNMV española con el número 280.

En **Singapur** este material es proporcionado por Vontobel Pte Ltd, regulado por la Autoridad Monetaria de Singapur. El Fondo y sus compartimentos no están disponibles para inversores privados domiciliados en Singapur. La autoridad monetaria Monetary Authority of Singapore, Singapur, reconoce actualmente determinados compartimentos del Fondo como «restricted scheme». Estos compartimentos solo pueden ofrecerse a determinadas personas definidas previamente y en determinadas condiciones a tenor de lo previsto por la ley Securities and Futures Act, Chapter 289 de Singapur.

En **Hong Kong**, este material lo proporciona Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited, una sociedad autorizada por la Comisión de Valores y Futuros. El Fondo no está admitido por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Este Fondo solo podrá ofrecerse a inversores considerados inversores profesionales a tenor de lo dispuesto en la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong. La autoridad de supervisión de Hong Kong no ha verificado el contenido del presente documento. Por tal motivo, se le recomienda actuar con cautela y consultar, en caso de dudas acerca del contenido de este documento, con un profesional independiente.

En **Chile**, los fondos no se pueden ofrecer públicamente, ni como entidad de Vontobel ni bajo registro en la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad con la Ley 18.045 de Mercado de Valores. La oferta de los instrumentos mencionados en esta presentación se acoge a la Norma de Carácter General No.336 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores que se ofrecen no están inscritos bajo la Ley de Mercado de Valores en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la SVS, por lo que tales valores no están sujetos a la fiscalización de ésta. Por tratarse de valores no inscritos, no existe obligación por parte del emisor de entregar en Chile información pública respecto de estos valores. Los valores no podrán ser objeto de oferta pública en Chile mientras no sean inscritos en el registro de valores correspondiente. Tenga en cuenta que ciertos subfondos están disponibles exclusivamente para inversores cualificados. El presente documento se ofrece a título informativo únicamente para inversores institucionales (calificados como tal por las leyes de la República del Perú) y no constituye ninguna invitación, oferta o recomendación para comprar o vender participaciones en ningún instrumento financiero. Las participaciones del fondo no han sido ni serán registradas en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) peruana.

Todos los datos en este documento, incluida la información sobre los fondos, se obtienen de o son calculados por Vontobel. Todos los datos son a fecha del documento, a menos que se indique lo contrario. Aunque Vontobel considera que la información facilitada en este documento se basa en fuentes fiables, no puede asumir responsabilidad ninguna por la calidad, corrección, oportunidad o exhaustividad de la información contenida en este documento. Excepto en los casos permitidos por las leyes de derechos de autor vigentes, nada de esta información puede ser reproducido, adaptado, cargado a un tercero, enlazado, enmarcado, representado en público, distribuido o transmitido en ninguna forma ni por medio de ningún proceso sin el consentimiento específico por escrito de Vontobel. En la medida máxima permitida por la ley, Vontobel no será responsable de ninguna pérdida o daño que usted pudiera sufrir por utilizar o acceder a esta información, o porque Vontobel no hubiere suministrado esta información. Nuestra responsabilidad por negligencia, violación de contrato o contravención de cualquier ley que pudiera resultar de no haber suministrado esta información o alguna parte de ella, o de cualquier problema relacionado con esta información, que no pueda ser excluida conforme con la ley, se limita, a nuestra discreción y en la medida máxima permitida por la ley, a suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella, o a pagar por suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella. Ni este documento ni ninguna copia del mismo podrán ser distribuidos en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por la ley. Las personas que reciban este documento deberían informarse al respecto y respetar cualquier restricción vigente. En particular, este documento no se distribuirá ni entregará a personas estadounidenses y no se distribuirá en Estados Unidos.

Cualquier índice mencionado en este documento es propiedad intelectual (incluidas las marcas registradas) del licenciante pertinente y se utiliza con autorización. Cualquier producto que haga referencia, utilice o esté basado en un índice no está en modo alguno patrocinado, respaldado, vendido o promovido por el licenciante correspondiente y no tendrá ninguna responsabilidad al respecto. Consulte vontobel.com/terms-of-licenses para más detalles relacionados con el licenciante pertinente.

© 2026, Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones contenidas en esta página (1) incluyen información que es propiedad de Morningstar Network S.L.; (2) no pueden ser copiados o redistribuidos; (3) no se garantiza que sean correctos, completos o actualizados. Ni Morningstar Network S.L., ni sus proveedores de datos se hacen responsables de ningún perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Vontobel Asset Management S.A.
18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Luxemburg

luxembourg@vontobel.com
www.vontobel.com/am