

European High Yield Bond Fund

Clase 'A', EUR A finales de mayo de 2021



Resumen de objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo consiste en generar ingresos y tratar de revalorizar el capital durante al menos 5 años.

El Fondo trata de lograr su objetivo invirtiendo sobre todo en una cartera diversificada de títulos de deuda sin grado de inversión (por ejemplo, bonos) emitidos por Gobiernos, agencias gubernamentales, organismos supranacionales, autoridades locales, organismos públicos nacionales, instituciones y empresas de todo el mundo, con la exposición cambiaria correspondiente cubierta en dólares estadounidenses.

Rendimiento media mensual y anual (%)

	1 mes	1 año	3 años anu.	5 años anu.	10 años anu.
Fondo - A Dis-2 EUR	0.0	9.7	3.5	3.7	3.7
Índice de referencia	0.2	13.1	4.6	5.0	5.8

Rendimiento en el año (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo - A Dis-2 EUR	1.0	1.9	10.2	-4.7	5.8	8.7
Índice de referencia	2.4	2.9	11.4	-3.5	6.8	9.9

Rendimiento de los 12 meses en curso (%)

	31.05.20 -31.05.21	31.05.19 -31.05.20	31.05.18 -31.05.19	31.05.17 -31.05.18	31.05.16 -31.05.17
Fondo - A Dis-2 EUR	9.7	-1.2	2.2	-0.7	8.8
Índice de referencia	13.1	-1.4	2.7	1.6	9.7

Rendimiento (%)



Estadísticas de riesgo

	3 años	5 años
Volatilidad anualizada (%)	9.1	7.4

Fuente de datos del rendimiento: © Morningstar, a fecha 31.05.21, basado en el VAN, (neto de comisiones, excluidos los gastos iniciales), rentabilidad total, en Euro. El Fondo no realiza un seguimiento de un índice, 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. Esto significa que para una inversión de €1,000, €950 se invertirían realmente en el Fondo. Debido a un cambio en el objetivo de inversión, el rendimiento anterior al 29.05.09 se logró en circunstancias distintas.

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.

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

Calificaciones

Morningstar: ★ ★ ★

Las calificaciones del fondo pueden ser concedidas por agencias de calificación independientes basándose en una serie de criterios de inversión. Para una descripción completa de las calificaciones, consulte www.ninetyone.com/ratings

Los inversores deben leer el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y el Folleto antes de invertir

Datos fundamentales

Gestor de la cartera: Jeff Boswell, Garland Hansmann
Tamaño del Fondo: EUR 64.7m
Fecha de lanzamiento del Fondo: 26.11.90
Fecha de lanzamiento de las Acciones Clase A Dis-2: 26.11.90
Domicilio: Luxemburgo
Sector: Morningstar EUR High Yield Bond
Índice de referencia: BofAML European Currency High Yield Constrained Hedged EUR (BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Hedged EUR pre 01/08/2016, BofAML European Currency High Yield Constrained Hedged EUR pre 01/06/2012)
Divisa de negociación de las Acciones Clase 'A': EUR
Perfil de riesgo y remuneración (ISRR del DDFI): 4 de 7

Comisión de las Acciones Clase 'A' Dis-2

Comisión inicial máxima: 5.00%
 Gastos corrientes: 1.55%

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

Información adicional

Fijación de precios: 16 h de Nueva York (precio a plazo)
Inversión mínima:
 USD3,000 / Suma global equivalente en la divisa aprobada

'A' Acu EUR

ISIN: LU2114232346 Bloomberg: EUHYBAE LX
 CUSIP: L54486474 Sedol: BLH8YV2

'A' Dis-2 EUR

ISIN: LU0345766611 Bloomberg: GUIEHII LX
 CUSIP: L5447M827 Sedol: B2PT4G9
Rendimiento: 4.04% (2.49%)*

Fechas de pago: Mensual
 *Rendimiento si los gastos se extraen de los ingresos.
 Véase la explicación sobre el rendimiento en la página 4.

European High Yield Bond Fund

Participaciones principales (%)

Teva Pharmaceutical Finance Ne 6 Jan 31 25	2.1
Adient Global Holdings Ltd 3.5 Aug 15 24	2.0
United Group BV 3.625 Feb 15 28	1.9
ARD Finance SA 5 Jun 30 27	1.8
Telecom Italia Spa 2.75 Apr 15 25	1.8
TLG Finance Sarl 3.375 Dec 23 67	1.8
Carnival Corp 10.125 Feb 01 26	1.7
Clarios Global LP Us 4.375 May 15 26	1.7
Atlantia Spa 1.875 Jul 13 27	1.6
Ineos Finance Plc 2.875 May 01 26	1.6
Total	18.0

Número de tenencias de bonos 104

Desglose de crédito (%)*

BBB	5.5
BB	45.8
B	38.9
CCC	6.3
Efectivo y cuasi efectivo	3.5
Total	100.0

*Las calificaciones de bonos son aproximaciones de Ninety One.

Perfil de vencimientos (%)

0 - 1 año	12.0
1 - 3 años	14.1
3 - 5 años	37.7
5 - 10 años	35.1
10 - 20 años	1.1
+ 20 años	0.0
Total	100.0

Vencimiento medio (años) 4.3

Rendimiento al vencimiento (%) 3.7

Distribución geográfica (%)

Reino Unido	20.9
Estados Unidos	14.5
Alemania	13.4
Italia	10.8
Francia	10.3
Suecia	5.1
Países Bajos	5.0
Luxemburgo	3.9
España	3.9
Israel	2.1
Irlanda	2.0
México	1.4
República Checa	1.1
Polonia	0.9
Bélgica	0.7
Suiza	0.3
Finlandia	0.2
Efectivo y cuasi efectivo	3.5
Total	100.0

Posiciones por divisas (%)

	Contrib. de la duración	% de NAV
Euro	2.8	99.6
Dólar estadounidense	0.1	0.2
Rand sudafricano	0.0	0.1
Libra esterlina	0.7	0.1
Total	3.6	100.0

Análisis sector (%)

	Contrib. de la duración	% de NAV
Alto rendimiento europeo	1.8	37.6
Alto rendimiento de corta duración	0.6	26.6
Híbridos corporativos	0.6	12.3
Capital bancario	0.4	9.7
Crédito de ME	0.2	5.5
Pagarés a tipo variable	0.0	3.6
Alto rendimiento de EE. UU.	0.1	1.1
Derivados	-0.1	0.3
Efectivo y divisas	0.0	3.3
Total	3.6	100.0

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 31.05.21. Donde se muestran los datos de FTSE, fuente: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2021. 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 31.05.21.

European High Yield Bond Fund

Riesgos generales

El valor de estas inversiones y cualquier ingreso generado por ellas se verán afectados por los cambios en los tipos de interés, las condiciones generales del mercado y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos, así como por cualquier asunto específico relativo a los activos en los que se invierte. La rentabilidad histórica no debe considerarse una indicación del futuro. No necesariamente se alcanzarán los objetivos del Fondo y no existen garantías de que estas inversiones vayan a obtener beneficios; pueden resultar en pérdidas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su dinero de corto a medio plazo.

Riesgos específicos del Fondo

Gastos del capital: 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.

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.

Liquidez: Es posible que no haya suficientes compradores o vendedores de determinadas inversiones, lo que dará lugar a retrasos en la negociación y al tratar de efectuar liquidaciones. También puede provocar importantes fluctuaciones de valor. Por tanto, se puede incurrir en pérdidas financieras superiores a las que se podrían prever.

Cobertura de divisas de referencia: La cobertura de divisas de referencia tiene por objeto proteger a los inversores de una disminución del valor de la divisa de referencia únicamente (la divisa en la que se comunican las cuentas) y no protegerá contra una disminución del valor de las divisas de las inversiones subyacentes, cuando éstas sean diferentes de la divisa de referencia. Además, cuando las divisas de las inversiones subyacentes son diferentes de la divisa de referencia, los inversores pueden sufrir una pérdida cuando el valor de la divisa de referencia aumenta con respecto al valor de la divisa de la clase de acciones. No se puede asegurar que las estrategias de cobertura vayan a tener éxito y que dicha cobertura pueda tener un impacto positivo o negativo en los inversores debido a las imprecisiones en la operación de la cobertura.

Información importante

Toda la información tiene fecha de 31.05.21. 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. Este documento tiene fines publicitarios. Le recomendamos que busque asesoramiento financiero independiente para asegurarse de que este Fondo se adecúa a sus necesidades de inversión.

Se considera que la información incluida en este aviso es fiable, pero puede ser inexacta o estar incompleta. Si bien las opiniones expresadas son ciertas a nuestro leal saber y entender, no se garantiza su exactitud y no deberían usarse para tomar decisiones. Este aviso se ofrece a título meramente informativo.

No constituye una invitación a realizar una inversión ni es una oferta de venta. Puede solicitar a Ninety One toda la documentación que debe tener en cuenta antes de realizar una inversión, incluidos el Folleto informativo y los Documentos de datos fundamentales para el inversor, que establecen los riesgos específicos del Fondo. 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 aviso 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. Los precios del Fondo, los ejemplares en inglés del Folleto informativo, el Informe y las Cuentas anuales y semestrales, los Estatutos y las copias en cada idioma de los Documentos de datos fundamentales para el inversor pueden obtenerse en www.ninetyone.com. En Suiza, esta información está disponible gratuitamente en RBC 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 aviso está destinado a inversores institucionales, asesores financieros profesionales y, a su entera discreción, a los clientes que sean aptos. No debe distribuirse a personas estadounidenses, salvo los destinatarios mencionados. ESTA INVERSIÓN NO ESTÁ DISPONIBLE PARA SU VENTA A PERSONAS ESTADOUNIDENSES. 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: El alfa de Jensen es una medida ajustada de riesgo del rendimiento de los fondos en relación con su índice de referencia de comparación.

Beta: Una medida de la volatilidad de un fondo en relación con su índice de referencia de comparación, es decir, qué sensibilidad tiene el fondo a las variaciones del mercado. Una cifra superior a 1 indica que el fondo tenderá a obtener un rendimiento superior en un mercado en alza y un rendimiento inferior en uno en baja, es decir, que es más volátil que el mercado. Lo opuesto se aplica a un Beta inferior a 1.

Calificación crediticia: una puntuación que otorga una agencia de calificación independiente para determinar la solidez financiera del emisor de un bono y su probabilidad de incumplimiento de pagos de capital y de intereses. La calificación crediticia más alta es «AAA». La calificación más baja dentro del «grado de inversión» es «BBB». Por debajo de «BBB», los bonos se denominan «no aptos para la inversión» o «de alto rendimiento». Las calificaciones crediticias medias se basan en las calificaciones de bonos individuales emitidas por las agencias de calificación. Para cada bono, se combinan las calificaciones emitidas por cada agencia para crear una única calificación basada en la metodología que mejor se adapte al índice de comparación de rentabilidad (PCI, por sus siglas en inglés); en los casos en los que no existe PCI se suele utilizar la mediana. La calificación de la cartera es la media ponderada de las calificaciones de los bonos anteriores.

Tipos de distribución

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.

Distribución-3 (Dis-3): Estas clases de acciones son similares a las clases de acciones Dis-2 en el sentido en que cargan todos sus gastos al capital con el objetivo de maximizar la cantidad de ganancias distribuibles. Además, las clases de acciones Distribución-3 (Dis-3) tienen como objetivo ofrecer una tasa de distribución constante basada en la expectativa del gestor de inversiones sobre el rendimiento subyacente a largo plazo. Para lograrlo, deberán realizar distribuciones del capital o transmitir el exceso de ingresos de un año natural al siguiente. Puesto que la tasa de ingresos se basa en un pronóstico, existe el riesgo de que los futuros ingresos generados por el fondo estén sobrevalorados, dando lugar a la realización de distribuciones del capital, que también limitarán el capital futuro y el crecimiento de los ingresos.

Duración: This is a measure of risk for funds which invest in bonds as it predicts the sensitivity of the value of a fund's portfolio given changes in interest rates. The higher the value the greater the Volatilidad of the fund's performance resulting from changes to interest rates. The Modified Duración is shown.

GSF:Ninety One Global Strategy Fun.

Ratio de información: Una medida de la habilidad del gestor de cartera frente al índice de comparación de rendimiento. El rendimiento superior o inferior del fondo en relación con su índice de comparación de rendimiento se divide entre el error de seguimiento. De esta forma, llegamos al valor, por unidad de riesgo adicional asumido, que las decisiones del gestor hayan añadido a lo que el mercado hubiera proporcionado de todas formas. Cuanto mayor sea el Ratio de información, mejor.

ISRR del DDFI: El Indicador sintético de riesgo y rendimiento (ISRR) que aparece en el Documento de datos fundamentales del inversor (DDFI). Un número en una escala de 1 a 7 basado en cuánto haya variado el valor de un fondo en los últimos 5 años (o una estimación si el fondo tuviera un registro de seguimiento más corto). Una calificación de 1 representa el extremo inferior de la escala de riesgo, con remuneraciones potencialmente inferiores a disposición, mientras que una calificación de 7 refleja mayor riesgo, pero remuneraciones potencialmente superiores.

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 según sus puntuaciones de rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar™ y se 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.

Gastos corrientes: La cifra incluye la comisión de gestión anual y los costes administrativos pero no las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, excepto en el caso de que un fondo pague los gastos de entrada o de salida al comprar o vender participaciones de otro fondo. Los gastos corrientes pueden variar de un ejercicio a otro.

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

Sector: Un grupo de fondos afines administrados mediante una política de inversión similar. No todos los fondos tendrán un Sector, pero para aquellos que sí lo tengan, podemos facilitar una lista completa de los fondos incluidos en el Sector previa solicitud.

Tracking error: Una medida de cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la de su índice de comparación de rendimiento. Cuanto menor sea la cifra, más cerca ha seguido el rendimiento histórico del fondo el de su índice de comparación de rendimiento.

Volatilidad:El importe por el cual el rendimiento de un fondo varía durante un periodo dado.

YTD: En lo que va de año.

Rendimientos

Rendimiento:El rendimiento refleja los importes que se pueden distribuir en el período de 12 meses siguientes como un porcentaje del valor de activo neto por acción del Fondo, en la fecha indicada. Cuando aparece una cifra de rendimiento entre paréntesis, se calcula del mismo modo, pero, puesto que los gastos de la clase de acciones se deducen del capital en lugar de los ingresos, esta muestra el nivel de rendimiento en caso de que estos gastos se hubieran deducido de los ingresos. El rendimiento no incluye ningún gasto inicial y los inversores pueden estar sujetos a cargas impositivas sobre las distribuciones. El efecto de distraer los gastos del capital es aumentar los ingresos mientras se reduce el capital a una extensión equivalente y puede limitar el futuro crecimiento del capital y de ingresos.

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

Norteamérica

Ninety One North America, Inc.
Número gratuito en los EE. UU.: +1 800 434 5623
✉: us.brokersupport@ninetyone.com

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