GSF Factsheet

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Acciones «I», EUR Al cierre de octubre de 2026

Ninety One

Perfil de riesgo

Riesgo más bajo
Remuner. potencialm. menores

Riesgo más alto
Remuner. potencialm. mayores

1 2 **3** 4 5 6 7

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

Calificaciones

Morningstar: ★★★★
Consulte el glosario adjunto más adelante para obtener una explicación de la calificación.

Este documento tiene fines comerciales. Los inversores deben leer el Documento de Datos Fundamentales (o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor) y el Folleto antes de invertir.

En los apéndices del folleto de Ninety One GSF puede consultarse la lista completa de los riesgos del Fondo.

Gastos de la clase de acciones «I» Acu

Gastos corrientes: 1,02%

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

Datos fundamentales

Gestores de cartera: Werner Gey van Pittius, Antoon de Klerk, Christine Reed
Tamaño del Fondo: EUR 382,4m
Fecha de lanzamiento del Fondo: 30.11.07
Fecha de lanzamiento de la clase de acciones I Acu EUR: 30.06.09
Domicilio: Luxemburgo
Sector: Morningstar Global Emerging Markets Bond - Local Currency
Indice de referencia: JP Morgan GBI-EM Global Diversified (Net of Tax Return) (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index con antelación al 14/12/2023). El índice de referencia actual se indica desde la creación.
Divisa de negociación de la clase de acciones «I»: EUR
Clasificación según el SFDR§: Artículo 8

Información adicional

Valoración: 16:00 hora de Nueva York (precio a plazo)
Inversión mínima:
1.000.000 USD / importe global equivalente en moneda aprobada

«I» Acu EUR

ISIN: LU0438164971 **Bloomberg:** IEMDIAC LX
CUSIP: L5447Q240 **Sedol:** B68XH45

Resumen de objetivos y política de inversión

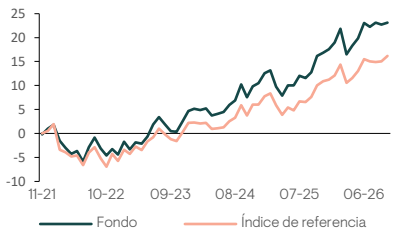
El objetivo del Fondo es proporcionar ingresos con la posibilidad de apreciación del capital (es decir, aumentar el valor de su inversión) a largo plazo.

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.

El Fondo promueve características ambientales o sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

Tradicionalmente, el dinero invertido durante más de cinco años ha crecido más que los ahorros en efectivo. Sus inversiones también pueden registrar caídas, por lo que podría no recuperar todo el dinero invertido. La rentabilidad histórica podría no ser un indicador fiable de la rentabilidad futura. Si la divisa de esta clase de acciones difiere de su divisa nacional, la rentabilidad que usted obtenga puede aumentar o disminuir a consecuencia de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Rentabilidad (%)



Estadísticas de riesgo

	3 años	5 años
Volatilidad anualizada (%)	5,7	6,0

Consute el glosario para ver la explicación.

Rentabilidad media mensual y anual (%)

	1 mes	1 año	3 años anu.	5 años anu.	10 años anu.
Fondo - I Acu EUR	0,3	6,0	7,0	4,2	2,7
Indice de referencia	1,0	5,7	5,7	3,1	1,8

Rentabilidad en el año natural (%)

	En lo que va de año	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo - I Acu EUR	4,8	6,4	5,4	9,5	-5,4	-0,1
Indice de referencia	4,7	4,7	3,8	8,5	-6,2	-2,1

Rentabilidad en 12 meses consecutivos (%)

	31.10.25 -31.10.26	31.10.24 -31.10.25	31.10.23 -31.10.24	31.10.22 -31.10.23	31.10.21 -31.10.22
Fondo - I Acu EUR	6,0	7,9	7,1	5,2	-4,7
Indice de referencia	5,7	5,9	5,5	5,8	-7,0

	31.10.20 -31.10.21	31.10.19 -31.10.20	31.10.18 -31.10.19	31.10.17 -31.10.18	31.10.16 -31.10.17
Fondo - I Acu EUR	4,0	-7,5	16,7	-5,2	-0,5
Indice de referencia	1,2	-8,2	16,9	-4,4	-1,4

Fuente de datos de rentabilidad: © Morningstar, a fecha 31.10.2026, basado en el valor liquidativo (neto de comisiones, excluidos los gastos iniciales), rentabilidad total con ingresos netos reinvertidos cuando procede, en euros. El Fondo se gestiona de forma activa; cualquier índice que se muestre tiene fines únicamente ilustrativos. Normalmente exento de la comisión inicial del 5,00%. Si esta comisión se aplicase, la rentabilidad sería menor. La rentabilidad anterior al 30.06.09 se basa en una clase de acciones más antigua, que se ha ajustado para adaptarse a las comisiones de esta clase de acciones.

Participaciones principales (%)	
Brazil Notas Do Tesouro Nacional Serie F 10 Jan 01 27	7,7
Republic of South Africa Government Bond 9 Jan 31 40	4,6
India Government Bond 7.1 Apr 08 34	3,1
Brazil Letras Do Tesouro Nacional Apr 01 27	2,7
Mexican Bonos 5.5 Mar 04 27	2,5
Republic of South Africa Government Bond 10.875 Mar 31 38	2,4
Singapore Government Bond 2.875 Sep 01 27	2,3
Republic of South Africa Government Bond 10.5 Dec 21 27	2,2
Indonesia Treasury Bond 5.875 Mar 15 31	2,2
Republic of South Africa Government Bond 9.875 Mar 31 39	2,2
Total	31,9

Número de posiciones de renta fija: 107

Desglose de crédito (%)*	
AAA	2,7
A	17,5
BBB	36,3
BB	32,1
B	5,8
CCC	1,2
Efectivo y cuasi efectivo	4,4
Total	100,0

Calificación crediticia media BBB

*Las calificaciones de bonos son aproximaciones de Ninety One.

Perfil de vencimientos (%)	
0 - 1 año	29,4
1 - 3 años	8,4
3 - 5 años	15,2
5 - 10 años	25,4
10 - 20 años	19,5
+ 20 años	2,1
Total	100,0

Vencimiento medio (años) 6,5

Rentabilidad al vencimiento (%) 6,7

Distribución geográfica (%)	
Asia	34,5
América Latina	29,2
Europa oriental, Oriente Medio y África	17,2
Europa Central	8,0
África (excepto Sudáfrica)	6,2
Desarrollados	0,5
Efectivo y cuasi efectivo	4,4
Total	100,0

Cuando proceda, China incluye offshore y/o continental

Posiciones por divisas (%)	Contrib. de la duración	% del valor liquidativo (VL)
Rupia india	0,4	13,9
Renminbi chino	0,1	12,8
Ringgit malayo	0,3	9,4
Real brasileño	0,2	7,9
Florín húngaro	0,3	7,8
Rand sudafricano	0,9	7,4
Nuevo sol peruano	0,1	7,0
Peso mexicano	0,5	6,9
Dólar estadounidense	0,4	-6,2
Zloty polaco	0,3	6,0
Baht tailandés	0,5	5,2
Peso filipino	0,2	-5,2
Peso colombiano	0,1	5,2
Rupia indonesiana	0,4	3,7
Lira turca	0,0	3,4
Renminbi chino	0,6	3,2
Won surcoreano	-0,3	3,0
Libra egipcia	0,0	1,4
Otra	0,5	7,2
Total	5,5	100,0

Análisis por sectores (%)	Contrib. de la duración	% del valor liquidativo (VL)
Deuda de mercados emergentes en divisa local	4,2	93,1
Vinculado al Índice de mercados emergentes	0,0	1,7
IRS de mercados emergentes	0,9	-0,2
Deuda corporativa de Grado de Inversión	0,0	0,7
Corporativos de alto rendimiento	0,0	0,2
Developed Market Future	0,4	0,0
Divisas	0,0	-0,4
Efectivo / tesorería	0,0	4,9
Total	5,5	100,0

Inversor minorista objetivo
Este Fondo se ha diseñado para formar parte de una cartera de inversiones más amplia y el inversor básico deberá adquirirlo con asesoramiento previo o únicamente en régimen de ejecución. Los inversores deben ser capaces de asumir 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 conforme al artículo 8 del Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El artículo 8 se aplica a los productos que, además de sus objetivos de inversión exclusivamente financieros, promueven características medioambientales o sociales. Para obtener más información, consulte: www.ninetyone.com/SFDR-explained
El JP Morgan GBI-EM Global Diversified (Net of Tax Return) Index se emplea a efectos de comparar la rentabilidad y gestionar el 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 formen parte del índice. Por lo tanto, la composición del Fondo por lo general diferirá de la del índice y el Gestor de inversiones supervisará las diferencias de rentabilidad.

La cartera puede variar significativamente en un corto plazo de tiempo. Este documento no constituye una recomendación de comprar o vender respecto a un determinado valor. Es posible que la suma de las cifras no siempre dé 100 debido al redondeo.

La información sobre rendimiento se ha calculado a fecha del 31.10.26. Cuando se muestran datos de FTSE, proceden de: 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 https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Cuando se muestran datos de MSCI, proceden de: MSCI. MSCI no ofrece garantías o declaraciones, ni implícitas ni expresas, 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 un asesoramiento de inversión o una recomendación para tomar (o no) una decisión de inversión, y nadie deberá basarse en ellos como referencia. El resto de la información proviene de Ninety One a 31.10.26.

Riesgos generales

El valor de estas inversiones, y cualquier ingreso generado por ellas, se verá afectado por las variaciones de los tipos de interés, las condiciones generales del mercado y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos, así como por asuntos concretos que afecten a los activos en los que invierten.

La rentabilidad histórica no predice resultados futuros y puede incurrirse en pérdidas. Los costes y gastos corrientes afectarán a la rentabilidad.

Para las clases de acciones Dis-2 y Dis-3, los costes se cargan a la cuenta de capital en lugar de a los ingresos, por lo que el capital se reducirá. Esto puede limitar el crecimiento del capital y de los ingresos futuros. Los ingresos podrían tener que tributarse.

Puede que no se logren 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 medio ambiente, aspectos sociales o de gobernanza podrían repercutir negativamente en el valor de las inversiones.

Es posible que este Fondo no sea adecuado para los inversores que tienen pensado retirar su dinero a corto o medio plazo.

Riesgos específicos del Fondo

Tipos de cambio: Los cambios en los valores relativos de las diferentes divisas pueden afectar al valor de las inversiones y a los posibles ingresos que estas generen.
Impago: Las empresas o los gobiernos que emiten bonos podrían no ser capaces de pagar los intereses adeudados o devolver el dinero recibido en préstamo. Cuanto más deteriorada esté la situación financiera de un emisor, mayor será la probabilidad de que no atienda los pagos o no devuelva las cantidades adeudadas, lo que se conoce como «impago». Si un emisor incumple sus obligaciones de pago, el inversor podría sufrir pérdidas.
Derivados: Los derivados pueden amplificar tanto las ganancias como las pérdidas, por lo que el valor de su inversión podría aumentar o disminuir bruscamente y podría perder mucho dinero. Si la contraparte de un contrato de derivados incumple sus obligaciones, usted también podría sufrir pérdidas.
Mercado emergente: Estos mercados conllevan un riesgo de pérdida financiera más alto que los mercados más desarrollados, ya que pueden tener ordenamientos 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 el apartado de definiciones del Folleto del Fondo.
Tipo de interés: El valor de las inversiones de renta fija (por ejemplo, bonos) tiende a reducirse cuando aumentan los tipos de interés.

Información importante

Todos los datos corresponden al 31.10.26. La información más reciente del fondo (por ejemplo, nombre, descripción general, datos destacados, etc.) se indica en la fecha de publicación. Cualquier modificación que se haga efectiva después de la publicación se recogerá en la siguiente actualización. Ninety One UK Limited aprobó este modelo de hoja informativa el 6 de enero de 2026. Este documento tiene fines comerciales. No debe distribuirse entre clientes minoristas que sean residentes de países donde el Fondo no esté registrado 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 países.

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

Para inversores del Reino Unido: Los futuros inversores deberán tener en cuenta que los fondos GSF Lux SICAV (los fondos) están domiciliados en el extranjero y no están sujetos a las normativas y reglamentos que brindan protección a los inversores al amparo de la Ley de mercados y servicios financieros (Financial Services and Markets Act) del Reino Unido de 2000. En caso de que los fondos no puedan hacer frente a sus obligaciones, los inversores no se beneficiarán de ninguna protección en virtud del sistema de compensación de servicios financieros (Financial Services Compensation Scheme) del Reino Unido. Los fondos tampoco están sujetos a los requisitos de clasificación y divulgación de inversiones sostenibles del Reino Unido.

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

El Fondo es un subfondo de Ninety One Global Strategy Fund, que es un OICVM autorizado por la CSSF y constituido como una Sociedad de Inversión de Capital Variable 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 (DDF o KID, por sus siglas en inglés) o los Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor (DDFI o KIID, por sus siglas en inglés), según corresponda, antes de tomar cualquier decisión final sobre inversiones.

Los precios del Fondo, las copias en inglés del Folleto, los informes y cuentas anuales y semestrales, los Estatutos y, cuando proceda, las copias en cada idioma de los DDF y los DDFI pueden obtenerse en www.ninetyone.com. Puede consultar un resumen de los derechos de los inversores en el Folleto y los detalles de los procedimientos de gestión de reclamaciones de Ninety One, disponibles en inglés, en www.ninetyone.com/complaints. Ninety One Luxembourg se reserva el derecho de suspender 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, Bleicherweg 7, CH-8027 Zúrich (Suiza). En España, el Ninety One Global Strategy Fund está inscrito ante 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 el Reglamento S de la Ley de Valores de 1933 (en su versión vigente). No podrán ofrecerse ni venderse acciones 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, en su versión vigente, ni de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, en su versión vigente (Ley de 1933).

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

Glosario abreviado

Alfa: Parámetro que indica si una cartera gestionada de manera activa tiene valor añadido en relación con el nivel de riesgo que se asume respecto al índice de referencia. Alfa puede ser positivo o negativo.
Índice de referencia: Medida que permite representar el mercado en general, como un índice, más de un índice o una media de mercado, que puede utilizarse para medir la rentabilidad 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 peores rendimientos en mercados bajistas; es decir, es más volátil que el mercado. Sucede lo contrario cuando Beta es 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 clasificados por debajo del 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 (Acu): Una acción de acumulación no efectuará pagos monetarios a los accionistas sino que acumulará los ingresos diarios devengados al valor liquidativo de la clase de acciones.
Distribución (Dis): Una acción de distribución repartirá todo o parte de los ingresos acumulados en la clase de acciones.
Distribución-2 (Dis-2): Estas reparten los ingresos que se devengan en la clase de acciones y cargan todos sus gastos al capital. Esto maximiza los ingresos disponibles para reparto, aunque también reduce el capital en una cuantía equivalente, lo que podría limitar el futuro crecimiento del capital y de los ingresos. Puede ser poco eficiente desde una perspectiva fiscal en los países donde los tipos del impuesto sobre la renta sean superiores a los aplicados al impuesto de plusvalías.
Duración: Esto se expresa en años e indica en qué medida aumentará o disminuirá 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 Fund.
Ratio de información: Parámetro que mide la habilidad del gestor de cartera frente a un índice de referencia. La diferencia de rentabilidad (inferior o superior) entre el fondo y su índice de referencia se divide por el tracking error. De este modo, se obtiene el valor, por cada unidad de riesgo adicional asumido, que han añadido las decisiones del gestor a lo que el mercado hubiera generado de todas formas. Cuanto mayor sea la ratio de información, mejor.
SRI del DDF: El indicador resumido de riesgo (SRI, por sus siglas en inglés) se incluye en el Documento de Datos Fundamentales (DDF) y consiste en una explicación del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Indica la probabilidad de que el producto sufra pérdidas monetarias debido a fluctuaciones 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 domiciliados en el Reino Unido deberán consultar el indicador de riesgo incluido en el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DDFI o KIID, por sus siglas en inglés) correspondiente.
Perfil de vencimiento: La vida media de cada bono mantenido en la cartera de un fondo, ponderada por valor.
Calificaciones mediante estrellas de Morningstar: La calificación general de un fondo, a menudo denominada «calificación por estrellas», es una calificación otorgada por terceros derivada de una metodología cuantitativa que califica los fondos según una medida de rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar™ (Morningstar™ Risk-Adjusted Return) mejorada. Las «calificaciones por estrellas» varían de 1 estrella (la más baja) a 5 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 ser diferentes 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 el fondo. Se refiere a los costes de funcionamiento del fondo (incluida la comisión anual de gestión).
Valor liquidativo: El valor liquidativo (VL) representa el valor de los activos de un fondo menos sus pasivos.
Sector: 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 la rentabilidad de un fondo se desvía de la rentabilidad del índice de referencia. Cuanto inferior sea el número, más se acercará la rentabilidad histórica del fondo a la del índice de referencia.
Volatilidad: Ritmo o magnitud de un cambio en el valor de un elemento, como una inversión, una clase de activo o un fondo.
Lo que va de año (YTD): En lo que va de año.
Rendimientos
Rendimiento: El rendimiento refleja los importes que se pueden distribuir durante los 12 meses siguientes, medido como porcentaje del valor liquidativo por acción del Fondo, en la fecha indicada, a partir de una instantánea de la cartera tomada en ese día. Cuando aparece una cifra de rendimiento entre paréntesis, se calcula del mismo modo; no obstante, como los gastos de la clase de acciones se deducen del capital en lugar de los ingresos, esta cifra 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 obligados a tributar por las distribuciones percibidas. El efecto de detraer los gastos del capital es aumentar los ingresos mientras se reduce el capital por una magnitud equivalente y podría 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 desde el Reino Unido: +44 (0) 800 389 2299
✉: enquiries@ninetyone.com

Las llamadas telefónicas pueden grabarse con fines de formación, seguimiento y regulación y para confirmar las instrucciones de los inversores.