

Emerging Markets Blended Debt Fund

A finales de sept de 2024



Calificaciones*

Morningstar: ★ ★ ★ ★

Risk profile

Menor riesgo

Recompensas potencialmente más bajas

Mayor riesgo

Recompensas potencialmente más altas



Datos fundamentales

Gestor del Fondo: Grant Webster, Peter Kent
 Tamaño del Fondo: USD 153.6m
 Fecha de lanzamiento del Fondo: 12.01.10
 Domicilio: Luxemburgo
 Sector: Morningstar Global Emerging Markets Bond
 Índice de referencia: JPMorgan EM Blended Hard Currency/Local Currency 50-50 (50% JPMorgan GBI-EM Global Diversified/30% JPMorgan EMBI Global Diversified/20% JPMorgan CEMBI Broad Diversified pre 29/11/2019, 50%/40%/10% pre 01/06/2013, 50%/50%/0% pre 01/04/2012 respectively). Note: JPMorgan GBI-EM Global Diversified was shown Gross of Tax prior to 31/07/2024. Net of Tax is now shown since inception.
 Fijación de precios: 16 h de Nueva York (precio a plazo)
 Clasificación Ninety One ESG[®]: Integración mejorada
 Gastos corrientes (I Dis USD): 1.08%

Resumen de objetivo y política de inversión

El Fondo tiene como objetivo generar ingresos con la oportunidad de crecimiento del capital (es decir, aumentar el valor de su inversión) a largo plazo. El Fondo se gestiona de manera activa e invierte principalmente en una cartera diversificada de títulos de deuda (por ejemplo, bonos) emitidos por prestatarios de los mercados emergentes y derivados (contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un título de deuda) que ofrecen exposición a dichos valores de deuda. El Fondo promueve las características medioambientales y sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre la Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, por sus siglas en inglés). El Fondo no invertirá en ciertos prestatarios. Con el tiempo, el Gestor de inversiones puede, de acuerdo con la política de inversión del Fondo, aplicar exclusiones adicionales que se divulgarán en el sitio web, a medida que se vayan implementando.

Rendimiento en el año (%)

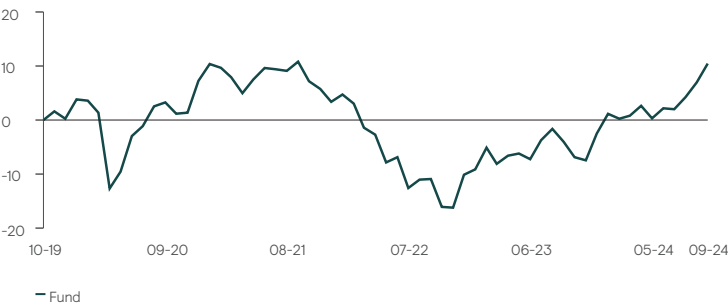
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo - I Dis USD	9.2	11.3	-13.2	-5.1	6.3	14.2	-7.6	13.8	7.8	-8.8	-1.3
Índice de referencia USD	6.6	11.2	-13.5	-4.8	4.3	13.6	-4.8	12.0	9.8	-7.3	0.1

Rendimientos promedio mensuales y anualizados (%)

Clase	1 mes	1 año	3 años	5 años	Iní. Desemp. ou 10 años	Data iní. desemp.	Rendimiento ajustado (%) ^{§§}		Income payment dates	ISIN	CUSIP	Bloomberg
I Inc USD	3.2	18.6	1.0	2.0	1.9	09/30/2014 [§]	5.64	-	Mensual	LU1813267355	L5447T483	IEMKIU LX
A Acc USD	3.1	17.5	0.1	1.1	1.3	09/30/2014	-	-	-	LU0545564113	L54483463	IEMKBDA LX
Índice de referencia USD	2.5	14.8	0.3	1.1	2.0	09/30/2014	-	-	-	-	-	-

La rentabilidad histórica no debe considerarse una guía para el futuro y no hay garantías de que esta inversión vaya a generar beneficios; se pueden producir 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. La rentabilidad es neta de comisiones. El Fondo no sigue un índice, los índices se muestran solo con fines ilustrativos. Consulte la página 2 para obtener información sobre la fuente de datos de rendimiento

Rendimiento (%)



Estadísticas de riesgo - I Inc USD

	3 años	5 años
Alfa anualizada (%)	1.0	1.2
Beta	1.1	1.2
Ratio de información anualizado	0.3	0.4
Tracking error anualizado (%)	2.1	2.4
Volatilidad anualizada (%)	10.7	12.0

Glosario

Para obtener una explicación de los términos estadísticos, consulte: www.ninetyone.com/glossary

La clasificación general de un fondo, a menudo denominada "clasificación por estrellas", es una clasificación de terceros derivada de una metodología cuantitativa que clasifica los fondos en función de una medición mejorada de rentabilidad ajustada a riesgos de Morningstar[™]. La "clasificación por estrellas" va desde 1 estrella (más baja) hasta 5 estrellas (más alta) y se revisa al término de cada mes natural. Los diversos fondos se clasifican por sus puntuaciones de rentabilidad ajustada a riesgos de Morningstar[™] y se asignan las estrellas correspondientes. Es importante tener en cuenta que las categorías de acciones individuales de cada fondo se evalúan por separado y sus clasificaciones pueden variar según la fecha de lanzamiento, las comisiones y los gastos relacionados con la categoría de acciones. Para lograr una clasificación, la categoría de acciones de un fondo debe tener un registro de desempeño mínimo de tres años. Para obtener una explicación más detallada, visite <https://www.morningstar.com/company/morningstar-ratings-faq>

[†]El rendimiento citado es el rendimiento real después de la fecha de lanzamiento de la Clase de Acciones y el rendimiento simulado con anterioridad a la fecha de lanzamiento de la Clase de Acciones. El rendimiento simulado se basa en la Clase de Acciones más antigua desde el lanzamiento del fondo, ajustado para reflejar las comisiones de la Clase de Acciones que se simula.

[§]El rendimiento refleja los montos que se pueden distribuir en el período de 12 meses siguiente como un porcentaje del valor de activo neto por acción del Fondo, a la fecha indicada, sobre la base de un reflejo de la cartera durante ese día.

^{§§}El rendimiento ajustado se calcula del mismo modo, pero, puesto que los gastos de la clase de acciones se deducen del capital en lugar de los ingresos, este muestra el nivel de rendimiento en caso de que estos gastos se hubieran deducido de los ingresos. El efecto de tomar los gastos del capital es aumentar los ingresos por pagar mientras se reduce el capital a una extensión equivalente y puede limitar el futuro crecimiento de capital y de ingresos. Ninguno de los dos rendimientos incluye ningún gasto preliminar y los inversores pueden estar sujetos a cargas impositivas sobre las distribuciones. La información sobre rendimiento se ha calculado a 09.30.24.

Emerging Markets Blended Debt Fund

Participaciones principales (%)

	Fondo	Índice
Malaysia Government Bond 4.642 Nov 07 33	2.3	
Republic of Poland Government 7.5 Jul 25 28	2.1	
Republic of Poland Government 5 Oct 25 34	2.0	
Thailand Government Bond 2.65 Jun 17 28	1.9	
Czech Republic Government Bond 3 Mar 03 33	1.7	
Czech Republic Government Bond 4.9 Apr 14 34	1.6	
Czech Republic Government Bond 5.75 Mar 29 29	1.6	
China Government Bond 2.27 May 25 34	1.5	
China Government Bond 2.88 Feb 25 33	1.3	
Türkiye Government Internation 6.5 Jan 03 35	1.3	

Distribución geográfica (%)

	Fondo	Índice
América Latina	26.6	
Asia	25.0	
Europa Central	20.7	
Europa del Este, Medio Oriente y África	15.7	
África (ex SA)	7.6	
Desarrollados	1.3	
Mercados emergentes		96.9
Extremo Oriente excluido		2.2
Japón		0.9
Otros		0.9
Efectivo y cuasi efectivo	3.1	
Total	100.0	100.0

Desglose crédito (%)* †

	Fondo	Índice
AAA	0.8	0.1
AA	9.4	5.9
A	23.9	24.2
BBB	23.1	37.9
BB	21.5	20.3
B	12.2	7.5
CCC	2.8	2.2
CC	2.4	0.6
C	0.3	0.2
D	0.7	0.3
Sin calificación	-0.2	0.9
Efectivo y cuasi efectivo	3.1	0.0
Total	100.0	100.0

†Las calificaciones de bonos son aproximaciones de Ninety One.

Posiciones por divisas (%)

	Fondo	Índice
Dólar estadounidense	38.8	50.0
Rupia indonesia	9.0	5.0
Ringgit malayo	7.7	5.0
Real brasileño	6.5	4.1
Baht tailandés	5.1	4.8
Dólar de Singapur	5.0	0.0
Lira turca	4.8	0.8
Zloty polaco	4.0	3.7
Euro	3.3	0.0
Nuevo dólar taiwanés	2.9	0.0
Peso mexicano	2.9	5.0
Won coreano	-2.4	0.0
Rand sudafricano	2.2	4.3
Rupia india	2.0	2.0
Leu rumano	1.9	1.9
Forint húngaro	1.5	1.4
Nuevo sol peruano	1.3	1.0
Yuanes renminbi chinos	-1.0	0.0
Otros	4.5	11.0
Total	100.0	100.0

Rendimiento al vencimiento (%) 6.4

Rendimiento potencial más bajo (%) 6.5

Vencimiento medio (años) 9.5

Análisis sector (%)

	Contrib. de la duración	%NAV
Deuda en moneda local en mercados emergentes	2.9	47.2
Deuda ME en divisas Fuertes	2.4	32.9
RF Corporativa. Alta Rentab.	0.4	13.1
RF corporativa grado solvente	0.2	2.8
RF ligada a infl. ME	0.1	1.0
Divisas	0.0	0.5
CDS grado solvente	0.0	0.1
Inv Grade Sovereign Cds	0.0	0.1
Futuros mercados emergentes	0.2	-
IRS mercados emergentes	0.4	0.0
CDS de alta rentabilidad	0.0	-0.3
Efectivo	0.0	2.6

Duración modificada 6.6

Número de tenencias de bonos 229

Perfil de vencimientos (%)

	Fondo	Índice
0 - 1 año	6.0	3.3
1 - 3 años	8.6	21.3
3 - 5 años	21.7	19.0
5 - 10 años	36.6	29.7
10 - 20 años	16.4	14.5
+ 20 años	10.7	12.3
Total	100.0	100.0

La cartera puede variar significativamente en un corto plazo de tiempo.

*Fondos que combinan la integración de ESG con uno o más compromisos de ESG vinculantes, por ejemplo, exclusiones, inclinación positiva. Para obtener más información, visite

www.ninetyone.com/ESG-explained

Riesgos generales

El valor de esta inversión y cualquier ingreso por ella generado se verán afectados por los cambios en las tasas de interés, las condiciones del mercado general y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos, así como por cualquier asunto específico relativo a los activos en los que invierten. No necesariamente se alcanzará los objetivos del Fondo y no existen garantías de que esta inversión vaya a obtener un beneficio; puede que las pérdidas obtenidas ahí sean un riesgo de pérdida de capital. Este Fondo puede no ser adecuado para inversionistas que tengan previsto retirar su dinero de corto a medio plazo. Si la divisa de la clase de acciones en las que invierte difiere de su divisa nacional, su rentabilidad puede aumentar o disminuir a consecuencia de las fluctuaciones cambiarias. Para las clases de acciones Inc-2 e Inc-3, los costos 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 ser gravables.

Riesgos específicos del Fondo

Cambio de divisa: Los cambios en los valores relativos de las distintas divisas pueden perjudicar el 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 financieras. Una contraparte a una operación de derivados puede que no cumpla sus obligaciones, lo que también conduciría a una pérdida financiera.

Mercado emergente (inc. China): Estos mercados conllevan un riesgo de pérdida financiera más elevado que muchos de los mercados desarrollados debido a que pueden disponer de sistemas legales, políticos, económicos o de otro tipo 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.

Tasa de interés: El valor de las inversiones en renta fija (p. ej., bonos) tiende a disminuir cuando hay una subida de las tasas de interés.

Información importante

Todos los datos de 30.09.24. Los detalles del Fondo más actualizados (p. ej., nombre, descripción general, información importante, etc.) se reflejan en la fecha de publicación. Los cambios que entren en vigor después de la publicación aparecerán en la próxima actualización. Recomendamos buscar asesoría financiera independiente para garantizar que este Fondo sea adecuado para sus necesidades de inversión. Toda la información contenida en este comunicado se considera confiable, pero puede ser inexacta o incompleta. Todas las opiniones vertidas son sinceras, pero no se garantizan y no se debe fiar de ellas. Es posible que la suma de las cifras no siempre dé 100 debido al redondeo. Toda la documentación que debe analizarse antes de realizar una inversión, incluido el Folleto, que establece los riesgos específicos del Fondo, está a su disposición en Ninety One. Una calificación no implica una recomendación para comprar, vender o mantener un fondo. Se considerará este Fondo como una inversión a largo plazo. El Fondo es un subfondo de Ninety One Global Strategy Fund, que es una OICVM constituida como Société d'Investissement à Capital Variable conforme a la legislación de Luxemburgo. En www.ninetyone.com puede obtener los precios del Fondo y copias en inglés del Folleto, de los últimos informes y estados de cuentas anuales y semestrales del Fondo y de sus Estatutos.

La información contenida en el presente documento solo es una orientación general y no constituye una invitación para realizar inversiones ni ofertas de venta. Este comunicado no debe distribuirse a clientes particulares que sean residentes en países en los que el Fondo no está registrado para la venta ni en ninguna otra circunstancia en la que su distribución no esté autorizada o sea ilegal.

En EE. U., este material se puede distribuir solamente a una persona que sea un "distribuidor" o que no sea una "persona estadounidense", según lo definido por la Regulación S en virtud de la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (en su forma enmendada). No se pueden ofrecer ni vender acciones en EE. UU. a ninguna persona estadounidense. El fondo no se ha registrado en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de Estados Unidos de 1940, en su forma enmendada, ni en la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, en su forma enmendada (Ley de 1933).

Aviso legal para residentes de la República Argentina: La información contenida en el presente documento no es una oferta pública y, como tal, los valores a los que se hace referencia en el presente documento no se registran ni se registrarán, ni tampoco se autorizan ni autorizarán, para la autoridad de ejecución correspondiente. El emisor no tiene obligación de entregar información pública en Argentina. Estos valores no estarán sujetos a oferta pública en Argentina.

Aviso legal para residentes de Brasil: Las acciones del Fondo no se pueden ofrecer ni vender al público en Brasil. Por lo tanto, las acciones no se han registrado, ni se registrarán, ante la Comisión de Valores de Brasil (CVM). Los documentos relativos a las acciones del fondo, además de la información contenida en él, no podrán suministrarse al público en Brasil, ya que la oferta de acciones del fondo no es una oferta pública de valores en Brasil ni se utiliza en relación con ninguna oferta de suscripción ni venta de valores al público en Brasil.

Aviso legal para residentes de Chile: En esta comunicación, se presenta información relacionada con valores que no están registrados en el Registro de Valores o el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión para el Mercado Financiero y, por lo tanto, dichos valores no están sujetos a supervisión por parte de la última. Dado que son valores no registrados, el emisor no tiene la obligación de proporcionar información pública en Chile sobre dichos valores; además, estos valores no pueden estar sujetos a una oferta pública hasta que se registren en el Registro de Valores correspondiente. En la medida en que la información contenida en el presente documento se pueda considerar como una oferta privada, deberá cumplir con las instrucciones de la Norma de Carácter General No 336 (NCG 336) de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile.

Aviso legal para residentes de Colombia: La información contenida en esta comunicación no constituye una oferta pública en la República de Colombia. El Fondo no se puede promover ni comercializar en Colombia ni a residentes colombianos, a menos que dicha promoción y comercialización se realice de conformidad con el Decreto 2555 del 2010 y otras normas y reglamentos aplicables relacionados con la promoción de fondos extranjeros en Colombia.

Aviso legal para residentes de México: El Fondo no se ha registrado, ni se registrará, en el Registro Nacional de Valores, que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México y, en consecuencia, no puede ofrecerse ni venderse públicamente en México. El Fondo y cualquier asegurador o comprador pueden ofrecer y vender el Fondo en México sobre una base de asignación privada a los inversionistas institucionales y acreditados de conformidad con el artículo 8 de la Ley del Mercado de Valores de México.

Aviso legal para residentes de Perú: Las acciones del fondo no se han registrado en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y solo se pueden vender por medio de una oferta privada. La SMV no ha revisado la información contenida en esta comunicación.

Aviso legal para residentes de Uruguay: Estos valores solo se pueden ofrecer mediante asignación privada y no se registran en la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay. Los valores corresponden a fondos de inversión que no son fondos de inversión regulados por la Ley uruguaya 16 774, con fecha el 27 de septiembre de 1996, y sus modificaciones.

Contacte con nosotros

Ninety One Norte América, Dis. Número gratuito en los EE. UU.: +1 800 434 5623

✉: us.brokersupport@ninetyone.com www.ninetyone.com