

# Global Managed Income 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: John Stopford, Jason Borbora-Sheen  
 Tamaño del Fondo: USD 1.6bn  
 Fecha de lanzamiento del Fondo: 07.26.11  
 Domicilio: Luxemburgo  
 Sector: Morningstar USD Cautious Allocation  
 Fijación de precios: 16 h de Nueva York (precio a plazo)  
 Clasificación Ninety One ESG<sup>®</sup>: Integración mejorada  
 Gastos corrientes (1 Acu USD): 0.93%

**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 busca limitar la volatilidad (el ritmo o la cantidad de cambio en su valor) para que sea inferior al 50 % de la volatilidad de los valores de renta variable globales. Aunque el Fondo pretenda limitar su volatilidad para que sea inferior al 50 % de los valores de renta variable globales, no se garantiza que esto se cumpla a largo plazo o durante cualquier período. El Fondo se gestiona de manera activa e invierte en una gran cantidad de activos en todo el mundo. 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 sectores ni inversiones. 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 (%)**

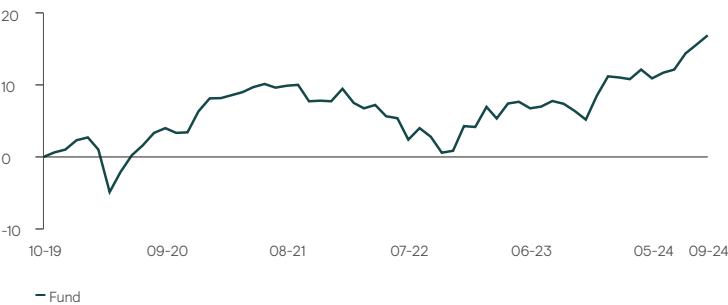
	YTD 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
Fondo - 1 Acu USD	5.1	6.7	-4.8	1.2	5.7	6.9	1.2	6.6	5.0	1.6	4.5

**Rendimientos promedio mensuales y anualizados (%)**

Clase	1 mes	1 año	3 años	5 años	Iní. Desemp. ou 10 años	Data iní. desemp.	Rendimiento ajustado (%) <sup>§§</sup>		Income payment dates	ISIN	CUSIP	Bloomberg
I Acc USD	1.1	9.9	2.8	3.2	3.5	09/30/2014	-	-	-	LU0983164699	L54485260	IGSGDIA LX
I Inc USD	1.0	9.8	2.7	3.2	3.3	11/24/2017	4.27	-	Mensual	LU1719992601	L46288640	INGMAII LX
I Inc-2 USD	1.1	9.8	2.7	3.2	3.5	09/30/2014	5.20	4.27	Mensual	LU0983164343	L54485252	IGSGDII LX
A Acc USD	1.0	9.1	2.0	2.5	2.8	09/30/2014	-	-	-	LU0972617095	L54482838	IGSGDAA LX
A Inc USD	1.0	9.0	2.0	-	4.2	03/27/2020	3.58	-	Mensual	LU2114231884	L54486425	GLMAIAI LX
A Inc-2 USD	1.0	9.0	2.0	2.5	2.8	09/30/2014	5.20	3.58	Mensual	LU0953506580	L54485179	IGSGDAG LX
C Acc USD	0.9	8.1	1.2	1.6	2.1	03/30/2016	-	-	-	LU1365166716	L54477251	IGSGCUA LX
C Inc USD	1.0	8.2	1.2	1.6	1.9	10/28/2016	2.73	-	Mensual	LU1506034047	L54477350	IGSCINU LX
C Inc-2 USD	0.9	8.1	1.2	1.6	1.9	09/30/2014	5.20	2.73	Mensual	LU0953506150	L54485161	IGSGDCG LX

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 Acc USD**

	3 años	5 años
Coefficiente de Sharpe anualizado (%)	-0.1	0.2
Volatilidad anualizada (%)	5.2	5.5

**Glosario**  
 Para obtener una explicación de los términos estadísticos, consulte: [www.ninetyone.com/glossary](http://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<sup>™</sup>. 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<sup>™</sup> 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. Debido a una modificación del objetivo de inversión y al cambio de nombre, no podemos mostrar el rendimiento anterior al 31 de mayo de 2013.

<sup>§</sup>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.

<sup>§§</sup>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.

## Global Managed Income Fund

### Participaciones principales de bonos (%)

United States Treasury Note/bo 4.75 Jul 31 25	4.5
United States Treasury Note 4 Nov 15 42	4.4
United States Treasury Note 4.875 Oct 31 28	3.8
United States Treasury Note 4.875 Oct 31 30	3.5
United States Treasury Note 4.375 Oct 31 24	2.9
United States Treasury Note 5 May 15 37	2.6
New Zealand Local Government 4.5 Apr 15 27	2.1
New Zealand Local Government 3.5 Apr 14 33	1.9
New Zealand Local Government Fund 4.5 May 15 30	1.8
Brazil Notas DO Tesouro Nacion 10 Jan 01 27	1.7

### Distribución geográfica (%)

Estados Unidos	31.0
Extremo Oriente excluido Japón	21.9
Mercados emergentes	21.8
Europa excluido el Reino Unido	6.7
Reino Unido	5.2
Otros	10.9
Efectivo y cuasi efectivo	2.5

### Participaciones principales de renta variable (%)

BBGI Global Infrastructure SA	0.6
HICL Infrastructure Plc	0.4
International Public Partnership	0.4
National Grid Plc	0.4
Newmont Corp	0.4
Johnson & Johnson	0.4
Agnico Eagle Mines Ltd	0.4
Novartis AG	0.4
Nestle SA	0.4
Iberdrola SA	0.4

**Número de tenencias de bonos** 110

**Número de tenencias de renta variable** 49

### Desglose crédito (%)†

AAA	1.9
AA	52.1
A	9.1
BBB	14.2
BB	7.2
B	0.3
CCC	0.3
Total	85.1

†Las calificaciones de bonos son aproximaciones de Ninety One.

### Análisis sector (%)

	%NAV
RF soberana merc. desarrollados	57.8
Deuda en moneda local en mercados emergentes	20.0
Renta variable RF corporativa grado solvente	9.3
RF Corporativa. Alta Rentab.	6.3
Infraestructura	1.9
Derivados	1.7
Propiedades	0.3
Swaps	0.2
Divisas	-0.2
Efectivo	-1.2
Total	3.9

**Exposición neta a renta variable después de ofrecer cobertura** 18.6

**Duración modificada de la cartera** 3.1

### Posiciones por divisas (%)

Dólar estadounidense	101.6
Corona noruega	0.4
Dólar australiano	0.4
Yen japonés	0.1
Dólar canadiense	0.1

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](http://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

**Charges from capital:** Expenses are charged to the capital account rather than to income, so capital will be reduced. This could constrain future capital and income growth. Income may be taxable.

**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 y fronterizo (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.

**Inversión en acciones:** El valor de las acciones (ej. participaciones) y de las inversiones relacionadas con las acciones puede variar según las ganancias de la sociedad y las perspectivas futuras así como los factores del mercado más generales. En el caso de incumplimiento de una sociedad (ej. quiebra), los propietarios de las acciones clasifican últimos con respecto a cualquier pago financiero de dicha sociedad.

**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](http://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](mailto:us.brokersupport@ninetyone.com) [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com)