

Global Multi-Asset Income Fund

A finales de octubre de 2020



Calificaciones*

Morningstar: ★★★★★

Datos fundamentales

Gestor del Fondo: John Stopford, Jason Borbora-Sheen
 Tamaño del Fondo: USD 1.8bn
 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)

Resumen de objetivo y política de inversión

El objetivo del Fondo es proporcionar ingresos con la oportunidad de un crecimiento de capital a largo plazo. El Fondo invertirá principalmente en una cartera diversificada de instrumentos de interés fijo, valores de renta variable y derivados, cuyos activos subyacentes son instrumentos de interés fijo y valores de renta variable. En general, la exposición máxima del Fondo a los valores de renta variable se limitará al 40 % de sus activos.

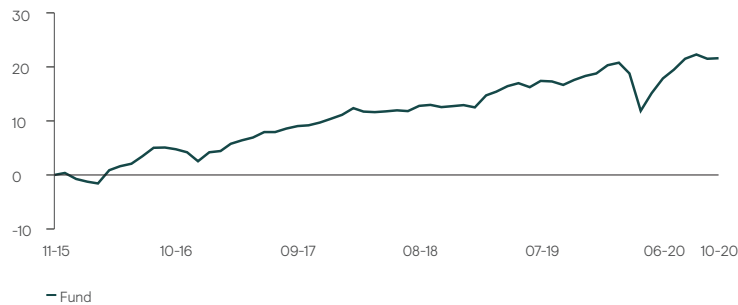
Rendimiento en el año (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo - I Acu USD	1.1	6.9	1.2	6.6	5.0	1.6

Clase	1 mes	1 año	3 años	5 años	Rend. inicial o a los 10 años	Fecha de inicio de rend.	Rendim- iento (%) [§]	Rendimiento ajustado (%) ^{§§}	Fechas de pago de ingresos	ISIN	CUSIP	Bloomberg
I Acc USD	0.1	2.8	3.5	4.0	3.8	05/31/2013 ¹	-	-	-	LU0983164699	L54485260	IGSGDIA
I Inc USD	0.1	2.8	-	-	3.4	11/24/2017	3.41	-	-	LU1719992601	L46288640	INGMAIL
I Inc-2 USD	0.1	2.8	3.5	4.0	4.1	11/28/2013	4.31	3.40	-	LU0983164343	L54485252	IGSGDII
A Acc USD	0.0	2.1	2.8	3.3	3.1	05/31/2013 ¹	-	-	-	LU0972617095	L54482838	IGSGDAA
A Inc USD	0.0	-	-	-	15.9	03/27/2020	2.72	-	-	LU2114231884	L54486425	GLMAIAI
A Inc-2 USD	0.0	2.1	2.8	3.3	3.4	07/30/2013	4.31	2.72	-	-	L54485179	IGSGDAG
C Acc USD	0.0	1.2	1.9	-	2.5	03/30/2016	-	-	-	LU1365166716	L5447T251	IGSGCUA
C Inc USD	-0.1	1.2	1.9	-	2.3	10/28/2016	1.87	-	-	LU1506034047	L5447T350	IGSCINU
C Inc-2 USD	0.0	1.2	1.9	2.4	2.5	07/30/2013	4.31	1.87	-	LU0953506150	L54485161	IGSGDCG

El rendimiento pasado no se debe tomar como guía para el futuro y no hay garantías de que esta inversión vaya a obtener beneficios, incluso puede arrojar pérdidas. Si la divisa de esta clase de acciones es diferente de la divisa nacional, los rendimientos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. La rentabilidad está neta de comisiones. El Fondo no realiza un seguimiento de un índice, cualquier índice que se muestre tiene fines únicamente ilustrativos.

Rendimiento (%)



Estadísticas de riesgo - I Acc USD

	3 años	5 años
Coefficiente de Sharpe anualizado (%)	0.3	0.6
Volatilidad anualizada (%)	4.8	4.2

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

¹La 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. Fuente de datos del rendimiento: © Morningstar, a fecha 10.31.20, basado en el VAN, (neto de comisiones, excluidos los gastos iniciales), rentabilidad total, en US dollars. 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 USD1.000, USD950 se invertirían realmente en el Fondo.

[§]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.

^{§§}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, esto muestra el nivel de rendimiento en caso de que estos gastos se hubieran deducido de los ingresos. El efecto de detraer 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 inicial y los inversores pueden estar sujetos a cargas impositivas sobre las distribuciones. La información sobre rendimiento se ha calculado a 10.31.20.

La cartera puede cambiar considerablemente en un corto período de tiempo.

Global Multi-Asset Income Fund

Participaciones principales de bonos (%)

New Zealand Local Government 3.5 Apr 14 33	2.2
Province of British Columbia 4.7 Jun 18 37	1.7
Republic Of South Africa 10.5 Dec 21 26	1.6
Mexican Bonos 7.25 Dec 09 21	1.4
Mexican Bonos 6.5 Jun 09 22	1.4
Mexican Bonos 6.5 Jun 10 21	1.3
Indonesia Treasury Bond 8.125 May 15 24	1.3
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 Jan 01 25	1.3
Republic Of South Africa 7.75 Feb 28 23	1.3
Indonesia Treasury Bond 7 May 15 22	1.2

Distribución geográfica (%)

Mercados emergentes	28.2
Estados Unidos	26.4
Europa excluido el Reino Unido	16.7
Reino Unido	11.6
Extremo Oriente excluido Japón	6.0
Otros	6.0
Japón	0.6
Efectivo y cuasi efectivo	4.5

Participaciones principales de renta variable (%)

Roche Holding AG	0.9
Iberdrola SA	0.8
PepsiCo Inc	0.8
Unilever Plc	0.8
Rio Tinto Plc	0.8
AbbVie Inc	0.8
Sanofi	0.8
Carlsberg A/S	0.7
3I Infrastructure Plc	0.7
The Procter & Gamble Co	0.7

Número de tenencias de bonos **338**

Número de tenencias de renta variable **64**

Desglose de crédito (%)‡

AAA	5.6
AA	7.8
A	10.3
BBB	27.0
BB	10.9
B	4.5
CCC	0.6

‡Las calificaciones de bonos son aproximaciones de Ninety One.

Análisis sector (%)

	% de NAV
Renta variable	28.0
RF corporativa grado solvente	20.1
RF Emergente divisa local	19.0
RF soberana merc. desarrollados	13.6
RF Corporativa. Alta Rentab.	10.1
Infraestructura	1.8
Bienes inmuebles	1.7
Deuda ME en divisas Fuertes	0.9
Divisas	0.7
RF ligada a infl. ME	0.2
Swaps	0.2
Fondo de renta fija	0.1
Opción	0.1
Efectivo	3.5
Total	100.0

Exposición neta a renta variable después de ofrecer cobertura **11.7**

Duración modificada de la cartera **1.9**

Posiciones por divisas (%)

Dólar estadounidense	97.4
Yen japonés	2.6
Mercados emergentes	1.7
Corona sueca	0.2
Dólar australiano	0.1

La cartera puede cambiar considerablemente en un corto período de tiempo.

Riesgos generales

El valor de esta inversión, así como los ingresos que esta genere, se verán afectados por los cambios en los tipos de interés, las condiciones del mercado en general y demás circunstancias políticas, sociales y económicas, así como por aspectos específicos relacionados con los activos en los que invierten. No necesariamente se alcanzarán los objetivos del Fondo y no existe garantía alguna de que esta inversión genere beneficios; existe el riesgo de pérdida de capital. Es posible que este Fondo no sea adecuado para los inversores que planeen retirar su dinero de corto a medio plazo. Si la divisa de la clase de acciones en la que invierte es diferente de la divisa nacional, los rendimientos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas.

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.

Tipos de cambio: Los cambios en los valores relativos de las diferentes divisas pueden perjudicar al 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 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.

Inversión en renta variable: el valor de la renta variable (p. ej. las acciones) 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 ocupan el último lugar en términos de cualquier pago financiero realizado por 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.

Tipos de interés: El valor de las inversiones de renta fija (por ejemplo, bonos) tiende a reducirse si aumentan los tipos de interés.

Información importante

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. Es posible que las cifras no siempre sumen 100 debido al redondeo. Puede solicitar a Ninety One toda la documentación que debe tener en cuenta antes de realizar una inversión, incluido el Folleto informativo, en el que se detallan los riesgos específicos del Fondo. Una calificación no representa una recomendación para comprar, vender ni mantener un fondo. Este Fondo debe considerarse una inversión a largo plazo. El Fondo es un subfondo de Ninety One Global Strategy Fund, que es un OICVM constituido como una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), con arreglo a la legislación luxemburguesa. Los precios del Fondo y los ejemplares en inglés del Folleto informativo del Fondo, el Informe y las Cuentas anuales y semestrales más recientes, así como los Estatutos, pueden obtenerse en www.ninetyone.com.

La información que contiene el presente documento solo constituye una orientación general y no una invitación a realizar una inversión ni una oferta para la venta. Este aviso no se debe distribuir entre clientes privados 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. 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 a los destinatarios mencionados. ESTA INVERSIÓN NO ESTÁ DISPONIBLE PARA SU VENTA A PERSONAS ESTADOUNIDENSES.

Aviso legal para residentes en la República de Argentina: La información contenida en el presente documento no es una oferta pública y, como tal, la autoridad competente correspondiente no registrará ni autorizará los valores a los que aquí se hace referencia. El emisor no tiene obligación de proporcionar información pública en Argentina. Estos valores no se podrán someter a oferta pública en Argentina.

Aviso legal para residentes en Brasil: Las acciones del Fondo no se podrán ofrecer ni vender al público en Brasil. En consecuencia, las acciones no se han registrado ni se registrarán ante la Comissão de Valores Mobiliários de Brasil, CVM. Los documentos relativos a las acciones del Fondo, así como la información que contienen, no se pueden proporcionar al público en Brasil, ya que la oferta de acciones del Fondo no es una oferta pública de valores en Brasil, ni está relacionada con ninguna oferta de suscripción o venta de valores al público en dicho país.

Aviso legal para residentes en Chile: Este aviso contiene información relativa a valores no registrados en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, por lo que dichos valores no están sujetos a la supervisión de este organismo. Al tratarse de valores no registrados, el emisor no está obligado a proporcionar información pública en Chile en lo que a tales valores respecta; además, dichos valores no podrán estar sujetos a oferta pública hasta que se registren en el correspondiente Registro de Valores. En la medida en que la información contenida en el presente documento pueda considerarse una oferta privada, debe cumplir con lo establecido en la Norma de carácter general N.º 336 (NCG 336) de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile.

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

Aviso legal para residentes en México: El Fondo no se ha registrado ni se registrará en el Registro Nacional de Valores, a cargo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, y, como resultado, no se podrá ofrecer ni vender públicamente en este país. El Fondo, así como cualquier suscriptor o adquirente, podrá ofrecer y vender el Fondo en México en forma de colocación privada a inversores institucionales y acreditados de conformidad con el artículo 8 de la Ley del Mercado de Valores de México.

Aviso legal para residentes en Perú: Las acciones del Fondo no se han registrado en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y solo se pueden colocar mediante una oferta privada. La SMV no ha revisado la información que contiene el presente aviso.

Aviso legal para residentes en Uruguay: Estos valores solo se pueden ofrecer en forma de colocación privada y no están registrados en la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. Los valores corresponden a fondos de inversión no regulados por la legislación uruguaya N.º 16.774, de 27 de septiembre de 1996, según su versión vigente.

Contacte con nosotros

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

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