

Eastspring Investments – Global Emerging Markets Bond Fund



Información clave

Calificación global de Morningstar ●▲▲	★★★
Clase de activos	Renta fija
ISIN (Clase A)	LU0640798913
Ticker Bloomberg (Clase A)	IOEMBAU LX
Tamaño del fondo (mill.)	2.292,3
Moneda base del fondo	USD
Moneda de negociación de la clase de acciones (Clase A)	USD
Valor liquidativo (Clase A)	14,054 USD
Fecha de lanzamiento (Clase A)	15-jun-11
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	OICVM
Estilo	
Deuda de los mercados emergentes en moneda fuerte	
Índice de referencia (IR)	JP Morgan EMBI Global Diversified Index
Gestión de carteras:	
Eric Fang	
Años de experiencia - desde 2004	
Gestora de inversiones	Eastspring Investments (Singapore) Limited

▲▲ La calificación no debe interpretarse como una recomendación.

● ©2021 Morningstar. Todos los derechos reservados.

La información que figura en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no puede garantizarse que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de información asumen responsabilidad alguna por los daños o las pérdidas que se deriven del uso de la presente información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

Categoría Morningstar: RF Global Emergente

Datos clave

	Fondo	IR
Número de emisiones	867	935
Error de seguimiento a 3 años (%)	2,70*	-
Ratio de Sharpe a 3 años	0,37*	0,52
Desviación típica a 3 años (%)	12,56*	10,60
Rendimiento corriente (%)	4,84	4,89
Rendimiento al vencimiento (YTM) (%)	5,11	4,52
Rendimiento mínimo (YTW) (%)	5,06	4,50
Calidad crediticia media	BB+	BB+
Duración (años)	7,87	7,93

*Fuente: Morningstar

Resumen de la estrategia

El Fondo tiene como objetivo maximizar las rentabilidades totales invirtiendo principalmente en valores de renta fija denominados en dólares estadounidenses emitidos por emisores soberanos, cuasisoberanos y corporativos de los mercados emergentes.

Proceso de inversión

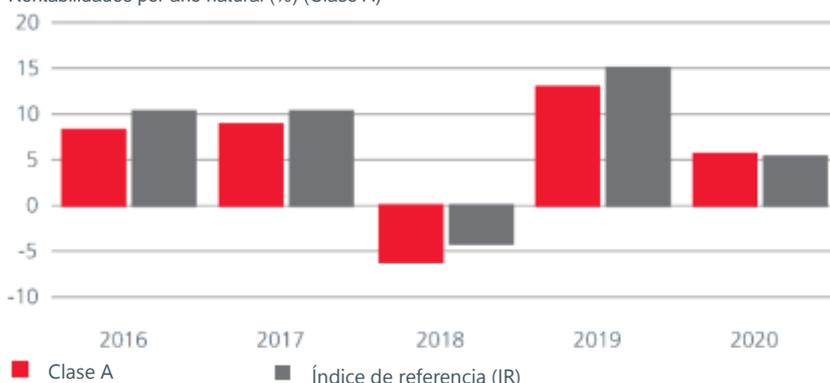
- Llevar a cabo análisis macroeconómicos y de mercado con el fin de determinar las perspectivas de inversión y establecer el valor razonable de los mercados de tipos de interés, crédito y divisas en general.
- Combinar los análisis fundamentales, técnicos y de valoración de los mercados relevantes con el fin de determinar la asignación geográfica/sectorial, la duración y la estrategia de la curva de tipos, así como el posicionamiento en divisas.
- Mediante la combinación de análisis descendentes (*top-down*) y ascendentes (*bottom-up*), construimos carteras que reflejan las preferencias del equipo en materia de duración/curva de tipos, sectores y riesgo de cambio, dentro de los parámetros de riesgo permitidos.
- Revisar continuamente las exposiciones de riesgo de la cartera, y examinar periódicamente los movimientos de la cartera con el equipo de inversión en general.

Por qué Eastspring

- Búsqueda de alfa a través de un enfoque asiático diferenciado.
- Nuestro historial de negociación en algunos de los mercados más variados e ineficaces del mundo nos sitúan en buena posición para invertir en mercados tanto emergentes como desarrollados.
- Armonización de intereses e historial de inversión al lado de nuestros clientes.
- Capital semilla para la creación de nuevas estrategias y personalización de las soluciones en función de las circunstancias específicas de los clientes.
- La gestión del riesgo forma parte de nuestro ADN, como demuestra nuestro largo historial de gestión de activos ligados a pasivos.
- Una de las gestoras de renta fija más grandes de Asia: nuestra escala nos permite contar con una sólida presencia en los mercados locales, lo que, en nuestra opinión, facilita una robusta asignación a operaciones primarias.

Rentabilidad

Rentabilidades por año natural (%) (Clase A)



Fuente: Eastspring Investments (Singapore) Limited. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y no deberían constituir el único factor para seleccionar un producto. Las rentabilidades mostradas hacen referencia a la rentabilidad de la clase de acciones desde su lanzamiento hasta el final de dicho año natural. Si desea conocer todos los detalles, consulte el apartado de información sobre la rentabilidad.

Asignación sectorial (%)

	Fondo	IR
Soberanos	32,2	52,2
Títulos del Tesoro	29,1	27,4
Agencias extranjeras	20,2	18,8
Banca	2,7	0,1
Otras instituciones financieras	1,6	0,2
Construcción de viviendas	1,4	0,0
Electricidad	0,9	0,3
Otros sectores	0,9	0,0
Otros	7,9	1,0
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,1	0,0

Dado que las cifras que figuran en la tabla de asignación han sido redondeadas, su suma podría no equivaler a un 100% o incluso arrojar una lectura negativa.

Asignación por mercado (%)

	Fondo	IR
México	5,8	5,0
Emiratos Árabes Unidos	5,7	4,1
China	5,2	4,5
Egipto	4,4	2,5
Catar	4,1	3,7
Indonesia	4,0	4,7
Arabia Saudí	3,6	3,8
Colombia	3,2	2,7
Otros	60,9	69,0
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,1	0,0

Dado que las cifras que figuran en la tabla de asignación han sido redondeadas, su suma podría no equivaler a un 100% o incluso arrojar una lectura negativa.

Asignación por calificación (%)

	Fondo	IR
AA	5,9	6,6
A	11,4	14,1
BBB	27,8	31,4
BB	18,2	16,9
B	25,6	25,5
CCC	3,8	4,3
C	0,1	0,0
D	0,4	0,6
Sin calificación	3,7	0,6
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,1	0,0

Calificaciones crediticias otorgadas por S&P/Moody's/Fitch.

Dado que las cifras que figuran en la tabla de asignación han sido redondeadas, su suma podría no equivaler a un 100% o incluso arrojar una lectura negativa.

Asignación por vencimiento (%)

	Fondo	IR
0 - 1 año	3,3	1,6
1 - 3 años	10,6	12,9
3 - 5 años	13,5	14,3
5 - 10 años	27,6	30,1
Más de 10 años	42,0	41,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,1	0,0

Dado que las cifras que figuran en la tabla de asignación han sido redondeadas, su suma podría no equivaler a un 100% o incluso arrojar una lectura negativa.

10 posiciones principales (%)

1. 1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4,4% 9-MAR-2023	1,1
2. QATAR (STATE OF) 4,817% 14-MAR-2049	0,8
3. ESIC SUKUK LTD 3,939% 30-JUL-2024	0,7
4. ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1% 31-JUL-2035	0,7
5. SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) 4,5% 26-OCT-2046	0,6
6. RUSSIAN FEDERATION 5,25% 23-JUN-2047	0,6
7. URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 5,1% 18-JUN-2050	0,6
8. SA GLOBAL SUKUK LTD 0,946% 17-JUN-2024	0,5
9. BAHRAIN (KINGDOM OF) 6% 19-SEP-2044	0,5
10. UKRAINE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 7,253% 15-MAR-2033	0,5
Concentración total de las 10 posiciones principales	6,6

Rentabilidad

Clase	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)			
	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años (p.a.)	5 años (p.a.)	10 años (p.a.)	Desde el lanzamiento (p.a.)
Clase A	-0,3	-1,5	-3,2	2,9	4,9	2,7	3,4	3,3
Índice de referencia (IR)	0,0	-1,1	-1,3	4,4	6,4	4,2	5,4	5,4
Relativo	-0,3	-0,4	-1,9	-1,5	-1,5	-1,5	-2,0	-2,1

Rentabilidades en ciclos de 12 meses (%)					
Desde	31-oct-2020	31-oct-2019	31-oct-2018	31-oct-2017	31-oct-2016
Hasta	31-oct-2021	31-oct-2020	31-oct-2019	31-oct-2018	31-oct-2017
Clase A	2,9	0,7	11,5	-5,9	5,1
Índice de referencia (IR)	4,4	1,0	14,3	-4,4	6,3
Relativo	-1,5	-0,3	-2,8	-1,5	-1,2

Información sobre la rentabilidad:

anual. Fuente: Eastspring Investments (Singapore) Limited. Las rentabilidades se expresan en la moneda de la clase de acciones y se calculan utilizando el VL en función de los precios de oferta («bid to bid»), con ingresos netos reinvertidos. El VL se presenta neto de comisiones, gastos y retenciones fiscales. Las rentabilidades por año natural se basan en la rentabilidad de la clase de acciones durante el año, y si la clase de acciones ha sido lanzada en el transcurso un año en concreto, las rentabilidades mostradas hacen referencia a la rentabilidad de la clase de acciones desde su lanzamiento hasta el final de dicho año natural. Las comisiones y los gastos varían de una clase de acciones a otra; se puede obtener más información al respecto en el Folleto. Las rentabilidades desde el lanzamiento correspondientes a periodos inferiores a un año no están anualizadas. El índice de referencia para las clases de acciones cubiertas, si lo hubiera, también se calcula sobre una base cubierta. El índice de referencia se muestra con fines meramente informativos, a no ser que se indique expresamente lo contrario en el objetivo de inversión. Con efecto a partir de julio de 2018, el cálculo de las rentabilidades mensuales del fondo y del índice de referencia se ajusta a la última fecha del VL del fondo del mes. **Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y no deberían constituir el único factor para seleccionar un producto.**

Índice de referencia: Este Subfondo tiene como objetivo superar la rentabilidad del índice JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (el «Índice de referencia»). El Subfondo se gestiona de forma activa. El Índice de referencia se utiliza como punto de referencia para la construcción de la cartera. La mayor parte de la exposición a renta fija del Subfondo se determinará en función del Índice de referencia, y las ponderaciones se derivarán del Índice de referencia. El Gestor de inversiones podrá utilizar su discreción para invertir en bonos no incluidos en el Índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Por lo tanto, se prevé que la rentabilidad del Subfondo se desvíe de forma moderada de la del Índice de referencia.

Datos de las clases de acciones

Clase	Moneda	Bloomberg ticker	ISIN	Fecha de lanzamiento	* Inversión mínima inicial	* Inversión mínima posterior
Clase A	USD	IOEMBAU LX	LU0640798913	15-jun-11	500 USD	50 USD
Clase Adm	USD	IOEMADM LX	LU0845998672	15-oct-12	500 USD	50 USD
Clase R	USD	EGEMBRU LX	LU2199555611	15-jul-20	500 USD	50 USD

Clase	Gastos de entrada % (máx.)	Comisión de gestión anual % (máx.)	Comisión de administración anual % (máx.)	Gastos de entrada % (actual)	Comisión de gestión anual % (actual)	Comisión de administración anual % (actual)	Gastos corrientes %
Clase A	3,000	1,250	0,250	3,000	1,250	0,250	1,589
Clase Adm	3,000	1,250	0,250	3,000	1,250	0,250	1,588
Clase R	3,000	0,625	0,250	Ninguno	0,625	0,250	0,956

Clase	Frecuencia de distribución	Fecha ex-dividendo	Dividendo por acción	Rendimiento por dividendo anual %
Clase A	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Clase Adm	Mensual	02-nov-21	0,0339025	5,00
Clase R	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

Los gastos corrientes varían de un año a otro y no incluyen los costes de transacción de la cartera. Los gastos corrientes se basan en los gastos anualizados correspondientes al ejercicio finalizado en diciembre de 2020 en el caso de las Clases de Acciones A y Adm; los gastos corrientes se basan en los gastos estimados de otra clase de acciones en el caso de la Clase de Acciones R.

Las acciones de clase R no se venden directamente a los inversores, sino a los intermediarios financieros que prestan servicio a inversores. El intermediario ejecuta la compra de los fondos en nombre del inversor, así como la venta o el canje. Los gastos de entrada podrán modificarse en el caso de determinados intermediarios financieros que cursen órdenes por cuenta de inversores autorizados. Con arreglo a lo dispuesto en el Folleto, Eastspring y los intermediarios financieros han acordado la exoneración del pago de los gastos de entrada en relación con todas las compras de la clase de acciones R. Consulte siempre a su asesor financiero. Para más información sobre gastos, véase el folleto.

Las distribuciones no están garantizadas y podrán experimentar fluctuaciones. Las distribuciones pasadas no son indicativas de las tendencias futuras, que podrían ser más reducidas. El Consejo de administración determinará el pago y la frecuencia de las distribuciones. Las distribuciones podrán realizarse (a) con cargo a los ingresos; (b) con cargo a las plusvalías netas; o (c) con cargo al capital del Fondo o una combinación de (a) y/o (b) y/o (c). El pago de distribuciones no debe confundirse con el resultado, la rentabilidad o el rendimiento del Fondo. Cualquier pago de distribuciones por parte del Fondo podría conllevar el descenso inmediato del valor liquidativo por acción. Fondos con distribuciones mensuales o trimestrales: Rendimiento por dividendo anualizado = (Dividendo por acción / VL de referencia al comienzo del periodo de distribución) x (Número de días naturales en un año / Número de días naturales en el periodo de distribución) x 100% Fondos con distribuciones anuales: Rendimiento por dividendo anualizado = (Importe del dividendo / Patrimonio neto total) x (Número de días naturales en un año / Número de días naturales en el periodo de distribución) x 100%. * O el equivalente aproximado en cualquiera de las principales divisas libremente convertibles de los importes especificados. N.A. = Esta clase de acciones no distribuye dividendos.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Antes de realizar cualquier inversión, los inversores deben leer el documento de datos fundamentales para el inversor («KIID»).

AVISO LEGAL

Exclusivamente para clientes profesionales / inversores cualificados - No destinado a inversores minoristas.

La información que figura en el presente documento ha sido concebida para su uso con clientes existentes o futuros de Eastspring Investments. No se permite la distribución de la presente información a ninguna persona de una jurisdicción donde dicha distribución contravenga las leyes o los reglamentos locales. Lo mismo es aplicable a su uso por parte de dichas personas.

La actividad principal de Eastspring Investments Inc. («Eastspring US») es ofrecer determinados servicios de comercialización, ventas y atención al cliente en Estados Unidos en nombre de Eastspring Investments (Singapore) Limited («Eastspring Singapore»). Eastspring Singapore es una sociedad gestora de inversiones afiliada que está domiciliada y registrada ante la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS), entre otros organismos reguladores. Eastspring Singapore también está registrada ante la Comisión del Mercado de Valores (SEC) de Estados Unidos como asesor de inversiones registrado. Eastspring US trata de identificar y presentar a Eastspring Singapore posibles clientes institucionales. Dichos clientes potenciales, una vez presentados, negociarían directamente con Eastspring Singapore cualquier contrato de gestión de inversiones o servicios de asesoramiento. En el marco de la comercialización de los servicios de Eastspring Singapore, los empleados del Asesor también podrán realizar recomendaciones sobre valores que constituyen asesoramiento de inversiones. Eastspring US no tiene vínculos contractuales directos con ningún cliente potencial, ni tiene discreción alguna sobre los activos de los clientes, ni negocia ni cursa órdenes de negociación en relación con ningún valor, fondo o cuenta de clientes. Eastspring US no recibe ni retiene activos o valores, ni actúa como depositario ni adopta decisiones de custodia. En el sitio web de la SEC (www.adviserinfo.sec.gov) se puede obtener información adicional sobre Eastspring Investments.

El Fondo no está registrado en Estados Unidos con arreglo a la Ley de Sociedades de 1940, en su versión modificada, o en virtud de la Ley de Valores de 1933, en su versión modificada (la «Ley de 1933»). Las acciones no podrán ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, en Estados Unidos o a «Personas estadounidenses», según se define este término en la Norma S de la Ley de 1933.

Este informe se ofrece con fines meramente informativos y no pretende servir ni debe interpretarse como una oferta, invitación o recomendación con respecto a ninguna operación y no debería considerarse asesoramiento jurídico, fiscal o de inversión. Las referencias a valores específicos y a sus emisores tienen fines únicamente ilustrativos, y no pretenden servir ni deben interpretarse como recomendaciones de compra o venta de dichos valores.

Eastspring Investments y sus entidades afiliadas podrán tener posiciones y realizar operaciones en otros mercados, contratos e inversiones conexas distintos de los descritos en el presente material. Esta información se ha obtenido de fuentes que se estiman fidedignas, si bien no se garantiza ni su exactitud ni su integridad. La información no constituye ninguna recomendación de ninguna estrategia de inversión, ni pretende ofrecer asesoramiento en materia de inversiones, ni tiene en cuenta todas las circunstancias de cada inversor. Las opiniones y las previsiones mencionadas son susceptibles de modificación sin previo aviso.

El término «inversor profesional» tiene el sentido que se le atribuye en la Directiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de abril de 2004 (la «Directiva MiFID»), en su versión modificada.

Este documento lo publica Eastspring Investments (Luxembourg) S.A., 26, Boulevard Royal, 2449 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo. El emisor no ofrece ninguna garantía acerca de la exactitud y la integridad del presente documento y no asume ninguna responsabilidad en relación con la transmisión errónea de información teórica o analítica, ni con los daños derivados de las decisiones fundamentadas en esta información.

Eastspring Investments es una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable* o SICAV), registrada en el Gran Ducado de Luxemburgo, que satisface los requisitos de un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) de conformidad con la legislación relevante de la UE. La Sociedad gestora de la SICAV es Eastspring Investments (Luxembourg) S.A. (la «Sociedad gestora»).

Todas las operaciones en la SICAV deberían estar basadas en el Folleto en vigor y en el documento de datos fundamentales para el inversor («KIID») del correspondiente subfondo en el idioma local aplicable. Estos documentos, junto con los estatutos, los últimos informes anuales y semestrales de la SICAV, podrán obtenerse sin cargo alguno a través de la Sociedad gestora.

Se invita a los futuros inversores a que lean atentamente el apartado de advertencias sobre riesgos del folleto. Este documento se ofrece con fines meramente informativos y no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, la situación financiera o fiscal o las necesidades concretas de ninguna persona en particular que pudiera recibir esta información. Este documento no constituye una oferta, una invitación o una recomendación para negociar con acciones o cualesquiera instrumentos financieros.

Se ruega consultar los documentos de oferta para obtener información detallada sobre las comisiones y los gastos, la suscripción y el reembolso, las características de los productos y los factores de riesgo. Se recomienda recabar asesoramiento profesional antes de adoptar cualquier decisión de inversión. Una inversión en la SICAV comporta una serie de riesgos, entre los que se incluye la pérdida potencial del principal invertido. El valor de las acciones de cualquier subfondo de la SICAV y los ingresos generados por dichas acciones (en su caso) pueden tanto aumentar como disminuir. Si la divisa de denominación de una inversión difiere de la moneda base de un subfondo de la SICAV, los tipos de cambio podrán incidir negativamente en el valor, el precio o los ingresos de dicha inversión. Los inversores no deberían adoptar ninguna decisión de inversión basándose exclusivamente en este documento. Se aconseja a los inversores que obtengan asesoramiento de un asesor financiero antes de adquirir acciones de cualquier subfondo de la SICAV. Si un inversor opta por no recabar el asesoramiento de un asesor financiero, debe analizar detenidamente la idoneidad del subfondo en cuestión en función de sus circunstancias específicas.

Las rentabilidades pasadas y las predicciones, proyecciones o previsiones sobre la economía, los mercados de valores o las tendencias económicas de los mercados no son necesariamente indicativas de la rentabilidad futura o probable de la SICAV. El uso de índices como indicadores de la rentabilidad histórica de la correspondiente clase de acciones/sector presenta limitaciones.

Todos los subfondos de la SICAV pueden recurrir al uso de instrumentos derivados con el objeto de lograr una gestión eficaz de la cartera o con fines de cobertura.

Este párrafo solo es aplicable a los subfondos de la SICAV que distribuyen dividendos. Cualquier subfondo de la SICAV podrá, a su discreción, pagar dividendos con cargo al capital o los ingresos brutos, al tiempo que aplica la totalidad o una parte de sus comisiones y gastos a su capital, lo que comportaría el aumento de los ingresos distribuibles. Por consiguiente, cualquier subfondo de la SICAV podrá abonar efectivamente dividendos con cargo al capital. El pago de dividendos con cargo al capital (efectivo o no) equivale a un reembolso o una retirada de parte de la inversión original de un inversor o de las plusvalías atribuibles a dicha inversión original, lo que podría derivar en una reducción inmediata del valor liquidativo por acción. Las distribuciones, lo que incluye el importe y la frecuencia, no están garantizadas y están sujetas a la discreción del Consejo de administración de la SICAV. Los dividendos pasados no constituyen ninguna previsión ni proyección de las distribuciones futuras.

Las sociedades de Eastspring Investments (excluidas las empresas conjuntas) son, en última instancia, firmas totalmente participadas/filiales indirectas/entidades asociadas de Prudential plc en el Reino Unido. Las sociedades de Eastspring Investments (incluidas las empresas conjuntas) y Prudential plc no están afiliadas de ningún modo con Prudential Financial, Inc., una compañía cuyo establecimiento principal se sitúa en los Estados Unidos de América o con Prudential Assurance Company, una filial de M&G plc, una compañía constituida en el Reino Unido.

Fuente: La información se ha obtenido de fuentes que se estiman fidedignas, si bien J.P. Morgan no garantiza ni su integridad ni su exactitud. El índice se utiliza con autorización. El índice no podrá reproducirse, utilizarse o distribuirse sin el consentimiento previo por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Eastspring Investments, Inc

203 N LaSalle Street, Suite 2100
Chicago, IL 60601



Tel.: +1 312 730 9540
eastspring.us/offshoreadvisor

Bangkok | Chicago | Ciudad Ho Chi Minh | Hong Kong | Yakarta | Kuala Lumpur | Londres | Luxemburgo | Bombay | Seúl | Shanghái | Singapur | Taipéi | Tokio