

Eastspring Investments – Global Emerging Markets Dynamic Fund



Información clave

Clase de activos	Renta variable
ISIN (Clase A)	LU0640798160
Ticker Bloomberg (Clase A)	IOEMDAU LX
Tamaño del fondo (mill.)	247,2
Moneda base del fondo	USD
Moneda de negociación de la clase de acciones (Clase A)	USD
Valor liquidativo (Clase A)	11,421 USD
Fecha de lanzamiento (Clase A)	15-may-14
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	OICVM
Estilo	Valor de cualquier capitalización, concentrado
Índice de referencia (IR)	MSCI Emerging Markets Index[^]
Gestión de carteras:	Andrew Cormie, CFA
Años de experiencia - desde 1982	
Gestora de inversiones	Eastspring Investments (Singapore) Limited

* El índice MSCI se calcula con dividendos reinvertidos.

Datos clave

	Fondo	IR
Número de posiciones de la cartera	53	1.402
Error de seguimiento a 3 años (%)	6,88*	-
Ratio de Sharpe a 3 años	0,29*	0,44
Desviación típica a 3 años (%)	21,63*	18,44
Alfa	-0,04	-
Beta	1,10	-
Ratio de información	-0,65	-

*Fuente: Morningstar

Resumen de la estrategia

El Fondo tiene como objetivo generar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en una cartera concentrada de títulos de renta variable de empresas que están constituidas, cotizan o desempeñan su actividad primaria en los mercados emergentes mundiales. El equipo adopta un enfoque de valoración disciplinado con el fin de identificar y aprovechar las anomalías de precios creadas por sesgos conductuales.

Proceso de inversión

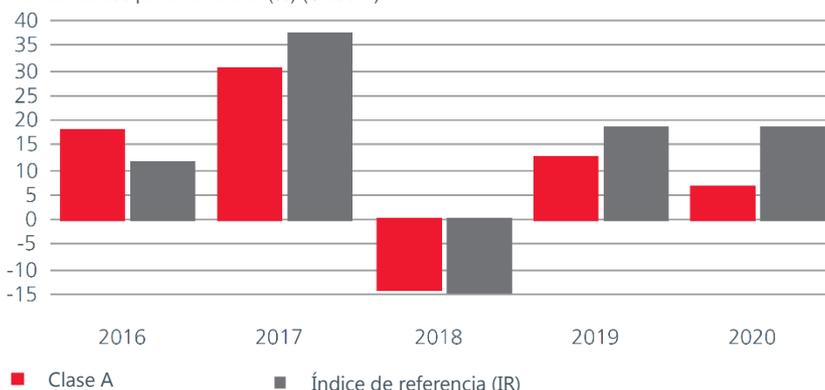
- 1. Generación de ideas** - Se utilizan, en primer lugar, filtros exclusivos para identificar valoraciones atípicas con el fin de aprovechar sistemáticamente las fuentes conductuales de anomalías de precios.
- 2. Análisis fundamental** - Validar las señales de los filtros utilizando un enfoque de valoración diferenciado que haga hincapié en la capacidad de la compañía para generar beneficios sostenibles. Los valores que superen este proceso y que presenten un elevado potencial de revalorización y una elevada convicción compartida pasan a formar parte de la lista de convicciones del equipo.
- 3. Construcción de la cartera** - Los valores incluidos en esta lista de convicciones se convierten en posiciones centrales de nuestras estrategias de mercados emergentes globales. Establecemos y controlamos la relación riesgo-remuneración. Vincular los resultados de los análisis con la construcción de la cartera y revisar.
- 4. Control y revisión del riesgo** - El equipo dedicado a los mercados emergentes mundiales, la alta dirección y nuestro equipo de supervisión del riesgo independiente llevan a cabo el control y la revisión del riesgo, que se incorporan en todas las etapas del proceso.

Por qué Eastspring

- Búsqueda de alfa a través de un enfoque asiático diferenciado.
- Nuestro historial de negociación en algunos de los mercados más variados, ilíquidos 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.

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.

Características de la cartera

	Fondo	IR
Capitalización de mercado media ponderada (miles de mill., USD)	5,9	16,5
P/VC previsto (12 meses)	0,8	1,3
PER previsto (12 meses)	7,1	9,7
Exposición activa (<i>active share</i>) (%)	88,8	-
Rotación anual (%)	7,5	-

10 posiciones principales (%)

1. SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,1
2. HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	4,0
3. BAIDU INC	3,7
4. NASPERS LTD	3,2
5. CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,0
6. INDUSIND BANK LTD	3,0
7. COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT SAE	2,8
8. EMPRESAS CMPC SA	2,8
9. TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	2,6
10. CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	2,5
Concentración total de las 10 posiciones principales	34,6

Asignación sectorial (%)

	Fondo	IR
Finanzas	29,5	19,2
Tecnologías de la información	15,1	21,7
Consumo discrecional	11,3	14,4
Industria	7,4	5,0
Energía	7,4	5,5
Servicios de comunicación	6,6	11,0
Consumo básico	5,4	5,8
Materiales	5,2	8,5
Otros	9,9	8,9
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,2	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.

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	-6,2	-8,8	-1,0	8,9	5,0	6,1	-	1,8
Índice de referencia (IR)	-4,1	-7,0	-4,3	2,7	9,3	9,5	-	4,6
Relativo	-2,1	-1,8	3,3	6,2	-4,3	-3,4	-	-2,8

Rentabilidades en ciclos de 12 meses (%)					
Desde	30-nov-2020	30-nov-2019	30-nov-2018	30-nov-2017	30-nov-2016
Hasta	30-nov-2021	30-nov-2020	30-nov-2019	30-nov-2018	30-nov-2017
Clase A	8,9	3,5	2,8	-8,0	26,3
Índice de referencia (IR)	2,7	18,4	7,3	-9,1	32,8
Relativo	6,2	-14,9	-4,5	1,1	-6,5

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 períodos 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 MSCI Emerging Markets (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 los títulos de renta variable del Subfondo serán componentes del Índice de referencia, y sus ponderaciones se derivarán del Índice de referencia. La Gestora de inversiones utilizará su discreción sobreponderar o infraponderar determinados componentes del Índice de referencia y podrá invertir en compañías o sectores 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.

Asignación por mercado (%)

	Fondo	IR
China	35,3	34,0
Corea	15,0	12,3
Taiwán (República China)	8,1	15,5
Brasil	6,9	4,0
Sudáfrica	5,8	3,1
México	5,3	1,8
India	3,9	12,2
Federación de Rusia	3,2	3,8
Otros	14,3	13,3
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,2	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.

Datos de las clases de acciones

Clase	Moneda	Bloomberg ticker	ISIN	Fecha de lanzamiento	* Inversión mínima inicial	* Inversión mínima posterior
Clase A	USD	IOEMDAU LX	LU0640798160	15-may-14	500 USD	50 USD
Clase R	USD	EGEMDRU LX	LU2199555702	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	5,000	2,000	0,500	5,000	1,500	0,300	1,921
Clase R	5,000	1,000	0,500	Ninguno	0,750	0,300	1,150

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 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 la Clase de Acciones A; 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 período de distribución) x (Número de días naturales en un año / Número de días naturales en el período 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 período 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: MSCI. La información de MSCI solo puede utilizarse con fines internos, no puede reproducirse ni difundirse en modo alguno, y no puede emplearse como base ni componente de ningún instrumento, producto o índice financiero. La información de MSCI no debe considerarse en ningún caso ni asesoramiento de inversión ni una recomendación para tomar (o dejar de tomar) cualquier tipo de decisión de inversión, y no debe utilizarse como tal. Los datos y los análisis históricos no deben considerarse ni una indicación ni una garantía de futuros análisis, pronósticos o predicciones de rentabilidad. La información de MSCI se proporciona «tal cual», y el usuario de tal información asume todo el riesgo de cualquier uso que se haga de dicha información. MSCI, todas sus afiliadas y toda otra persona que participe en la compilación, el cálculo o la creación de cualquier información de MSCI o esté relacionada con ello (colectivamente, las «Partes de MSCI») se eximen expresamente de toda responsabilidad por cualquier garantía (lo que incluye, entre otras, las garantías de originalidad, exactitud, integridad, puntualidad, no infracción, comerciabilidad e idoneidad para una finalidad concreta) con respecto a dicha información. Sin limitar nada de lo estipulado anteriormente, ninguna Parte de MSCI asumirá en ningún caso responsabilidad alguna por cualquier daño directo, indirecto, especial, incidental, punitivo, consecuente (lo que incluye, entre otros, el lucro cesante) o de cualquier otro tipo. (www.msci.com).

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 | Shanghai | Singapur | Taipéi | Tokio