

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Target Return Bond Fund

Un subfondo del Ninety One Global Strategy Fund ("Ninety One GSF") gestionado por Ninety One Luxembourg S.A.

Acciones de acumulación de clase F en dólares estadounidenses
ISIN: LU0345761901

Objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo es proporcionar rendimientos totales positivos (mediante una combinación de ingresos y crecimiento del capital). El objetivo del Fondo es producir rendimientos totales positivos superiores al tipo al día del LIBOR para el dólar estadounidense durante periodos de 3 años consecutivos, independientemente de las condiciones del mercado. No se garantizan los rendimientos totales positivos ni el objetivo de rentabilidad del Fondo en periodos de 3 años consecutivos ni en cualquier período de tiempo, y es posible que recupere una cantidad inferior a la invertida.

El Fondo invierte principalmente en una diversa gama de bonos (contratos para reembolsar préstamos que generalmente pagan intereses a plazo fijo), en instrumentos del mercado monetario (valores negociables en los que se puede invertir dinero a corto plazo) y en derivados relacionados (contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un activo subyacente).

Estos bonos podrán ser emitidos por gobiernos, entidades o empresas de todo el mundo, incluidos mercados emergentes (países que en términos económicos estén menos desarrollados que los principales países occidentales).

Los derivados podrán utilizarse con fines de inversión (es decir, para alcanzar los objetivos de inversión del Fondo) o con fines de gestión eficiente de la cartera, por ejemplo, para gestionar los riesgos del Fondo o reducir los costes de gestión del Fondo.

El Fondo se gestiona de forma activa. Por lo tanto, el Gestor de inversiones podrá seleccionar libremente cualquier inversión con el fin de alcanzar los objetivos del Fondo.

El Fondo no puede replicar el índice de referencia objetivo (el tipo al día del LIBOR para el dólar estadounidense es un tipo de interés ofrecido en el mercado interbancario). El Gestor de inversiones dispone de plena libertad para elegir las inversiones del Fondo y estas no se asemejarán a los componentes del índice de referencia.

Toda renta correspondiente a su inversión queda reflejada en el valor de sus acciones, en lugar de ser distribuida.

Puede comprar o vender acciones en el Fondo cualquier día que sea hábil, como se establece en la sección de definiciones del folleto.

Recomendación: este Fondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su dinero de corto a medio plazo.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo
Potencialmente menor
remuneración



Mayor riesgo
Potencialmente mayor
remuneración

Este indicador se basa en datos históricos, y puede no constituir un indicador fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. No hay garantías de que la categoría de riesgo y remuneración indicada vaya a permanecer inalterable, y dicha categoría puede variar con el tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El valor de su inversión y de cualquier beneficio derivado de la misma puede incrementarse o disminuir, y no hay garantías de que vayan a obtenerse beneficios; es posible que se ocasionen pérdidas.

El Fondo se encuentra en la parte inferior de la escala del Indicador de riesgo y remuneración. Esto se debe a que invierte en bonos cuyo rendimiento tiende a fluctuar más que el de los fondos de efectivo, pero menos que el de los fondos que invierten en acciones de empresas.

Riesgos que pueden no quedar plenamente reflejados en el Indicador de riesgo y remuneración:

Cambio de divisas: Los cambios en los valores relativos de diversas divisas pueden afectar negativamente al valor de las inversiones y a los ingresos relacionados.

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 incrementar el riesgo general al magnificar el efecto tanto de las ganancias como de las pérdidas, lo que conlleva grandes cambios en el valor y una gran pérdida financiera potencial. Es posible que la contraparte de una operación de derivados no pueda cumplir sus obligaciones, lo que también podría resultar en una pérdida financiera.

Mercado emergente (inc. China): Estos mercados conllevan un mayor riesgo de pérdida financiera que los mercados más desarrollados debido a que pueden disponer de un sistema legal, político, económico o de otro tipo menos desarrollado.

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. Actualmente, se espera que el Fondo supere este límite en valores emitidos por el Gobierno de los EE. UU.

Tipo de interés: El valor de las inversiones en renta fija (como los bonos) tiende a disminuir cuando hay una subida de los tipos de interés.

La lista completa de riesgos del Fondo se recoge en los anexos del folleto del Ninety One GSF.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión. Los gastos de entrada indicados representan la cifra máxima que puede pagar, pero es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Puede consultar los gastos de entrada reales a su asesor financiero.

La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos. El informe anual del Fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados. La cifra no incluye ninguna comisión de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, excepto en el caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro fondo. Los gastos corrientes pueden variar de un ejercicio a otro.

Para obtener más información acerca de los gastos, consulte el Anexo 1 del folleto del Ninety One GSF.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	-

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,38%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

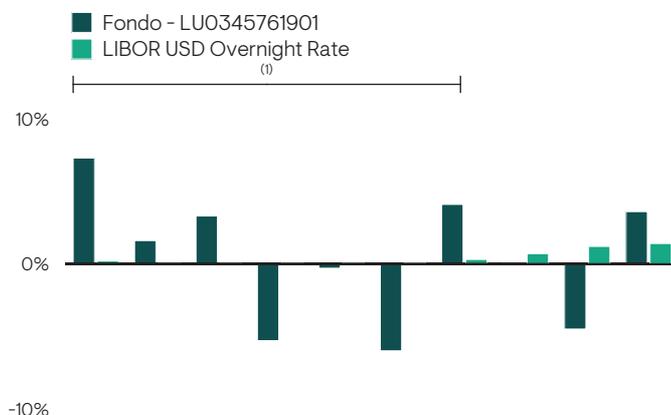
Comisión de rentabilidad	-
--------------------------	---

Rentabilidad histórica

La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura. El valor de su inversión y la renta derivada de la misma pueden tanto subir como bajar, y es posible que no recupere el importe invertido. El Fondo no realiza un seguimiento de un índice, cualquier índice que se muestre tiene fines únicamente ilustrativos.

La rentabilidad histórica indicada en el cuadro tiene en cuenta todos los gastos, excepto los gastos de entrada del Fondo, y la rentabilidad histórica se calcula en dólares estadounidenses.

El Fondo se lanzó el 20 de diciembre de 1985 y esta clase de acciones, el 31 de enero de 2007.



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	7,3	1,6	3,3	-5,3	-0,3	-6,0	4,1	0,1	-4,5	3,6
Índice	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,7	1,2	1,4

(1): Debido a un cambio en el objetivo de inversión y a un cambio de nombre, el rendimiento anterior al 31 de mayo de 2016 se logró en circunstancias distintas

Información práctica

El depositario del Fondo es State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch. Los últimos precios publicados para las acciones del Fondo están disponibles www.ninetyone.com. Existen otras clases de acciones disponibles para este Fondo, según se describe en el folleto del Ninety One GSF. La legislación tributaria de Luxemburgo puede incidir en su situación tributaria personal.

El Fondo es un subfondo del Ninety One GSF. Puede realizar canjes entre otros subfondos del Ninety One GSF o clases de acciones del mismo subfondo sin coste alguno (salvo que la otra clase de acciones tenga gastos de entrada superiores, en cuyo caso deberá pagarse la diferencia). La información sobre el canje se recoge en la sección 5 del folleto del Ninety One GSF. Los activos del Fondo están reservados para dicho Fondo y no pueden utilizarse para pagar las deudas de otros subfondos del Ninety One GSF.

Ninety One Luxembourg S.A. asumirá responsabilidad únicamente por cualquier declaración contenida en este documento que sea engañosa, inexacta o incoherente con las partes correspondientes del folleto del Ninety One GSF.

La información detallada sobre la Política de remuneración relativa a Ninety One Luxembourg S.A., que incluye, entre otros, una descripción del modo en que se calculan la remuneración y los beneficios y las personas responsables de otorgar las remuneraciones y los beneficios, están disponibles en www.ninetyone.com/remuneration. Se pondrá a disposición una copia impresa de forma gratuita previa petición al Distribuidor global en la dirección que aparece a continuación.

Puede solicitar los ejemplares en inglés del folleto del Ninety One GSF, así como los informes anuales y semestrales más actualizados a la Entidad comercializadora del Ninety One GSF: Ninety One Guernsey Limited, P.O. Box 250, St Peter Port, Guernsey GY1 3QH, Islas Anglonormandas.

Este Fondo está autorizado en Luxemburgo y está supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

El presente Documento de datos fundamentales para el inversor es exacto a 19 de junio de 2020.