

Investec

Global Strategic Managed Fund

Clase 'F', EUR Hedged (Reference)

A finales de abril de 2016

Resumen de objetivos y política de inversión

El Fondo trata de proporcionarle un incremento del valor de su inversión a largo plazo.

El Fondo invierte a escala internacional en una combinación de varios activos, entre los que se incluyen: bonos (contratos para el reembolso de préstamos que, normalmente, suponen el pago de intereses en las fechas acordadas), instrumentos del mercado monetario (valores negociables en los que puede invertirse dinero durante periodos breves), acciones de empresas, valores convertibles (bonos que, normalmente, pueden convertirse en acciones de empresas) y otros fondos.

Los bonos y los instrumentos del mercado monetario son emitidos por gobiernos, entidades o empresas. El Fondo podrá invertir más del 35% de sus activos en valores emitidos o garantizados por un estado del EEE. En general, el Fondo no invierte más del 75% en acciones de empresas.

El Fondo puede utilizar derivados (contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un activo subyacente) para gestionar la cartera de forma eficiente, por ej., con el objetivo de gestionar los riesgos del Fondo o reducir los costos de gestión de este.

Rentabilidad media mensual y anual (%)

	1 mes	1 año	3 años anu.	5 años anu.	Anual desde inicio
Fondo - F Acu EUR Cubierto	0.7	-6.6	2.1	1.5	6.3
Promedio del sector	0.7	-6.3	2.6	2.4	4.4

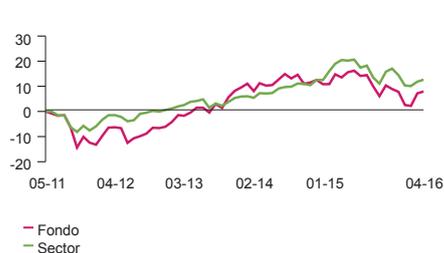
Rendimiento en el año (%)

	YTD	2015	2014	2013	2012	2011
Fondo - F Acu EUR Cubierto	0.1	-2.7	-0.2	15.9	10.4	-8.5
Promedio del sector	-1.5	1.7	6.1	4.8	7.5	-6.4

Rendimiento de los 12 meses en curso (%)

	30.04.15 -30.04.16	30.04.14 -30.04.15	30.04.13 -30.04.14	30.04.12 -30.04.13	30.04.11 -30.04.12
Fondo - F Acu EUR Cubierto	-6.6	4.6	8.9	8.7	-6.7
Promedio del sector	-6.3	12.0	3.0	6.5	-2.2

Rendimiento (%)



	3 años	5 años
Volatilidad anualizada (%)	8.3	9.3

Fuente de datos del rendimiento: © Morningstar, a la fecha 30.04.16, basado en VAN, (neto de comisiones, excluidos los gastos iniciales), rentabilidad total, en Euro. 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 1.000 €, realmente se invertirían en el Fondo 950Euro.

Calificaciones

Morningstar: ★★

Las clasificaciones crediticias de los fondos pueden ser concedidas por agencias de calificación independientes basándose en un rango de criterios de inversión. Para una descripción completa de las clasificaciones, por favor dirijase a www.investecassetmanagement.com/ratings

Datos fundamentales

Gestor de Cartera: Philip Saunders, Max King

Tamaño del Fondo: EUR 677.6m

Fecha de lanzamiento del Fondo: 06.02.95

F Acu EUR Hedged Fecha de lanzamiento de las Acciones Clase: 19.06.09

Domicilio: Luxemburgo

Sector: Morningstar EUR Moderate

Allocation - Global

Índice comparativo: 60% MSCI ACWI EUR

Hgd NR/40% Cit WGBI EUR Hgd

Divisa de negociación de las Acciones Clase 'F': EUR

Perfil de riesgo y remuneración (ISRR del DDFI): 4 de 7

Comisión de las Acciones Clase 'F' Acu

Comisión inicial máxima: 5.00%

Gastos corrientes: 2.23%

Es posible que el Fondo incurra en más gastos (no incluidos en Gastos corrientes) según permita el Prospecto.

Información adicional

Precio: 16 h de Nueva York (precio a plazo)

Inversión mínima:

USD3,000 / Suma global equivalente en la divisa aprobada

'F' Acu EUR Hedged

ISIN: LU0430080308

Bloomberg: IGSAUHU

CUSIP: L5447N866

Sedol: B59N0G0

Rendimiento histórico: 0.00%

'F' Dis EUR Hedged

ISIN: LU0430080563

Bloomberg: IGSAFIEH

CUSIP: L5447N 882

Sedol: B59MZW8

Rendimiento histórico: 0.00%

Fechas de pago de las clases de acciones: 15 Jan

No todas las clases de acciones están autorizadas para la venta pública en todos los países.

Investec Global Strategic Managed Fund

Participaciones principales de bonos (%)

United States Treasury Inflation 0.75 Feb 15 45	1.9
Norway Government Bond 3 Mar 14 24	1.5
Sweden Government Bond 1 Nov 12 26	1.3
New Zealand Government Bond 4.5 Apr 15 27	1.1
United States Treasury Note 3.625 Aug 15 43	1.0
Switzerland Government Bond 1.25 Jun 27 37	1.0
Sweden Government Bond 3.5 Mar 30 39	0.8
Canadian Government 2.25 Jun 01 25	0.8
Sweden Government Bond 2.25 Jun 01 32	0.7
Switzerland Government Bond 2.25 Jun 22 31	0.7
Total	10.8

Número de tenencias de bonos 63

Desglose geográfico de bonos (%)

Europa	50.3
Asia	34.3
Japón	27.5
Reino Unido	-4.7
EE.UU.	-7.4
Total	100.0

Participaciones principales de renta variable (%)*

Nippon Telegraph & Telephone Corporation	0.7
Mitsubishi Estate Co Ltd	0.6
Comcast Corp	0.6
Philip Morris International	0.6
Cisco Systems Inc	0.6
Johnson & Johnson	0.5
AT&T Inc	0.5
AlA Group Ltd	0.5
Rio Tinto Plc	0.5
Citigroup Inc	0.5
Total	5.6

*Excluidos fondos inversión y sociedades de inversión mobiliaria

Número de tenencias de renta variable 185

Desglose geográfico de participaciones (%)*

EE.UU.	49.2
Europa	14.5
Japón	11.3
Reino Unido	10.3
Asia	8.8
Mercados emergentes	5.9
Total	100.0

Desglose por tipo de activo (%)

Acciones

Acciones Globales	35.6
Acciones Sectoriales Globales	5.9
Acciones de Baja Capitalización	5.1
Fondos de Capital Privado	5.3
Mercados emergentes	4.5
Norte América	1.1
Japón	3.6
Propiedades	3.8
Total	64.9

Bonos*

Bono Globales	21.3
Bonos Grado de Inversión	2.0
Bonos de Alto Rendimiento	1.5
Total	24.8

Alternativas

Infraestructura	3.1
Reaseguro	1.3
Materias primas	1.5
Arrendamiento de aeronaves	0.4
Bonos Retorno Absoluto	0.5
Total	6.8
Efectivo y Forward	3.5
Total	100.0

*Duración de la subcartera de bonos 12.40

Desglose de divisas (%)

Dólar estadounidense	55.2
Euro	19.2
Yen japonés	11.4
Libra esterlina	4.8
Divisas asiáticas	5.8
Otras divisas	3.7
Total	100.0

Estas posiciones en divisas se muestran antes de que se utilice cualquier cobertura de divisas en las clases de acciones con cobertura. La cobertura de divisas en la clase de acciones con cobertura sustituye a la exposición a la divisa de referencia del Fondo (en este caso, el dólar estadounidense) con la de la divisa de la clase de acciones con cobertura (el euro).

La cartera puede variar significativamente en un corto plazo de tiempo. No hay una recomendación de comprar o vender para ningún valor en especial. Es posible que la suma de las cifras no siempre dé 100 debido al redondeo.

La información sobre rendimiento se ha calculado a 30.04.16. Donde se muestran los datos de FTSE, fuente: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2016. Tenga en cuenta que se aplica una exención de responsabilidad para los datos de FTSE, la cual se puede consultar en http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf. Donde se muestran los datos de MSCI, fuente: MSCI. MSCI no ofrece garantía o declaración alguna, ni implícita ni explícitamente, y no será responsable de ninguno de los datos de MSCI aquí contenidos. Los datos de MSCI no pueden redistribuirse o utilizarse como base para otros índices, valores o productos financieros. Este informe no fue aprobado, avalado, revisado ni elaborado por MSCI. Ninguno de los datos de MSCI pretende constituir asesoramiento de inversiones o una recomendación para tomar (o dejar de tomar) una decisión de inversión, y no podrá basarse en ellos como tal. El resto de la información proviene de Investec Asset Management a 30.04.16.

Investec Global Strategic Managed Fund

Riesgos generales

El valor de estas inversiones y cualquier ingreso por ellas 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 se invierte. La rentabilidad histórica no debe considerarse una indicación del futuro. No necesariamente se alcanzarán los objetivos del Fondo y no existen garantías de que estas inversiones vayan a obtener beneficios; pueden resultar en pérdidas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su dinero de corto a medio plazo.

Riesgos específicos del Fondo

Cambio de divisas: Los cambios en los valores relativos de las distintas divisas pueden perjudicar al valor de las inversiones del Fondo y a cualquier renta relacionada.

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 no pretende incrementar el nivel general de riesgo en el Fondo. Sin embargo, el uso de derivados puede conllevar grandes cambios en el valor del Fondo y engloba el riesgo de una gran pérdida financiera potencial.

Mercado de países en desarrollo: Algunos de los países en los que invierte el Fondo pueden contar con sistemas políticos, económicos, jurídicos y/o de otro tipo menos desarrollados. Estos mercados tienen un mayor riesgo de pérdida financiera que los de países considerados generalmente como más desarrollados.

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 y/o de la inflación.

Fondo de inversión: Los precios de las acciones de un fondo de inversiones pueden negociarse a un valor inferior o superior al que impliquen sus tenencias subyacentes. Esto puede generar un mayor riesgo de pérdida financiera.

Inversión en múltiples activos: El Fondo está sujeto a posibles pérdidas financieras en múltiples mercados y puede tener un rendimiento inferior al de los fondos más centrados.

Operaciones de terceros: Las operaciones del Fondo dependen de terceros. Puede experimentar problemas o pérdidas financieras en caso de fallo operativo de un tercero.

Información importante

Le recomendamos que busque asesoramiento financiero independiente para asegurar que este Fondo se ajuste a sus necesidades de inversión.

Toda la información contenida en este comunicado se considera fiable pero puede ser inexacta o incompleta. Todas las opiniones vertidas son sinceras pero no se garantizan y no se debe fiar en ellas.

Este comunicado se brinda solo con fines informativos. No constituye una invitación a realizar una inversión ni una oferta de venta. Toda la documentación que debe analizarse antes de realizar una inversión, incluidos el Folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor, que establece los riesgos específicos del Fondo, están a disposición en Investec Asset Management. 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 Investec Global Strategy Fund, que es una OICMV constituida como Société d'Investissement à Capital Variable conforme a la legislación de Luxemburgo. 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 los EE. UU. este comunicado solo debe ser leído por inversores institucionales, asesores financieros profesionales y, a su entera discreción, sus clientes elegibles. No debe ser distribuido a personas estadounidenses excepto los receptores antes mencionados. ESTA INVERSIÓN NO ESTÁ A LA VENTA PARA PERSONAS ESTADOUNIDENSES. En Australia, este comunicado se proporciona con fines de información general solo a clientes mayoristas (según se define en la Ley de Sociedades de 2001). Investec Global Strategy Fund está registrado en la Comisión Nacional de Mercados y Valores como una institución de inversión colectiva extranjera comercializada en España, con el número 734.

En www.investecassetmanagement.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, así como versiones en el idioma local del Documento de datos fundamentales para el inversor, y sin costo alguno también de los siguientes contactos específicos de cada país:

Austria: del Agente de pagos e información, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Viena, Austria.

Francia: del Correspondent centralisateur, RBC Investor Services Bank France S.A., 105, rue Réaumur, 75002 Paris, Francia.

Alemania: del Agente de pagos e información, J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, 60311 Fráncfort del Meno, Alemania.

Irlanda: J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited. JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlanda.

Italia: del Agente de pagos local, BNP Paribas Securities Services, Via Ansperto 5, 20123 Milán, Italia.

Luxemburgo: Investec Global Strategy Fund, 49 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

España: Allfunds Bank S.A., c/ Estafeta nº6 (La Moraleja), Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3, 28109, Alcobendas - Madrid, España.

Reino Unido: Investec Asset Management Limited, Woolgate Exchange, 25 Basinghall Street, Londres EC2V 5HA.

Suiza (toda la documentación es disponible en alemán): del Representante y agente de pagos de Suiza, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zürich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8066 Zürich.

Investec Global Strategic Managed Fund

Resumen del glosario

Alfa: El alfa de Jensen es una medida ajustada de riesgo del rendimiento de los fondos en relación con los indicadores de referencia.

Beta: Una medida de la volatilidad de un fondo en relación con su índice de referencia de comparación, es decir, qué sensibilidad tiene el fondo a las variaciones del mercado. Una cifra superior a 1 indica que el fondo tenderá a obtener un rendimiento superior en un mercado en alza y un rendimiento inferior en uno en baja, es decir que es más volátil que el mercado. Lo opuesto se aplica a un Beta inferior a 1.

Calificación crediticia: Una puntuación adjudicada por una agencia de calificación independiente para indicar la solidez financiera del emisor de un bono y el potencial de incumplimiento de pagos de intereses y de capital. La máxima calificación crediticia es «AAA». La calificación más baja para considerarse de «grado de inversión» es «BBB». Por debajo de «BBB» los bonos reciben la denominación de «inferior al grado de inversión» o de «alto rendimiento».

Tipos de distribución

Acumulación (Acc): Una acción acumulada no hará pagos monetarios a los accionistas sino que en cambio incrementará el ingreso diario al valor de activo neto de la clase de participaciones.

Ingreso (Inc): Una acción de rendimiento distribuirá todo o parte del ingreso acumulado en la clase de participaciones.

Ingreso-2 (Inc-2): Este distribuye el ingreso que se acumula en la clase de participaciones y carga todos sus gastos al capital. Aumenta el ingreso disponible para distribución - aunque reduce el capital en una medida equivalente que podría limitar el capital futuro y el crecimiento de los ingresos. Puede ser poco eficiente desde la perspectiva impositiva en esos países donde las cuotas del impuesto a las ganancias son superiores a aquellas de las ganancias de capital.

Ingreso-3 (Inc-3): Estas clases de participaciones son similares a las clases de participaciones Ingreso-2 (Inc-2) en el sentido en que cargan todos sus gastos al capital con el objetivo de maximizar la cantidad de ganancias distribuibles. Además, las clases de participaciones Ingreso-3 (Inc-3) tienen como objetivo ofrecer una tasa de distribución constante basada en la expectativa del gestor de inversiones sobre el rendimiento subyacente a largo plazo. Para lograrlo, deberán realizar distribuciones del capital o carry del exceso de ingresos de un año natural al siguiente. Puesto que la tasa de ingresos se basa en un pronóstico, existe el riesgo de que los futuros ingresos generados por el fondo estén sobrevalorados, dando lugar a la realización de distribuciones del capital, que también limitarán el capital futuro y el crecimiento de los ingresos.

Duración: Esta es una medida del riesgo para los fondos que invierten en bonos, ya que predice la sensibilidad del valor de la cartera de un fondo si se producen cambios en las tasas de interés. Cuanto mayor sea el valor, mayor será la volatilidad del rendimiento del fondo originado por las variaciones de las tasas de interés. Se muestra la Modified Duración.

GSF: Investec Global Strategy Fund; constituida en Luxemburgo, la OICVM de tipo paraguas de la cual este subfondo forma parte.

Ratio de información: Una medida de la habilidad del gestor de cartera frente al índice de referencia de comparación. El rendimiento superior o inferior del fondo en relación con su índice de referencia de comparación se divide entre el error de seguimiento. De esta forma, llegamos al valor, por unidad de riesgo adicional asumido, que las decisiones del gestor hayan añadido a lo que el mercado hubiera proporcionado de todas formas. Cuanto mayor sea el coeficiente de información, mejor.

ISRR del DDFI: El Indicador sintético de riesgo y rendimiento (ISRR) que aparece en el Documento de datos fundamentales del inversor (DDFI). Un número en una escala de 1 a 7 basado en cuánto haya variado el valor de un fondo en los últimos 5 años (o una estimación si el fondo tuviera un registro de seguimiento más corto). Una calificación de 1 representa el extremo inferior de la escala de riesgo, con remuneraciones potencialmente inferiores a disposición, mientras que una calificación de 7 refleja mayor riesgo pero remuneraciones potencialmente superiores.

Perfil de vencimientos: La vida media de cada bono en la cartera de un fondo, ponderada por valor.

Gastos corrientes: La cifra incluye la comisión de gestión anual y los costos administrativos pero no las comisiones de rentabilidad ni los costos de transacción de la cartera, excepto en el caso de que un fondo pague los gastos de entrada o de salida al comprar o vender participaciones de otro fondo. Los gastos corrientes pueden variar de un ejercicio a otro.

NAV: El valor de activo neto (VAN) representa el valor de los activos de un fondo menos sus pasivos.

Sector: Un grupo de fondos afines administrados mediante una política de inversión similar. No todos los fondos tendrán un Sector, pero para aquellos que sí lo tengan podemos facilitar una lista completa de los fondos incluidos en el Sector previa solicitud.

Tracking error: Una medida de cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de las de su índice de referencia. Cuanto menor sea la cifra, más cerca ha seguido el rendimiento histórico del fondo el de su índice de referencia de comparación.

Volatilidad: El importe por el cual el rendimiento de un fondo varía durante un periodo dado.

YTD: En lo que va del año.

Rendimiento

Cupón de distribución: El rendimiento de distribución refleja los importes que puede esperarse que se distribuyan durante los próximos doce meses como un porcentaje del valor de activo neto por acción del Fondo a la fecha indicada. Se basa en un reflejo de la cartera durante ese día. No incluye ningún gasto inicial y los inversores pueden estar sujetos a cargas impositivas sobre las distribuciones.

Rendimiento histórico: El rendimiento histórico refleja las distribuciones declaradas durante los últimos doce meses como un porcentaje del precio por acción del mercado medio, a la fecha indicada. No incluye ningún gasto preliminar y los inversores pueden estar sujetos a cargas impositivas sobre las distribuciones.

Rendimiento subyacente: El rendimiento subyacente refleja el ingreso anualizado sin los gastos del Fondo (calculado de conformidad con las normas contables aplicables) como un porcentaje de valor de activo neto por acción del Fondo en la fecha indicada. Está basado en la situación de la cartera ese día. No incluye ninguna comisión inicial y los inversores pueden estar sujetos a retención fiscal sobre el rendimiento.

Contacte con nosotros

Reino Unido/Europa
Investec Asset Management
Teléfono: +44 (0)20 7597 1800
Si llama dentro del Reino Unido: 0800 389 2299
✉: enquiries@investecmail.com

EE.UU.
Investec Asset Management North America, Inc.
US toll free: +1 800 434 5623
✉: us.brokersupport@investecmail.com

Australia
Investec Asset Management Australia
Teléfono: +61 2 9293 6257
✉: asset.management@investec.com.au

Sudáfrica
Investec Fund Managers SA Limited
Teléfono: +27 (0)11 286 7000
Si llama dentro de Sudáfrica: 0860 500 100
✉: saoffshore@investecmail.com