

First Sentier Emerging Markets Bond Fund Clase A (Acumulativas) EUR



Un subfondo de First Sentier Investors ICVC (la Sociedad)

ISIN GB00B5TFC155

First Sentier Investors (UK) Funds Limited, el director corporativo autorizado de la Sociedad

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.

Objetivos y política de inversión

Objetivo: El Fondo tiene como objetivo rentabilizar la inversión mediante la obtención de ingresos y la revalorización del capital.

Política: El Fondo invierte al menos el 80% en valores de renta fija (inversiones que proporcionan un determinado nivel de ingresos o intereses) emitidos principalmente por entidades gubernamentales y sociedades de mercados emergentes.

La mayor parte de las inversiones del Fondo se efectuarán en dólares estadounidenses.

El Fondo podrá invertir, sin restricciones de ningún tipo, en valores de grado de inversión y de grado especulativo.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% en otros fondos.

Los países considerados mercados emergentes son aquellos que están incluidos en el índice de referencia del Fondo, o bien los que el Banco Mundial clasifica con ingresos medianos o bajos.

El Fondo podrá utilizar derivados para reducir el riesgo o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Estrategia: La estrategia del Gestor está diseñada con el propósito de ofrecer rentabilidad en mercados condicionados por factores descendentes (macroeconómicos) y ascendentes (específicos de cada país). Este enfoque permite que el equipo ofrezca una rentabilidad ajustada al riesgo de manera más constante en distintas condiciones del mercado. El proceso de análisis se basa en adoptar de forma sistemática un planteamiento prospectivo, disciplinado y reproducible. El Gestor tiene

como objetivo identificar aquellos casos en los que el consenso de mercado adquiere tintes demasiado alcistas (expectativas de que el precio de mercado aumentará) o demasiado bajistas (expectativas de que el precio de mercado descenderá), y encontrar oportunidades de inversión.

Índice de referencia: La rentabilidad del Fondo se compara con el valor del índice de referencia JP Morgan EMBI Global Diversified y el Fondo se incluye en el sector «Global Emerging Markets Bond» de la Investment Association.

El Gestor del Fondo tiene autonomía a la hora de decidir las inversiones que realiza el Fondo.

El Fondo se gestiona de forma activa. La inversión de los activos del Fondo no está limitada por la composición del índice de referencia ni por límites sectoriales, y el gestor tiene libertad, en el marco de la política de inversión del Fondo, para invertir en activos sin tener en cuenta el índice de referencia.

Recomendación: este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a cinco años.

No se distribuirán ingresos entre los inversores. Todos los ingresos obtenidos se añadirán al valor de las acciones del Fondo.

Las acciones del Fondo pueden comprarse y venderse todos los días hábiles. Si sus instrucciones se reciben antes de las 12:00 del mediodía (hora de Reino Unido), las acciones se comprarán al precio de ese día.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo ← → Mayor riesgo
Remuneración normalmente menor Remuneración normalmente mayor

1 2 3 4 5 6 7

- La categoría del indicador sintético de riesgo y remuneración (el ISRR) no constituye una medida del riesgo de que pierda el dinero invertido, sino que refleja cuánto ha subido o bajado el valor de la Clase de acciones en el pasado. Cuando una Clase de acciones no se haya lanzado todavía, el ISRR se calcula utilizando datos representativos.
- La categoría del ISRR se basa en datos históricos, que pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo y remuneraciones de la Clase de acciones en el futuro.
- No hay garantías de que la categoría de riesgo y remuneración indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.
- Incluso la categoría de riesgo más baja, 1, no implica que la inversión esté libre de riesgo.
- En una escala del 1 (riesgo más bajo) al 7 (riesgo más alto), esta Clase de acciones tiene una categoría de 4 debido a su rentabilidad histórica (o los datos representativos) y al tipo de inversiones que realiza. Las Acciones con una categoría de 4 pueden tener un riesgo mayor, pero también rendimientos más elevados.
- Se asume un riesgo para obtener una rentabilidad potencial más alta; cuanto mayor es el riesgo que asume un fondo, mayor es la rentabilidad potencial, pero también es más alto el riesgo de pérdida.
- El valor del Fondo y su rendimiento no están garantizados y pueden disminuir o aumentar. Puede recibir una cantidad significativamente inferior a lo que originalmente invirtió.

Existen riesgos significativos que el ISRR no refleja adecuadamente:

- **Riesgo de los mercados emergentes:** Los mercados emergentes tienden a ser más sensibles a las condiciones económicas y políticas que los mercados desarrollados. Otros factores que influyen son un mayor riesgo de liquidez, restricciones a la inversión o transferencia de activos, incumplimientos o retrasos en la liquidación y problemas para valorar títulos.
- **Riesgo de clase de acciones con cobertura de divisas:** las transacciones de cobertura están ideadas para reducir el riesgo de divisas para los inversores. No hay garantía de que la cobertura tendrá totalmente éxito ni de que pueda eliminar totalmente el riesgo de divisas.
- **Riesgo de tipo de interés:** Los precios de los bonos son inversamente proporcionales a los tipos de interés; por ejemplo, cuando los tipos de interés suben, el valor de los bonos baja. Es posible que la subida de los tipos de interés reduzca el valor de su inversión.
- **Riesgo de crédito:** Es posible que los emisores de bonos o de inversiones similares que adquiera el Fondo atraviesen dificultades financieras y no atiendan sus obligaciones de pago o de reembolso para con el Fondo en la fecha de vencimiento.
- **Riesgo de valores de deuda por debajo de grado de inversión:** Los valores de deuda por debajo del grado de inversión se consideran especulativos y conllevan un mayor riesgo de incumplimiento y cambios de precio que los valores con grado de inversión. Es posible que los precios de mercado de este tipo de valores disminuyan significativamente en períodos de dificultad económica general. Para obtener información adicional sobre los riesgos, consulte el apartado Factores de riesgo del folleto de la Sociedad.

Gastos del Fondo

Los gastos se utilizan para cubrir los costes operativos del Fondo, incluyen los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	N/A

Este es el importe máximo que puede ser descontado de su dinero antes de invertirlo.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,50%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	N/A
--------------------------	-----

Los gastos de entrada y salida indicados representan los importes máximos que tendrá que pagar. Es posible que en algunos casos pague menos; puede consultar el importe real de los gastos de entrada y salida a su asesor financiero.

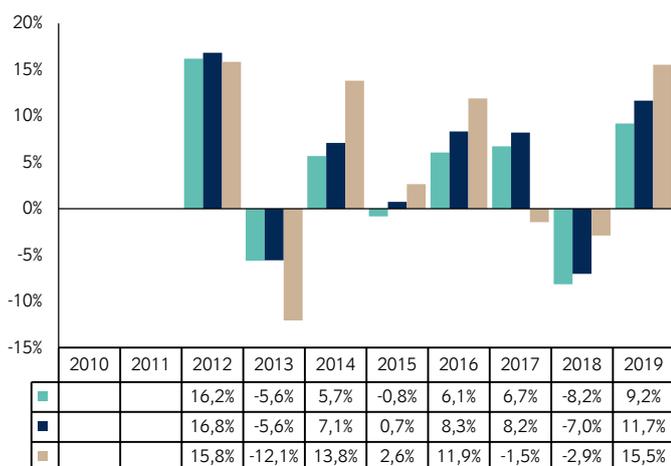
La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio que concluyó en julio de 2019. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rentabilidad que resulten aplicables. El Fondo también incurrirá en gastos de transacción de cartera que se abonan con cargo a los activos del Fondo.

Existe una comisión por realizar canjes entre subfondos. La comisión por canje para entrar en el Fondo es del 0,5 %.

Las comisiones y los gastos se cobran con cargo al capital del Fondo. La deducción de gastos con cargo al capital reduce el aumento potencial del capital.

Puede obtener información adicional en el apartado "Compra, venta y canje de Acciones" del folleto de la Sociedad.

Rentabilidad histórica



- First Sentier Emerging Markets Bond Fund
- JP Morgan EMBI Global Diversified
- Global Emerging Markets Bond Investment Association Sector

La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de los resultados futuros. La rentabilidad histórica que se muestra aquí incluye las comisiones, los ingresos reinvertidos y los impuestos.

El Fondo se lanzó el 25 octubre 2011.

La Clase de acciones se lanzó el 25 octubre 2011. La rentabilidad histórica de la Clase de acciones está calculada en EUR.

Información práctica

Depositorio: The Bank of New York Mellon (International) Limited

Información adicional: El folleto y los informes anuales y semestrales de la Sociedad están disponibles sin cargo alguno en www.firstsentierinvestors.com o poniéndose en contacto con First Sentier Investors, en la dirección 23 St. Andrew Square, Edinburgh, EH2 1BB, en Edimburgo, Reino Unido. Todos los documentos están disponibles en inglés, alemán y alemán de Suiza. También puede obtener cualquiera de estos documentos a través del representante o agente de pagos de su país.

Otra información de utilidad: El precio de las acciones del Fondo y otros datos sobre el Fondo están disponibles en www.firstsentierinvestors.com. El folleto y los informes anuales y semestrales contienen información sobre todos los subfondos y clases de acciones de la Sociedad. Tenga en cuenta que es posible que no todos los subfondos y clases de acciones estén registrados para su distribución en su jurisdicción.

Legislación fiscal: El Fondo está sujeto a la legislación fiscal de Reino Unido. Puede que esto afecte a su situación fiscal personal. Si desea obtener información adicional, póngase en contacto con su asesor fiscal.

Declaración de responsabilidad: La Sociedad únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes respecto a las correspondientes partes del folleto de la Sociedad.

Datos del Fondo: Cada subfondo de la Sociedad es responsable del pago de sus propias deudas. La legislación exige que los subfondos estén segregados. Esto significa que las inversiones del Fondo no se pueden utilizar para pagar las deudas de los demás subfondos.

Las acciones del Fondo se pueden cambiar por acciones de otro subfondo, lo que recibe el nombre de canje. Es posible que el canje de acciones tenga un coste, según se indica en el apartado "Gastos" precedente.

Remuneración: La información sobre la política de remuneración actual de First Sentier Investors (UK) Limited, incluida una descripción sobre cómo se calculan la remuneración y los beneficios, así como la identidad de las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, se encuentra disponible en www.firstsentierinvestors.com. Puede obtenerse un ejemplar en papel de dicha información solicitándolo de forma gratuita a First Sentier Investors, 23 St Andrew Square, Edimburgo, EH2 1BB, Reino Unido.