

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Debt HN (hedged)

Aprobado para inversores Wholesale/Retail en: CH

Objetivo de inversión

Este fondo de renta fija tiene como objetivo superar el rendimiento de su índice de referencia durante un periodo de 3 años rolling invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda de mercados emergentes que buscan promover características medioambientales o sociales.

Características

El fondo invierte en mercados emergentes, principalmente en bonos soberanos, bonos cuasosoberanos y bonos corporativos de diversa calidad, con diferentes vencimientos y en varias divisas fuertes, y busca fomentar prácticas medioambientales o sociales. El fondo utiliza instrumentos financieros derivados, fundamentalmente con fines de cobertura.

Enfoque

El compacto y ágil equipo de inversión formado por experimentados especialistas en mercados emergentes utiliza un modelo propio de valoración para definir el universo de inversión. Este consiste en una selección cuantitativa basada en datos de proveedores internos y externos, seguida de un análisis cualitativo de los riesgos de sostenibilidad relevantes. Para la medición del rendimiento se utiliza el J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index. El equipo se centra en la optimización del nivel de los diferenciales según un nivel de riesgo determinado. Por medio de un análisis en profundidad y utilizando un modelo propio de valoración, los gestores de la cartera comparan continuamente los niveles de potencial de remuneración posible entre calidades de emisores, países, tipos de interés, monedas y vencimientos dentro del universo de inversión para identificar las oportunidades más favorables, aunque sean contrarias al consenso general. Para aprovecharlas, el equipo adapta flexiblemente la cartera, manteniendo los riesgos de crédito, tipos de interés y tipos de cambio bajo control.

Datos principales del Fondo

Gestor de carteras	Sergey Goncharov
Fund domicile	Luxemburgo
Moneda del Fondo	USD
Moneda de la acción	EUR
Swinging Single Pricing	Sí
Valor Liquidativo	105.70
Patrimonio del fondo en millones	29.24 USD
Comisión de gestión anual	0.625%
Fecha de lanzamiento	30.09.2020
ISIN	LU2145397647
Cód. Suiza	53671304
Bloomberg	VOMDHHE LX

Performance neta (en %) HN (hedged)

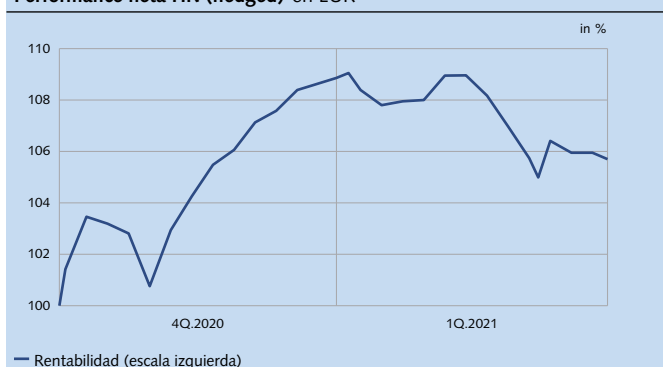
	1 mes	YTD	2020	2019	2018	3 a. p.a.	5 a. p.a.	desde cons.
Fondo	-1.2	-2.9	8.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.7
Index	-0.9	-5.2	4.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0.6

	04.16 – 03.17	04.17 – 03.18	04.18 – 03.19	04.19 – 03.20	04.20 – 03.21
Fondo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Índice de comparación: J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified hedged EUR

Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones.

Performance neta HN (hedged) en EUR

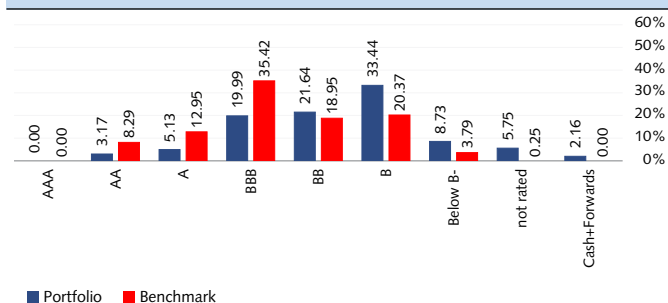


Fuente: Vontobel Asset Management AG. La tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones.

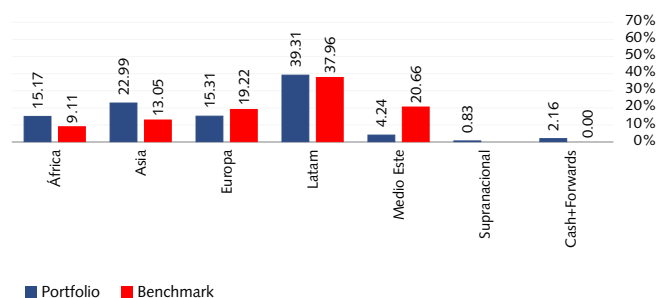
Datos sobre riesgo

	Portfolio	Benchmark
Rentabilidad bruta al vto.	7.2	4.2
Ø Duración modificada	7.6	8.1
Average Rating	BB	BBB-
# of Positions	67	705
Active Share (country, issuer, ISIN)	49% / 77% / 94%	

Calidad Crediticia



Regional Exposure



Oportunidades

- + Amplia diversificación en numerosos títulos
- + Posibles rentabilidades extra mediante el análisis de títulos individuales y la gestión activa
- + Posibles ganancias sobre el capital invertido
- + El uso de derivados con fines de cobertura puede incrementar el rendimiento del subfondo y mejorar las rentabilidades
- + Las inversiones en bonos ofrecen oportunidades de obtener ingresos por intereses y ganancias del capital en un entorno de rendimientos del mercado a la baja
- + Es posible obtener ganancias mediante la participación en el potencial de crecimiento de los mercados emergentes
- + Las inversiones en bonos con calificaciones crediticias sin grado de inversión pueden ofrecer una rentabilidad superior a la media en comparación con las inversiones en emisores de primera línea
- + Las inversiones en divisas extranjeras pueden generar ganancias cambiarias
- + Con el análisis de sostenibilidad, los riesgos ambientales, sociales y de buena gestión empresarial pueden plantearse con transparencia y así las posibilidades de un valor financiero se podrían incrementar

Posiciones más importantes (obligaciones)

6.75% Air Baltic Corp 30.07.2024 Senior	3.5%
12.5% Saderea 30.11.2026 Reg-S Senior	3.1%
3% Singapore Airlines 20.07.2026 Senior	2.8%
2.112% Ptrns Ener Cda 23.03.2028 Reg-S Senior	2.7%
4.5% Bolivia 20.03.2028 Reg-S Senior	2.7%
2.375% Dev Bk Philippines 11.03.2031	2.7%
4.45% Saka Energ Indo 05.05.2024 Reg-S Senior	2.5%
3.068% Ferrocarriles 18.08.2050 Reg-S	2.4%
2.875% Montenegro 16.12.2027 Reg-S Senior	2.3%
5.093% Petrobras Glob 15.01.2030 Senior	2.1%

Riesgos

- Participación limitada en el potencial de títulos individuales
- No puede garantizarse el éxito del análisis de títulos individuales, ni de la gestión activa
- No puede garantizarse que el inversor recuperará el capital invertido
- Los derivados implican riesgos relativos a las fluctuaciones de la liquidez, el apalancamiento y el crédito, la iliquidez y la volatilidad
- Los tipos de interés pueden variar, los bonos pierden precios cuando los tipos suben
- Las inversiones en mercados emergentes pueden verse afectadas por acontecimientos políticos, fluctuaciones cambiarias, iliquidez y volatilidad
- Los bonos de alta rentabilidad (bonos sin grado de inversión/bonos basura) pueden estar sometidos a mayores fluctuaciones del mercado, riesgo de impago o pérdida de ingresos y del principal que los bonos con calificaciones superiores
- Las inversiones en divisas extranjeras están sujetas a fluctuaciones cambiarias
- Las inversiones del subfondo pueden estar sujetas a riesgos relacionados con la sostenibilidad. Los riesgos de sostenibilidad a los que puede estar sujeto el subfondo probablemente tendrán un impacto irrelevante sobre el valor de las inversiones del subfondo a medio y largo plazo, dada la naturaleza atenuante del enfoque ESG del subfondo
- El rendimiento del subfondo puede verse afectado de manera positiva o negativa por su estrategia de sostenibilidad
- La capacidad de cumplir objetivos sociales o medioambientales puede verse afectada por datos incompletos o inexactos obtenidos de proveedores externos
- En Vontobel.com/SFDR encontrará información sobre cómo se cumplen los objetivos medioambientales y sociales y cómo se gestionan los riesgos de sostenibilidad en este subfondo

Información legal importante:

Este documento promocional ha sido producido para los clientes Wholesale/Retail en los países siguientes: CH.

El presente documento se ofrece exclusivamente a título informativo y no constituye ninguna invitación, oferta o recomendación para comprar o vender participaciones del fondo/ acciones del fondo ni ningún otro instrumento financiero, ni para realizar transacciones o actos jurídicos de ningún tipo. Se deberían adquirir participaciones del fondo únicamente sobre la base del folleto de venta actual del fondo (el «folleto de venta»), el documento informativo clave para el inversor («KIID»), su escritura de constitución y el informe anual y semestral más reciente del fondo, y después de haber consultado a un asesor financiero, jurídico, contable y fiscal independiente. Antes de cerrar un acuerdo sobre una inversión mencionada en este documento, se le recomienda consultar con su asesor financiero y/o en inversiones para verificar si la inversión es apropiada para usted.

En particular, advertimos de los siguientes riesgos: Las cotizaciones de inversiones en títulos valores de países emergentes pueden fluctuar de manera considerable y, en determinadas circunstancias –independientemente de las incertidumbres sociales políticas y económicas– hay que pactar condiciones marco operativas y de supervisión, que difieren de los estándares imperantes en los países industriales. Las divisas emergentes pueden estar sometidas a fluctuaciones cambiarias más elevadas. Las inversiones en valores de renta fija con mayor devengo de intereses y mayor componente de riesgo: Las inversiones en valores de renta fija con mayor devengo de intereses y mayor componente de riesgo presentan, en opinión general, un carácter más especulativo. Esos valores presentan un mayor riesgo de insolvencia, mayores fluctuaciones de cotización, un mayor riesgo de pérdida del capital invertido y de los rendimientos corrientes que los valores con mayor solvencia. Las inversiones en derivados suelen estar expuestas a los riesgos inherentes a sus mercados o instrumentos subyacentes, así como a riesgos de emisores y entrañan, a menudo, riesgos más elevados que las inversiones directas. El universo de inversión puede incluir inversiones en países donde los mercados de capitales locales no sean calificados como mercados de capitales reconocidos. Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no considera la inversión sostenible como su objetivo. Ni el subfondo, ni la sociedad gestora, ni el gestor de inversiones ofrecen garantías, expresas o implícitas, en relación con la imparcialidad, la corrección, la exactitud, la sensatez o la integridad de una evaluación de un estudio ESG ni con la adecuada ejecución de la estrategia ESG.

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni costes que se cobran cuando se emiten o se reembolsan las participaciones del fondo, si procede. La rentabilidad del fondo puede fluctuar debido a variaciones de los tipos de cambio. El valor del capital invertido en el fondo puede aumentar o disminuir y no hay garantía de que la totalidad del capital invertido pueda ser recuperado.

Estos documentos descritos arriba se pueden obtener gratuitamente de los agentes autorizados para la venta, en la sede del Fondo, sita en 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo Para más información sobre los fondos consulte el folleto actual, los informes anuales y semestrales, así como los documentos informativos clave para el inversor («KIID»). Puede descargar los documentos también de nuestra página web vontobel.com/am, en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de representante en Suiza, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza El KIID está disponible en francés. Para más información sobre el fondo se refiere al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICL).

Aunque Vontobel Asset Management AG («Vontobel») considera que la información facilitada en este documento se basa en fuentes fiables, no puede asumir responsabilidad ninguna por la calidad, corrección, oportunidad o exhaustividad de la información contenida en este documento. Excepto en los casos permitidos por las leyes de derechos de autor vigentes, nada de esta información puede ser reproducido, adaptado, cargado a un tercero, enlazado, enmarcado, representado en público, distribuido o transmitido en ninguna forma ni por medio de ningún proceso sin el consentimiento específico por escrito de Vontobel. En la medida máxima permitida por la ley, Vontobel no será responsable de ninguna pérdida o daño que usted pudiera sufrir por utilizar o acceder a esta información, o porque Vontobel no hubiere suministrado esta información. Nuestra responsabilidad por negligencia, violación de contrato o contravención de cualquier ley que pudiera resultar de no haber suministrado esta información o alguna parte de ella, o de cualquier problema relacionado con esta información, que no pueda ser excluida conforme con la ley, se limita, a nuestra discreción y en la medida máxima permitida por la ley, a suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella, o a pagar por suministrarle a usted de nuevo esta información o alguna parte de ella. Ni este documento ni ninguna copia del mismo podrán ser distribuidos en ninguna jurisdicción donde su distribución pueda estar restringida por la ley. Las personas que reciban este documento deberían informarse al respecto y respetar cualquier restricción vigente. En particular, este documento no se distribuirá ni entregará a personas estadounidenses y no se distribuirá en Estados Unidos.

Vontobel Asset Management AG
Telefon +41 58 283 71 50
vontobel.com/am

El Glosario

Alfa de Jensen

Indicador de rendimiento. Si la rentabilidad media de un título o cartera es mayor que su rentabilidad prevista, el alfa es positiva. Si la rentabilidad media es inferior a lo previsto, el alfa es negativa.

Benchmark

Un índice que se utiliza para medir el rendimiento de un fondo de inversión con el fin de replicar la rentabilidad de dicho índice o de definir la asignación de activos de una cartera o de computar las comisiones de rendimiento.

Beta

Una medida de sensibilidad, expresada como la variación porcentual media del precio de un fondo, cuando el mercado (*benchmark*) sube o baja un 1 %. Un valor superior (inferior) a 1 significa que, de media, el fondo muestra más (menos) volatilidad que el *benchmark*. La cifra se calcula sobre una base de 3 años.

Cobertura

Cuando una Clase de participaciones se describe como cubierta («Clase de participaciones cubierta»), la intención es cubrir el Patrimonio neto denominado en la Divisa de referencia del Subfondo/Fondo en la Divisa de la Clase de participaciones cubierta.

Comisión de gestión

Es una comisión que cubre todos los costes relativos a posibles servicios prestados en relación con la gestión y la distribución de las inversiones. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa.

Comisión de rendimiento

El pago realizado a un Gestor de inversiones, si se alcanzan ciertos niveles de rendimiento (a menudo, por encima de cualesquiera niveles fijados en el objetivo de inversión) dentro de un periodo determinado. En el folleto del fondo, se ofrece una descripción completa.

Cupón medio ponderado (WAC)

El cupón es el tipo de interés anual que paga el emisor de un bono sobre el valor nominal del bono.

Duración (duración modificada)

La duración es una indicación de cuánto podría afectar una variación de los tipos de interés al precio de un bono.

Duración efectiva

Es una medida del impacto potencial en el precio de un bono o una cartera que tendría una variación de un punto básico de los tipos de interés en todos los vencimientos.

Error de seguimiento

Medida de la desviación de la rentabilidad de un fondo comparada con la rentabilidad de un *benchmark* a lo largo de un periodo fijo. Se expresa como un porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestione el fondo de inversión, más reducido será el error de seguimiento.

Índice de referencia

La diferencia con el *benchmark* es que el índice de referencia no se usa para hacer cálculos de comisiones de rendimiento.

Ratio de gastos totales (TER)

Las comisiones y los costes accesorios que se cobran por la gestión de sistemas de inversión colectiva deben divulgarse mediante la Ratio de gastos totales (TER), que goza de reconocimiento internacional. Esta ratio expresa la suma de todas las comisiones y costes accesorios que se cobran de forma recurrente sobre los activos del sistema de inversión colectiva (gastos de explotación) tomados retrospectivamente como un porcentaje del patrimonio neto.

Ratio de información

La ratio de información es una ratio de rentabilidades de carteras superiores a las rentabilidades de un *benchmark* respecto a la volatilidad de dichas rentabilidades.

Ratio de Sharpe

La ratio de Sharpe indica la retribución adicional por unidad de riesgo en comparación con una inversión libre de riesgo. Indica cuánto rendimiento se logró en qué nivel de riesgo.

Rentabilidad al vencimiento

La tasa de rentabilidad anticipada de un bono, si se mantiene hasta la fecha de vencimiento.

Rentabilidad en el peor escenario

La menor rentabilidad potencial que puede obtenerse de un bono sin que el emisor entre en mora. La rentabilidad en el peor escenario se calcula aplicando supuestos del peor escenario respecto a la emisión calculando las rentabilidades que se recibirían si el emisor hiciera uso de las provisiones.

Valor liquidativo

El Valor liquidativo representa el valor de cada participación. Se calcula dividiendo el valor del patrimonio neto total del fondo (el valor de los activos del fondo menos sus pasivos) por el número de participaciones en circulación.

Volatilidad

La volatilidad (o riesgo o desviación típica) es un indicador del intervalo de fluctuación del rendimiento anualizado de un fondo a lo largo de determinado periodo.