Payden&Rygel
LOS ANGELES | BOSTON | LONDON | MILAN

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.

Fondo Payden Global Emerging Markets Bond (el "Fondo")

Payden Global Emerging Markets Bond – Clase USD (ISIN:IE0030928885)
El Fondo es un subfondo de la sociedad anónima Payden Global Funds (la "Sociedad")

Objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo es obtener ingresos y crecimiento principalmente a través de la inversión en valores de deuda por debajo de grado de inversión, de emisores ubicados en su mayoría en los mercados emergentes de Latinoamérica, Asia y Europa.

El gestor de inversiones seleccionará, comprará y venderá activamente valores con el propósito de cumplir los objetivos de inversión del Fondo.

El Fondo invertirá principalmente en valores de deuda emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales, supranacionales y corporaciones.

El Fondo también puede invertir en valores del mercado monetario y en valores garantizados por hipotecas y activos.

El Fondo puede utilizar derivados con el propósito de gestionar mejor los riesgos de los tipos de interés y divisas.

El Fondo puede utilizar también derivados con fines de cobertura y para asumir posiciones de inversión. Estas pueden incluir posiciones cortas cuando el Fondo pretenda beneficiarse de la venta de un activo que no tiene físicamente.

Recomendación: este Fondo puede no ser apropiado para los inversores que tengan intención de retirar su dinero en un plazo de 12 meses.

Sus acciones son acumulativas, lo que significa que las rentas y ganancias del Fondo se reinvertirán para aumentar el valor del Fondo.

Sus acciones se denominan en USD, la divisa base del Fondo. Normalmente, los activos mantenidos por el Fondo que estén denominados en una divisa distinta de la divisa base pueden estar cubiertos o cubiertos sustancialmente en la divisa base.

Las acciones normalmente pueden comprarse y venderse en cualquier día laborable, siendo un día en el cual los bancos están abiertos para negocios en Irlanda, R.U y EE.UU.

El impacto de los gastos de transacción de la cartera puede ser importante debido a la estrategia adoptada por el Fondo. Estos costes se pagan de los activos del Fondo, además de los gastos corrientes que se indican a continuación.

El Fondo está gestionado activamente con referencia al 70% al Índice JPM EMBI Global Diversified Bond / 30% J. P. Morgan GBI-EM Global Diversified (sin cobertura) (el "Índice"). El Índice se utiliza (i) como un universo del que seleccionar o mantener valores; y (ii) para medir el rendimiento del Fondo. El gestor de inversiones tiene discreción sobre la composición de la cartera del Fondo y puede seleccionar valores no incluidos en el Índice. Sin embargo, en circunstancias de mercado normales, aunque se prevé que una parte significativa de los constituyentes del Fondo sean también componentes del Índice, las desviaciones del Índice pueden ser importantes. Aunque el gestor de inversiones no emplea una estrategia definida para alinearse con un referente durante los períodos de volatilidad, tendrá en cuenta el entorno de mercado y los riesgos percibidos en un momento determinado y actuará a su discreción en materia de inversión tal como se describe en la política de inversión.

Para más información sobre la política de inversión del Fondo, consulte la sección del folleto titulada "Objetivos y políticas de inversión".

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — Mayor riesgo

Menor remuneración — Mayor remuneración

Este indicador de riesgo se ha calculado usando datos de rendimiento históricos del fondo y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo del Fondo.

La categoría de riesgo mostrada no está garantizada y puede variar con el paso del tiempo. La categoría más baja no significa que su inversión esté exenta de riesgos.

El Fondo es de categoría 4 debido a la naturaleza del riesgo de nivel medio de sus inversiones en instrumentos de deuda. Los siguientes factores de riesgo pueden generar volatilidad en la rentabilidad y pueden exponer al Fondo a pérdidas: (i) el valor del Fondo aumentará a medida que la rentabilidad de los bonos disminuya en general, pero disminuirá en caso de que la rentabilidad de los bonos aumente en general; (ii) los cambios en la percepción de la solvencia crediticia de los emisores de bonos contribuirán a la volatilidad de la rentabilidad. Un descenso en la solvencia crediticia conllevará normalmente la caída del valor del Fondo y viceversa; y (iii) los activos del fondo de la divisa base pueden no estar cubiertos en la divisa base y la clase de acciones no está cubierta por la divisa, añadiendo volatilidad de los movimientos de la divisa.

Los riesgos materiales no adecuadamente captados por el indicador de riesgo incluyen:

Riesgo de contraparte: La insolvencia de cualquier entidad que preste servicios como custodio o que actúe como contraparte en cualquier transacción puede exponer al Fondo a pérdidas financieras, incluyendo las contrapartes en derivados y operaciones de divisas.

Riesgo de crédito: Un emisor puede no reembolsar la totalidad de los ingresos o del capital, conllevando una pérdida financiera para el Fondo.

Riesgo de liquidez: Se pueden dar algunas circunstancias en las cuales la capacidad de vender determinados activos a bajo coste se vea afectada.

Riesgo de derivados: Las pérdidas y ganancias derivadas del uso de derivados pueden ser mayores que cuando la inversión subyacente es adquirida directamente por el Fondo.

Riesgo de mercados emergentes: Las economías emergentes pueden presentar mayores niveles de riesgo de inversión.

Riesgo operativo: Puede haber riesgos asociados con la custodia de los activos por parte del Depositario y los sub-custodios.

Para más información sobre riesgos, consulte la sección del folleto titulada "Advertencias sobre riesgos".

Gastos

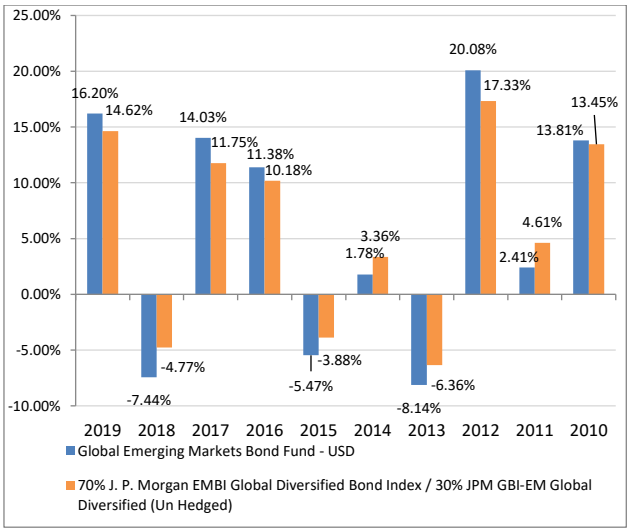
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	0,00%
Gastos de salida	0,00%
Comisión de cambio	0,00%
Es el máximo que puede detraerse de su dinero antes de ser invertido o antes de abonar el producto de su inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,64%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

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.

La cifra de los gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019. Excluye costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada / salida al comprar o vender acciones en otro programa de inversión colectiva. Esta cifra puede variar de un año a otro, pero no superará la comisión máxima establecida actualmente del 0,75%.

Para más información sobre gastos, consulte la sección del folleto titulada "Gastos y Costes".

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es una guía de la rentabilidad futura. El cálculo de la rentabilidad histórica no tiene en cuenta los gastos de entrada y salida pero sí contempla los gastos corrientes referidos anteriormente. El valor de su inversión puede disminuir o aumentar y puede que no recupere el importe invertido.

El gráfico muestra el rendimiento anual del Fondo en USD para cada año natural durante el periodo mostrado.

El Fondo fue aprobado por el Banco Central de Irlanda en 2002 y esta clase de acciones se lanzó en 2002.

Información práctica

Depositario - Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

La información adicional sobre el Fondo, así como las copias de los folletos y los últimos informes semestrales y anuales de la Sociedad, están disponibles en inglés, gratuitamente en https://www.payden.com/ucitsReportsAndForms.aspx

Este documento describe un fondo individual de la Sociedad. Esta información también está disponible en los demás idiomas reflejados en el sitio web. Los folletos y los informes semestrales y anuales son elaborados por la Sociedad en su integridad.

Los últimos precios de las acciones están disponibles en www.payden.com, www.ise.ie y en Bloomberg.

La Sociedad está constituida según la ley irlandesa como un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre fondos. Esto significa que los activos del Fondo se mantienen separados de otros fondos y su inversión en el Fondo no se utilizará para pagar los pasivos de otros fondos.

El Fondo está sujeto a las leyes y reglamentos fiscales de Irlanda. Los inversores deben considerar que la legislación fiscal que se aplica al Fondo puede influir en su situación fiscal personal.

La Sociedad solo incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes en relación con las correspondientes partes del folleto del Fondo.

US Dollar Class (IE0030928885) ha sido seleccionada como la clase representativa para Euro Class (IE00B04NLM33), Euro Class Distributing (IE00B617N244), Sterling Class Accumulating (IE00B019X515), Sterling Class Distributing (IE00B290F105), Swiss Franc Class Accumulating (IE00B1Y4M427) y US Dollar Distributing (IE00B59JVC17).

La información relativa a estas clases de acciones y otras clases de acciones del Fondo que se comercializan en distintas jurisdicciones están disponibles en www.payden.com

Sujeto a las condiciones del Folleto puede cambiar sus acciones por una clase diferente de acciones del Fondo u otro fondo de la Sociedad. Más información sobre el cambio en la sección del folleto titulada "Cómo cambiar entre Fondos o dentro de un Fondo".

Pueden obtenerse detalles de la política de retribución de la Sociedad, incluyendo entre otros, una descripción de cómo se calculan la retribución y los beneficios, así como la identidad de las personas responsables de conceder la retribución y los beneficios incluyendo la composición del comité de retribución (si lo hubiera) en www.payden.com y los inversores también pueden obtener una copia gratuita en papel previa solicitud.

La Sociedad está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda. El Fondo está aprobado en Irlanda por el Banco Central de Irlanda.

Este documento de Datos fundamentales para el inversor es preciso a 19 de febrero de 2020.