GSF Factsheet

Global Value Equity Fund

Clase 'I', USD A finales de diciembre de 2022

Ninety One

Resumen de objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo consiste en revalorizar el capital a largo plazo, invirtiendo sobre todo en acciones de empresas de todo el mundo. El Fondo combinará sus inversiones y tendrá libertad para seleccionar cualquier empresa, independientemente de su tamaño o sector, y cualquier región geográfica a la hora de construir la cartera. El Fondo utilizará un enfoque basado en el valor para seleccionar las inversiones y se centrará en empresas que el Gestor de inversiones considere de alta calidad. El enfoque basado en el valor se basa en detectar inversiones potenciales relativamente infravaloradas por el mercado. A continuación, se filtra de nuevo el conjunto seleccionado para identificar oportunidades de inversión.

La rentabilidad histórica no debe considerarse una guía para el futuro y no hay garantías de que esta inversión vaya a obtener beneficios; incluso puede haber pérdidas. Si la divisa de esta clase de acciones difiere de su divisa nacional, su rentabilidad puede aumentar o disminuir a consecuencia de las fluctuaciones cambiarias.

Rendimiento media mensual y anual (%)

	1 mes	1 año	3 años anu.	5 años anu.	10 años anu.
Fondo - I Acu USD	-3.8	-7.5	0.1	0.5	6.6
Índice de referencia	-3.9	-18.4	4.0	5.2	8.0

Rendimiento en el año (%)

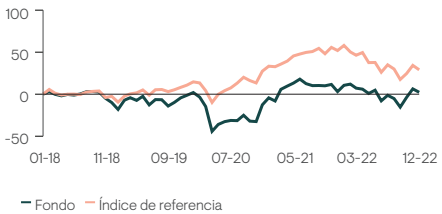
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Fondo - I Acu USD	-7.5	-7.5	15.6	-6.2	24.5	-18.1
Índice de referencia	-18.4	-18.4	18.5	16.3	26.6	-9.4

Rendimiento de los 12 meses en curso (%)

	31.12.21 -31.12.22	31.12.20 -31.12.21	31.12.19 -31.12.20	31.12.18 -31.12.19	31.12.17 -31.12.18
Fondo - I Acu USD	-7.5	15.6	-6.2	24.5	-18.1
Índice de referencia	-18.4	18.5	16.3	26.6	-9.4

	31.12.16 -31.12.17	31.12.15 -31.12.16	31.12.14 -31.12.15	31.12.13 -31.12.14	31.12.12 -31.12.13
Fondo - I Acu USD	28.2	15.0	-2.7	3.6	25.1
Índice de referencia	24.0	7.9	-2.4	4.2	22.8

Rendimiento (%)



Estadísticas de riesgo

	3 años	5 años
Alfa anualizada (%)	-2.0	-4.1
Beta	1.6	1.5
Ratio de información anualizado	-0.2	-0.3
Tracking error anualizado (%)	21.5	17.7
Volatilidad anualizada (%)	36.4	30.6

Fuente de datos del rendimiento: © Morningstar, a fecha 31.12.22, basado en el VAN, (neto de comisiones, excluidos los gastos iniciales), rentabilidad total, en Dólares estadounidenses. El Fondo se gestiona de forma activa, cualquier índice que se muestre tiene fines únicamente ilustrativos. 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 USD1.000, USD950 se invertirían realmente en el Fondo. Performance shown prior to the fund's launch on 28 November 2011 is of the UK-domiciled Global Special Situations Fund. Se ha simulado el rendimiento anterior al 28 Noviembre 2011.

Con carácter informativo general y/o con propósitos de comercialización.

Calificaciones

Morningstar: ★★
Las calificaciones del fondo pueden ser concedidas por agencias de calificación independientes basándose en una serie de criterios de inversión. Para una descripción completa de las calificaciones, consulte www.ninetyone.com/ratings

Los inversores deben leer el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y el Folleto antes de invertir

Datos fundamentales

Gestor de la cartera: Alessandro Dicorrado, Steve Woolley
Tamaño del Fondo: USD 104.1m
Fecha de lanzamiento del Fondo: 28.11.11
Fecha de lanzamiento de las Acciones Clase I Acu: 28.11.11
Domicilio: Luxemburgo
Sector: Morningstar Global Flex-Cap Equity
Índice de referencia: MSCI AC World Net Return (MSCI World Net Return pre 01/10/2011)
Divisa de negociación de las Acciones Clase 'I': USD
Perfil de riesgo y remuneración (ISRR del DDFI): 7 de 7
Clasificaciones ESG de Ninety One[§§]: Integración ESG
Consulte la información detallada sobre el SFDR y las clasificaciones ESG de Ninety One en la página 2.

Comisión de las Acciones Clase 'I' Acu

Comisión inicial máxima: 5.00%
Gastos corrientes: 1.11%

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

Información adicional

Fijación de precios: 16 h de Nueva York (precio a plazo)
Inversión mínima:
USD1,000,000 / Suma global equivalente en la divisa aprobada

'I' Acu USD

ISIN: LU0696274983 **Bloomberg:** IGSFGCI LX
CUSIP: L5447T103 **Sedol:** B46GNP5

Participaciones principales (%)	
Aercap Holdings NV	6.6
McKesson Corp	6.4
NOV Inc	6.2
Vitesco Technologies Group AG	5.9
Bank Of America Corp	5.3
British American Tobacco Plc	5.0
TAV Havalimanlari Holding AS	3.6
Exor NV	3.3
Adient Plc	3.3
Bayer AG	3.2
Total	48.8

Análisis sector (%)	
Consumidor discrecional	22.6
Industriales	20.0
Financieros	19.2
Atención médica	11.1
Energía	7.9
Productos de primera necesidad	7.4
Servicios de telecomunicaciones	4.4
Tecnología de la información	3.5
Materiales	3.0
Efectivo	0.9
Total	100.0

Distribución geográfica (%)	
Estados Unidos	41.1
Europa excluido el Reino Unido	28.1
Reino Unido	21.6
Mercados emergentes	8.3
Efectivo y bonos	0.9
Total	100.0

Número de tenencias de renta variable	36

Ponderaciones máxima y mínima por acción frente al índice comparativo (%)	
Aercap Holdings NV	6.6
McKesson Corp	6.3
NOV Inc	6.2
Vitesco Technologies Group AG	5.9
British American Tobacco Plc	4.9
UnitedHealth Group Inc	-0.9
Amazon.com Inc	-1.4
Alphabet Inc	-1.8
Microsoft Corp	-3.0
Apple Inc	-3.7

Ponderaciones máxima y mínima por sector frente al índice comparativo (%)	
Consumidor discrecional	12.1
Industriales	9.9
Financieros	4.0
Energía	2.3
Productos de primera necesidad	-0.4
Atención médica	-2.2
Servicios de telecomunicaciones	-2.3
Inmuebles	-2.6
Servicios públicos	-3.2
Tecnología de la información	-16.5

Ponderaciones máxima y mínima por país frente al índice comparativo (%)	
Reino Unido	17.6
Alemania	12.1
Países Bajos	11.5
Turquía	3.5
México	1.9
China	-2.8
Francia	-3.0
Canadá	-3.0
Japón	-5.6
Estados Unidos	-19.2

§§Fondos que practican una administración activa a la vez que tienen en cuenta los riesgos y las oportunidades ESG. Para obtener más información, consulte: www.ninetyone.com/ESG-explained
Se utiliza el MSCI AC World Net Return Index a efectos de comparación de la rentabilidad y gestión del riesgo. El Fondo no pretende replicar el índice. Por lo general, mantendrá activos que sean componentes del índice, pero no en las mismas proporciones, y podrá mantener activos que no sean componentes del índice. Por lo tanto, la composición del Fondo será generalmente diferente a la del índice y el Gestor de inversiones supervisará las diferencias de rentabilidad.

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 31.12.22. Donde se muestran los datos de FTSE, fuente: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2022. 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 no) una decisión de inversión, y no podrá basarse en ellos como tal. El resto de la información proviene de Ninety One a 31.12.22.

Riesgos generales

El valor de estas inversiones, así como los ingresos que estas generen, se verán afectados por los cambios en los tipos de interés, las condiciones del mercado en general y demás circunstancias políticas, sociales y económicas, así como por aspectos específicos relacionados con los activos en los que invierten. El rendimiento pasado no determina la rentabilidad futura; se pueden producir pérdidas. Los costes y gastos corrientes afectarán a la rentabilidad. No siempre se alcanzarán los objetivos del Fondo y no existe garantía alguna de que estas inversiones generen beneficios; se pueden producir pérdidas. Los acontecimientos o factores de riesgo relacionados con el ámbito ambiental, social o de gobernanza podrían tener un impacto negativo en el valor de las inversiones. Es posible que este Fondo no sea adecuado para los inversores que planeen retirar su dinero de corto a medio plazo.

Riesgos específicos del Fondo

Cartera concentrada: La cartera invierte en un número relativamente pequeño de participaciones individuales. Como consecuencia, es posible que se den fluctuaciones de valor más elevadas que las que se producen en las carteras con inversiones más diversificadas.
Tipos de cambio: Los cambios en los valores relativos de las diferentes divisas pueden perjudicar al valor de las inversiones y cualquier ingreso relacionado.
Derivados: El uso de derivados no tiene por objeto aumentar el nivel global de riesgo. Sin embargo, el uso de derivados puede dar lugar a grandes cambios en el valor e incluye la posibilidad de grandes pérdidas económicas. Es posible que una contraparte de una operación de derivados no pueda cumplir sus obligaciones, lo que también puede producir pérdidas económicas.
Mercado emergente (inc. China): Estos mercados conllevan un mayor riesgo de pérdida financiera que los mercados más desarrollados, ya que pueden tener sistemas jurídicos, políticos, económicos o de otra índole menos desarrollados.
Inversión en renta variable: el valor de la renta variable (p. ej. las acciones) y de las inversiones relacionadas con las acciones puede variar según las ganancias de la sociedad y las perspectivas futuras así como los factores del mercado más generales. En el caso de incumplimiento de una sociedad (ej. quiebra), los propietarios de las acciones ocupan el último lugar en términos de cualquier pago financiero realizado por dicha sociedad.
Sesgo de estilo: El uso de un estilo o una filosofía de inversión específicas puede otorgar características únicas a la cartera, distintas de las de otras carteras más diversificadas. Estas diferencias pueden implicar que, en ciertas condiciones de mercado, el valor de la cartera baje, mientras que el de otras carteras más diversificadas podría subir.

Información importante

Toda la información tiene fecha de 31.12.22. La información más reciente del Fondo (por ejemplo, nombre, descripción general, aspectos destacados, etc.) está actualizada en la fecha de publicación. Cualquier modificación que se haga efectiva después de la publicación se recogerá en la siguiente actualización. Cualquier modificación que se haga efectiva después de la publicación se recogerá en la siguiente actualización. Este documento tiene fines comerciales. No se debe distribuir entre clientes minoristas que sean residentes de países donde el Fondo no ha sido inscrito para la venta, ni en ninguna otra circunstancia en la que su distribución no esté autorizada o sea ilegal. Visite www.ninetyone.com/registrations para comprobar el registro por país.

Para obtener más información sobre nuestros fondos relacionados con la sostenibilidad, visite www.ninetyone.com

Una calificación no representa una recomendación para comprar, vender ni mantener un fondo.

El Fondo es un compartimento de Ninety One Global Strategy Fund, que es un OICVM autorizado por la CSSF y constituido como una Société d'Investissement à Capital Variable, es decir, una SICAV, con arreglo a la legislación luxemburguesa. Ninety One Luxembourg S.A. (inscrita en Luxemburgo con el número B 162485 y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier) es la Sociedad gestora del Fondo. Este documento no constituye una invitación a realizar una inversión ni es una oferta de venta. Consulte el Folleto del OICVM y los documentos de datos fundamentales (DFI PRIIP o KID, por sus siglas en inglés) o los documentos de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID, por sus siglas en inglés), según corresponda, antes de tomar cualquier decisión final sobre inversiones.

Los precios del Fondo, los ejemplares en inglés del Folleto informativo, el Informe y las Cuentas anuales y semestrales, los Estatutos y, según corresponda, las copias en cada idioma de los DFI PRIIP y los DFI pueden obtenerse en www.ninetyone.com. Puede consultar un resumen de los derechos de los inversores en el Folleto informativo. Por su parte, los detalles de los procedimientos de gestión de quejas de Ninety One están disponibles en inglés en www.ninetyone.com/complaints. Ninety One Luxembourg se reserva el derecho de interrumpir la comercialización de sus Fondos en los países en los que estén inscritos.

En Suiza, esta información está disponible gratuitamente en la oficina del Representante y agente de pagos en Suiza, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Bliecherweg 7, CH-8027 Zúrich (Suiza). En España, el fondo Ninety One Global Strategy Fund está inscrito en la Comisión Nacional de Mercados y Valores como un organismo de inversión colectiva extranjero comercializado en España con el número 734.

En EE. UU., este material se distribuirá únicamente a personas reconocidas como «distribuidores» o que no sean una «persona estadounidense», tal y como se define en la Ley de Valores de 1933, en su versión vigente. Las acciones del Fondo no se podrán ofrecer ni vender en Estados Unidos ni a personas estadounidenses. El Fondo no se ha registrado en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de Estados Unidos de 1940, según su versión vigente, ni de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, según su versión vigente (Ley de 1933).

En Australia, este documento se ofrece a título informativo únicamente a clientes mayoristas (según se define en la ley Corporations Act de 2001).

Resumen del glosario

Alfa: El alfa de Jensen es una medida ajustada de riesgo del rendimiento de los fondos en relación con su índice de referencia de comparación.
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 que otorga una agencia de calificación independiente para determinar la solidez financiera del emisor de un bono y su probabilidad de incumplimiento de pagos de capital y de intereses. La calificación crediticia más alta es «AAA». La calificación más baja dentro del «grado de inversión» es «BBB». Por debajo de «BBB», los bonos se denominan «no aptos para la inversión» o «de alto rendimiento». Las calificaciones crediticias medias se basan en las calificaciones de bonos individuales emitidas por las agencias de calificación. Para cada bono, se combinan las calificaciones emitidas por cada agencia para crear una única calificación basada en la metodología que mejor se adapte al índice de comparación de rentabilidad (PCI, por sus siglas en inglés); en los casos en los que no existe PCI se suele utilizar la mediana. La calificación de la cartera es la media ponderada de las calificaciones de los bonos anteriores.
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.
Distribución (Dis): Una acción de rendimiento distribuirá todo o parte del ingreso acumulado en la clase de participaciones.
Distribución-2 (Dis-2): Estas distribuyen los ingresos que se acumulan en la clase de acciones y carga todos sus gastos al capital. Aumenta los ingresos disponibles para la 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 una perspectiva fiscal en esos países donde las cuotas del impuesto a las ganancias son superiores a aquellas de las ganancias del capital.
Distribución-3 (Dis-3): Estas clases de acciones son similares a las clases de acciones Dis-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 acciones Distribución-3 (Dis-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 transmitir el 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: This is a measure of risk for funds which invest in bonds as it predicts the sensitivity of the value of a fund's portfolio given changes in interest rates. The higher the value the greater the Volatilidad of the fund's performance resulting from changes to interest rates. The Modified Duración is shown.
GSF: Ninety One Global Strategy Fun.
Ratio de información: Una medida de la habilidad del gestor de cartera frente al índice de comparación de rendimiento. El rendimiento superior o inferior del fondo en relación con su índice de comparación de rendimiento 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 Ratio 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.
Calificación "por estrellas" de Morningstars: La calificación general de un fondo, a menudo denominada "calificación por estrellas", es una calificación de terceros derivada de una metodología cuantitativa que califica los fondos según una medida de rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar™ mejorada. Las "calificaciones por estrellas" van de una estrella (la más baja) a cinco estrellas (la más alta), y se revisan al final de cada mes natural. Los distintos fondos se clasifican según sus puntuaciones de rentabilidad ajustada al riesgo de Morningstar™ y se asignan las estrellas correspondientes. Cabe destacar que las clases de acciones individuales de cada fondo se evalúan por separado y sus calificaciones pueden diferir en función de la fecha de lanzamiento, las comisiones y los gastos relativos a la clase de acciones. Para poder obtener una calificación, la clase de acciones de un fondo deberá tener un historial de rentabilidad mínimo de tres años.
Gastos corrientes: La cifra incluye la comisión de gestión anual y los costes administrativos pero no las comisiones de rentabilidad ni los costes 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 la de su índice de comparación de rendimiento. Cuanto menor sea la cifra, más cerca ha seguido el rendimiento histórico del fondo el de su índice de comparación de rendimiento.
Volatilidad: El importe por el cual el rendimiento de un fondo varía durante un periodo dado.
YTD: En lo que va de año.

Contacte con nosotros

Reino Unido/Europa

Ninety One
Teléfono: +44 (0)20 3938 1800
Si llama dentro del Reino Unido: +44 (0) 800 389 2299
✉: enquiries@ninetyone.com

Norteamérica

Ninety One North America, Inc.
Número gratuito en los EE. UU.: +1 800 434 5623
✉: us.brokersupport@ninetyone.com

Las llamadas telefónicas podrán ser grabadas por motivos de formación, verificación y reglamentación, así como para confirmar las instrucciones de los inversores.

Sudáfrica

Ninety One Fund Managers SA (RF) (Pty) Ltd
Teléfono: 0860 500 900
✉: utclientservicessa@ninetyone.com