

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento incluye 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 implica invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund

(el "Fondo"), un compartimento de Stone Harbor Investment Funds plc. Este Subfondo está gestionado por Stone Harbor Investment Partners Limited.

Clase I USD Accumulating (ISIN: IE00B282QK39)

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El principal objetivo del fondo es incrementar el valor de su inversión y proporcionarle ingresos corrientes altos.

El fondo invierte al menos el 70% de sus activos en títulos de renta fija, tales como bonos:

- denominados en monedas de mercados emergentes cuyos emisores se encuentran radicados, o llevan a cabo la mayor parte de su actividad, u obtienen la mayor parte de sus beneficios o mantienen la mayor parte de sus activos en países de mercados emergentes (países cuyas economías todavía se encuentran en fase de desarrollo) o cuyos títulos se negocian principalmente en mercados de valores de países emergentes; o
- cuyo valor depende de la evolución de los mercados emergentes o de la economía de un país emergente o de su capacidad para reembolsar su deuda.

Los bonos en que invierte el fondo pueden tener calificaciones superiores, inferiores o equivalentes al grado de inversión. Las agencias de calificación otorgan a una inversión una calificación inferior al grado de inversión cuando consideran que existe un riesgo relativamente elevado de que el emisor de un bono sea incapaz de hacer frente a los pagos relativos al mismo.

El fondo invertirá principalmente en Asia, África, Oriente Medio, Latinoamérica y los países en desarrollo de Europa.

El fondo puede emplear derivados (es decir, instrumentos cuyo valor está determinado por los cambios del valor de los activos subyacentes que

representan) para fines de inversión o para aumentar la eficiencia de la gestión del fondo (p. ej., para reducir los riesgos o costes o generar crecimiento o ingresos adicionales).

El fondo puede invertir en efectivo y en instrumentos que se pueden convertir fácilmente en efectivo, tales como instrumentos del mercado monetario.

El fondo puede recurrir a técnicas (cobertura) para proteger el valor de sus participaciones frente a los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, si bien no existe garantía de que dichas técnicas vayan a resultar efectivas.

El fondo puede invertir en otros tipos de inversiones admisibles, que se dan a conocer en el apartado «Objetivos y política de inversión» del folleto del fondo.

El rendimiento del fondo se compara con respecto a JPM GBI-EM Global Diversified. El índice de referencia se indica solo con fines informativos, ya que el fondo no tiene la intención de replicar un índice de referencia. El rendimiento y las posiciones del fondo pueden desviarse frente al índice de referencia.

Recomendación: este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo corto de tiempo.

Podrá vender sus acciones cualquier día laborable (en general, un día en el que estén abiertas al público las oficinas bancarias en Dublín y en Londres).

Se reinvertirán las rentas y las plusvalías generadas por sus inversiones.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Menor riesgo

Remuneración normalmente menor

Mayor riesgo

Remuneración normalmente mayor



La categoría más baja de riesgo no significa ausencia total de riesgo.

El perfil actual de riesgo se basa en datos históricos y puede no constituir una referencia fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo.

La clasificación de riesgo indicada no está garantizada y puede variar en el tiempo.

El Fondo se clasifica en esta categoría porque las variaciones de precio de sus participaciones son normalmente moderadas. El Fondo invierte en activos con un nivel de riesgo normalmente moderado y que ofrecen rentabilidades moderadas en comparación con otras categorías.

Riesgos Adicionales

El Fondo puede también quedar expuesto a otros riesgos importantes y no reflejados de forma adecuada por el indicador, entre los que incluimos:

Riesgo de tipos de interés: las variaciones de los tipos de interés afectan al valor de las obligaciones. En general, el precio de una obligación cae cuando suben los tipos de interés. Aquellos títulos con fecha futura de amortización final son más sensibles a las variaciones de los tipos de interés.

Riesgo de divisas: el Fondo invierte en activos cuyo precio cotiza en divisas distintas de la divisa de referencia (USD) y sus acciones cotizan en USD. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden determinar variaciones del valor de su inversión. El Fondo puede utilizar técnicas para intentar limitar el riesgo de tipos de cambio, pero no se garantiza el éxito de las mismas, pudiendo implicar además riesgos de contrapartida.

Riesgo de mercados emergentes: las inversiones en mercados emergentes pueden implicar un mayor nivel de riesgo. La custodia de los activos puede resultar inadecuada y, como consecuencia, pueden perderse. Asimismo, puede resultar más difícil vender los activos a un precio justo en los mercados emergentes.

Riesgo de crédito: los emisores de los títulos o de los instrumentos similares comprados pueden incurrir en incumplimiento de pago, determinando una pérdida de la inversión. Este riesgo es mayor para inversiones con *ratings* medios o bajos.

Riesgo de contrapartida: una contrapartida en virtud de un contrato financiero formalizado con el Fondo puede incumplir sus obligaciones de reembolso de efectivo o de instrumentos propiedad del Fondo. Se incluyen los contratos "over-the-counter" (OTC), no formalizados en una bolsa de valores.

Riesgo de derivados: pequeñas variaciones de valor del activo subyacente pueden determinar grandes variaciones de valor del derivado pudiendo generar pérdidas al Fondo.

Riesgo de inversión: el Fondo puede no lograr su objetivo de inversión y el valor de las Acciones puede disminuir.

Ver también la descripción de riesgos correspondientes al Fondo incluida en el epígrafe titulado "Factores de Riesgo" del Folleto del Fondo.

GASTOS

Los gastos que soporta el inversor están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y de distribución del mismo. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

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

Gastos de entrada No aplicable

Gastos de salida No aplicable

Éste es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes 0,89%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad No aplicable

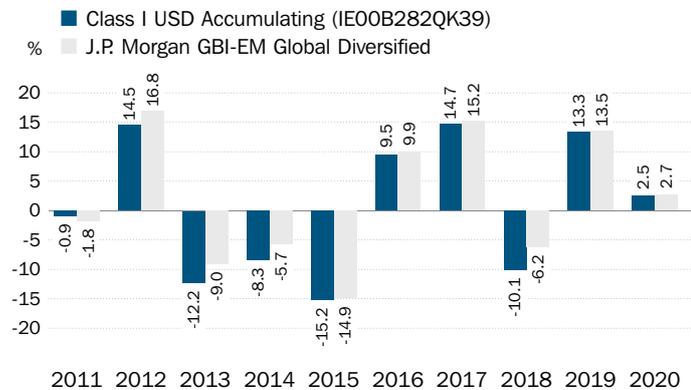
Puede exigirse el pago de una comisión, hasta un porcentaje máximo del 1%, en caso de canje de acciones del Fondo por acciones de otro subfondo.

Los gastos corrientes se basan en los costes soportados durante el período de doce meses finalizado en diciembre de 2020. Estos porcentajes pueden variar de un año a otro. No incluyen:

- Los costes de transacción de la cartera, excepto en el caso de los gastos de entrada/ salida pagados por el Fondo cuando compra o vende participaciones de otros organismos de inversión colectiva.

Para obtener más información sobre los gastos, rogamos consulten las secciones "Comisiones y Gastos", "Precio de Suscripción" y "Precio de Rescate" del Folleto del Fondo, que está disponible en la página web: www.shiplp.com.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



Las rentabilidades pasadas no constituyen una referencia fiable de las rentabilidades futuras.

Las rentabilidades pasadas indicadas incluyen los gastos corrientes. Los gastos de entrada/ salida no se consideran para el cálculo de las rentabilidades pasadas.

El Fondo se lanzó el 2 de octubre de 2007 y la clase de acción se emitió el 2 de octubre de 2007.

El rendimiento del fondo se compara con respecto a JPM GBI-EM Global Diversified.

Las rentabilidades pasadas se calculan en USD.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited

Información adicional: puede obtenerse, de forma gratuita, información adicional relativa al Fondo y a esta clase de acciones, incluyendo la versión en inglés del folleto, del último informe anual y del último informe semestral, formulados para todo el OICVM con estructura paraguas, así como otra información de carácter práctico sobre el Fondo, en el domicilio social de Stone Harbor Investment Funds plc (la "Sociedad"). Esta clase de acciones es representativa y existen otras clases de acciones disponibles de este Fondo. Rogamos consulten el folleto para obtener más detalles sobre las otras clases representativas y sobre las otras clases de acciones disponibles.

La Sociedad tiene una estructura paraguas y comprende varios compartimentos, siendo el Fondo uno de ellos. La Sociedad es un Fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los distintos compartimentos. Esto significa que los activos del Fondo se mantienen de forma separada de los activos de los otros compartimentos. Su inversión en el Fondo no se verá afectada reclamación alguna formulada contra algún otro compartimento incluido en la estructura paraguas. Con el consentimiento previo de los consejeros de la Sociedad, puede canjear sus acciones del Fondo por acciones de otro compartimento.

Existe más información disponible a través de State Street Fund Services (Ireland) Limited (el "Administrador"). Puede aplicarse una comisión de canje tal y como se ha indicado antes en el apartado de "Gastos".

Puede obtenerse información sobre la política de retribución actual del fondo, incluida una descripción de cómo se calculan la retribución y las prestaciones, así como la identidad de las personas encargadas de otorgarlas, en www.shiplp.com. Puede obtenerse gratuitamente del gestor de inversiones una copia en papel de esta información, previa solicitud.

Publicación del Valor Liquidativo: el último precio por acción está disponible en el domicilio social del Administrador y en Bloomberg.com.

Régimen Fiscal: el Fondo está sujeto a la legislación tributaria aplicable en Irlanda. Dependiendo del propio país de residencia del inversor, podría repercutir sobre su situación tributaria personal. Para obtener información más detallada al respecto, le aconsejamos que consulte a un asesor fiscal.

Declaración de Responsabilidades: Stone Harbor Investment Partners Limited únicamente puede incurrir en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

Información sobre la Clase Representativa de Acciones:

La clase de acciones I USD Accumulating es representativa de:

- Clase de acciones I USD Distributing (IE00B1YBS238)
- Clase de acciones M USD Accumulating (IE00B3NJ1R88)
- Clase de acciones M USD Distributing (IE00B4PKK915)