

JUNIO 2016 FICHA INFORMATIVA

La rentabilidad, los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a: 30/06/16. Todos los demás datos a: 13/07/16.

Antes de invertir, los inversores deben leer el documento KIID y el folleto (prospectus).

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FONDO

El Fondo Fixed Income Global Opportunities busca maximizar los beneficios totales. El Fondo invierte, como mínimo, un 70 % de sus activos totales en valores transferibles de renta fija denominados en diversas divisas emitidos por gobiernos, agencias y empresas de todo el mundo. Se puede utilizar todo el espectro de valores disponibles, incluidos aquellos sin calificación crediticia. La exposición a las divisas se gestiona de forma flexible. Como parte de su objetivo de inversión, el Fondo puede invertir sin límite en valores con respaldo de activos (asset-backed securities, ABS) y en valores con respaldo de hipotecas (mortgage-backed securities, MBS), con calificación crediticia o sin ella. Estos pueden incluir documentos hipotecarios garantizados, valores comerciales con garantías hipotecarias, bonos con vinculación crediticia, fondos de inversión de hipotecas inmobiliarias, valores con garantía hipotecaria residencial y sintéticos de obligaciones de deuda garantizadas. Los valores subyacentes de ABS y MBS pueden incluir préstamos, arrendamientos o cuentas pendientes (tales como deudas de tarjeta de crédito, préstamos de automóviles y préstamos estudiantiles en el caso de ABS, e hipotecas comerciales y residenciales con origen en una institución financiera regulada y autorizada en el caso de MBS). Los ABS y MBS en los que invierte el Fondo pueden utilizar apalancamiento para aumentar el beneficio para los inversores. Determinados ABS pueden estar estructurados mediante el uso de derivados tales como la permuta de créditos impagados ("credit default swaps") o una cesta de dichos derivados para ganar exposición al rendimiento de valores de diversos emisores sin tener que invertir directamente en tales valores.

CRECIMIENTO HIPOTÉTICO DE 10.000



La clase de acciones y la rentabilidad del índice de referencia se muestran en HKD. Fuente: BlackRock. La rentabilidad se muestra sobre la base del valor liquidativo (NAV), con reinversión de los ingresos brutos. La rentabilidad pasada no es indicativa de la rentabilidad futura.

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA

	Acumulativo (%)				Anualizado (% p.a.)			
	1m	3m	6m	YTD	1 Año	3 Años	5 Años	Desde su creación
Clase del fondo	0.18%	0.84%	-0.10%	-0.10%	-1.22%	N/D	N/D	0.25%
Clasificación cuartil	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

% RENTABILIDAD ANUAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Clase del fondo	-1.01	N/D	N/D	N/D	N/D

El rendimiento de la clase de acciones es calculado en base al valor liquidativo, neto de comisiones en la moneda de negociación específica y no incluye gastos de venta o tasas. La rendimientos suponen la reinversión de cualquier distribución. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras y no debe ser el único factor de a considerar a la hora de seleccionar un producto.

Riesgos claves: Todas las inversiones financieras implican un elemento de riesgo.

(Continúa en la página 2)

FACTORES CLAVES

Clase de activos	Renta fija
Categoría Morningstar	Global Flexible Bond - USD Hedged
Fecha de lanzamiento del fondo	31/01/07
Fecha de lanzamiento de la clase del fondo	16/04/14
Divisa base del Fondo	USD
Divisa de la clase del fondo	HKD
Tamaño total del fondo (AUM)	8,058.93 USD
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN	LU1051769021
Ticker Bloomberg	BGFA6HH
Tipo de distribución	Monthly Stable
Inversión Inicial Mínima	5,000 USD*

*equivalente en moneda

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA

Rick Rieder (Desde: 14 may 2013)

Bob Miller (Desde: 14 may 2013)

Scott Thiel (Desde: 14 may 2013)

POSICIONES PRINCIPALES (%)

FNMA 30YR TBA(REG A) 4 08/11/2016	11.62
TREASURY NOTE (OTR) 1.625 05/15/2026	9.67
GNMA2 30YR TBA(REG C) 4 08/18/2016	3.95
TREASURY (CPI) NOTE 0.125 04/15/2021	2.30
FNMA 15YR 2011 PRODUCTION	2.05
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #356 0.1 09/15/2017	1.95
FNMA 15YR 2015 PRODUCTION	1.90
TREASURY (CPI) NOTE 0.625 01/15/2026	1.67
FNMA 30YR 3.5% LLB 85K 2015	1.44
SPDR GOLD SHARES ETF TRUST	1.44
Total de la cartera	37.99
Tenencias sujetas a cambio	

Riesgos claves (en continuación)El fondo invierte en un importante porcentaje de activos denominados en otras monedas; por consiguiente, la variación de los tipos de cambio relevantes pueden afectar al valor de la inversión. El fondo invierte en bonos de alto rendimiento. Normalmente, el riesgo de incumplimiento de pagos de las empresas que emiten bonos de alto rendimiento es mayor. En caso de incumplimiento, el valor de la inversión puede reducirse. También las condiciones económicas y los tipos de interés pueden influir significativamente en el valor de los bonos de alto rendimiento. El fondo invierte en títulos de renta fija emitidos por empresas que, en comparación con los bonos emitidos o garantizados por los gobiernos, están expuestos a un mayor riesgo de incumplimiento de la devolución del capital aportado a la empresa, o del pago de los intereses al fondo. El fondo invierte en títulos de renta fija, como bonos de empresas o de deuda pública, que pagan una tasa de interés fija o variable (también denominada 'cupón') y cuyas características son similares a las de un préstamo. Por consiguientes, estos valores están expuestos a las variaciones de los tipos de cambio, susceptibles de afectar al valor de los títulos. El/los fondo(s) pueden invertir en productos de crédito estructurados, como cédulas hipotecarias ('ABS') que combinan hipotecas y otras deudas en uno o varios productos de series de créditos que, a continuación, son trasladados a los inversores normalmente a cambio del pago de intereses basado en los flujos de caja de los activos subyacentes. Estos títulos tienen características similares que los bonos corporativos, aunque suponen un mayor riesgo ya que se desconocen los detalles de los créditos subyacentes, a pesar de que por lo general los préstamos sujetos a las mismas condiciones son agrupados juntos. La estabilidad de la rentabilidad de las ABS depende no solamente de las fluctuaciones de los tipos de interés, sino también de los cambios en la devolución de los créditos subyacentes como resultado de la variación de las condiciones económicas o de las circunstancias del tomador del préstamo. Por consiguiente, estos valores pueden ser más sensibles a los eventos económicos, estar sujetos a drásticas fluctuaciones de precios y resultar más complicados y/o más caros de vender en mercados en dificultades.

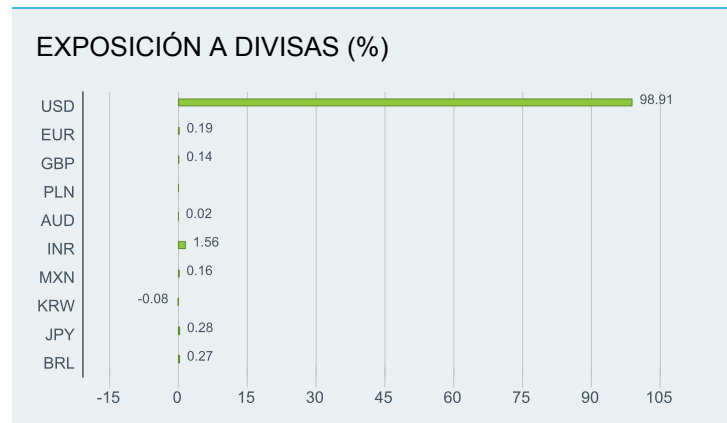
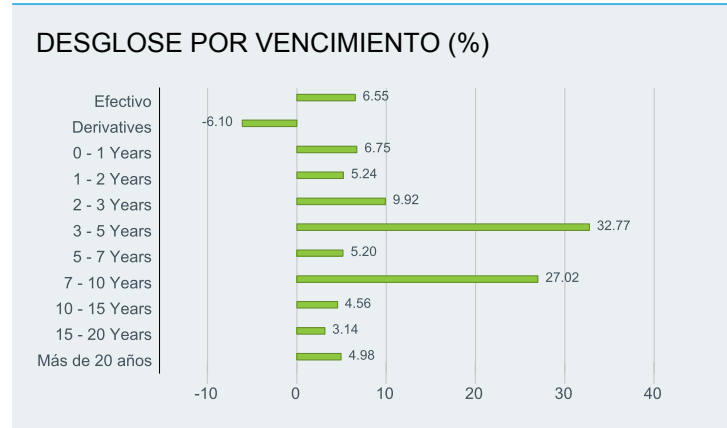
DESGLOSE POR SECTORES (%)	
	Fondo
Efectivo	6.55
Global Government	-3.23
Net Derivatives	11.94
US Agency MBS	16.44
Emerging Market Debt	17.35
Securitized Assets	24.15
Global IG Credit	12.22
Global HY Credit	9.23
US Municipals	4.13
Otros	1.24

Pueden producirse ponderaciones negativas como resultado de circunstancias específicas (incluidas diferencias horarias entre la fecha de negociación y de liquidación de los valores comprados por los fondos) y/o el uso de ciertos instrumentos financieros, entre ellos los derivados, que se pueden utilizar para ampliar o reducir la exposición al mercado y/o la gestión del riesgo. Las asignaciones están sujetas a cambios.

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA	
Effective Duration (años)	2.93
Nominal Weighted Average Life (WAL)	6.98 Años
Rendimiento a peor (%)	3.19
Vencimiento Promedio Ponderado	3.33%

COMISIONES Y GASTOS	
Máx Comisión inicial	5.00%
Máx Comisión de salida	0.00%
Gasto corriente	1.22%
Comisión de rendimiento	0.00%

INFORMACIÓN DE OPERACIONES	
Asentamiento	Fecha de la operación + 3 días
Frecuencia de negociación	Liquidez diaria



GLOSARIO

Effective duration: una medida de la sensibilidad a los precios de un bono ante los cambios de las tasas de interés. La duración modificada del fondo se calcula como el promedio de los valores de duración modificada de los bonos subyacentes, ajustada para tener en cuenta su ponderación relativa (tamaño) dentro del fondo.

Gastos corrientes: es una cifra que representa todos los gastos anuales y otros pagos que se retiran del fondo.

Clasificación cuartil: categoriza un fondo en cuatro bandas iguales basándose en su rentabilidad durante un período especificado dentro del sector relevante de Morningstar. El cuartil principal o superior contiene el 25 % principal de los fondos y llega hasta el 4º o cuartil inferior que contiene el 25 % inferior de los fondos.

Nominal weighted average life (WAL): el vencimiento de un bono es el plazo que transcurre hasta que se tiene que repagar el principal del bono. El WAL del fondo se calcula como la media de los vencimientos de los bonos subyacentes, ajustados para tener en cuenta su ponderación relativa (tamaño) dentro del fondo.

Rendimiento a peor: el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir sobre un bono sin que el emisor incurra en un incumplimiento real. El rendimiento a peor se calcula realizando suposiciones del peor escenario posible sobre la emisión calculando los rendimientos que se recibirían si el emisor utiliza las provisiones.

Sharpe ratio: el Ratio de Sharpe se calcula restando la tasa libre de riesgo de la tasa de rendimiento para una cartera y dividiendo el resultado entre la desviación estándar de los rendimientos de la cartera.

Exposiciones teóricas: un fondo puede incrementar o reducir su exposición a una determinada clase de activos utilizando contratos de derivados como futuros, opciones o swaps, en vez de comprar o vender directamente la clase de activos. "Exposición teórica" significa la exposición total del fondo a una clase de activos individuales, incluidos los contratos de derivados. La suma de estas "exposiciones teóricas" será igual al valor liquidativo (NAV) del fondo.

Derivados netos: los contratos de derivados se pueden utilizar para incrementar o reducir la exposición de un fondo a diferentes clases de activos. La cifra de "derivados netos" es simplemente la exposición total a derivados que se mantiene en un fondo. Estos derivados pueden incluir futuros, opciones y contratos swap con un vencimiento de más de un año.

Comisión de rendimiento: se cobra sobre cualquier rendimiento que, sujeto a su cuota máxima, alcance el fondo por encima del rendimiento de la comisión de su índice de referencia. Consulte el folleto para obtener información más detallada.