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.

Vanguard Emerging Markets Bond Fund (el "Fondo")

Un subfondo de Vanguard Investment Series Plc

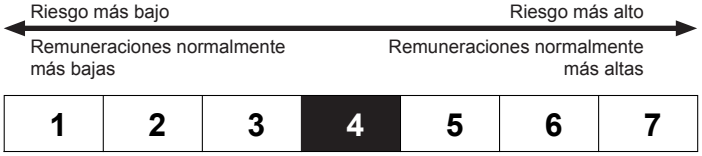
Institutional Plus EUR Hedged Accumulation Shares
ISIN: IE00BKLWXV65
Manager: Vanguard Group (Ireland) Limited ("VGIL")

Objetivos y política de inversión

- El Fondo busca proporcionar una rentabilidad total, generando al mismo tiempo un nivel moderado de ingresos, mediante la inversión principalmente en bonos de emisores de países con mercados emergentes.
- El Fondo emplea una estrategia de «gestión activa», cuyo objetivo es obtener un rendimiento superior al del J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index (el «Índice») a lo largo del ciclo, y para ello, el Gestor de inversiones seguirá enfoques diversificados al gestionar los activos del Fondo.
- El Fondo invierte en valores de renta fija con distintos plazos de vencimiento, tipos de rendimiento y calidades. En circunstancias normales, el Fondo invertirá al menos el 80% de sus activos en valores de renta fija de emisores que estén vinculados económicamente a países de mercados emergentes. El Fondo trata de tener la mayoría de sus activos denominados en USD o cubiertos respecto de esta divisa, pero está facultado para invertir en bonos denominados en moneda local sin cobertura. Los bonos de mercados emergentes incluyen los valores de deuda soberana, entre los cuales se encuentran los valores de renta fija emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros o sus organismos, autoridades, subdivisiones o instrumentos políticos u otros organismos supranacionales, así como los valores de deuda emitidos o garantizados por empresas e instituciones financieras extranjeras.
- El Fondo puede adoptar criterios de selección activos en lo que respecta a valores y al sector de renta fija, con el objetivo de obtener un rendimiento superior al del Índice. El Gestor de inversiones podrá aplicar restricciones que limiten la volatilidad potencial del Fondo en relación con el Índice. Dichas restricciones podrán cambiar o eliminarse cada cierto tiempo si lo estima oportuno el Gestor y en función de las condiciones del mercado.
- El Gestor de inversiones podrá, a su entera discreción, restringir en qué medida los factores de riesgo del Fondo se pueden desviar del Índice.
- El Fondo puede utilizar derivados, incluso con fines de inversión, con el objetivo de reducir el riesgo o los costes, o bien a fin de generar ingresos extraordinarios o posibilitar un mayor crecimiento. El uso de derivados podría aumentar o reducir la exposición a activos subyacentes y originar mayores fluctuaciones en el valor liquidativo del Fondo. Se entiende por «derivado» un contrato financiero cuyo valor se basa en el valor de un activo financiero (como una acción, un bono o una divisa) o un índice de mercado.
- La divisa base del Fondo es USD.
- El Fondo invierte en valores denominados en divisas diferentes a la divisa base. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar a la rentabilidad de las inversiones. Las técnicas de cobertura de divisas se utilizan para minimizar los riesgos vinculados a las fluctuaciones de los tipos de cambio, aunque dichos riesgos no pueden eliminarse por completo. Dado que este documento se refiere a una clase de acciones en la que se emplean dichas técnicas, y a efectos de lo dispuesto más adelante en la sección «Rentabilidad histórica», se muestra la rentabilidad de esta clase de acciones en comparación con el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index cubierto en EUR (el «Índice con cobertura»), que es una versión del Índice con cobertura de divisa.
- Es posible que el Fondo no resulte apropiado para inversiones a corto plazo.
- Los ingresos procedentes del Fondo se reinvertirán y se reflejarán en el precio de la Acciones en el Fondo.
- Los costes de transacción de la cartera tendrán un impacto en la rentabilidad.
- Las acciones del Fondo pueden comprarse o venderse a diario (salvo en algunos días festivos y con sujeción a ciertas restricciones descritas en el Anexo 1 del Folleto) enviando una solicitud por escrito. La lista completa de los días en los que no se pueden vender acciones del Fondo puede obtenerse en https://global.vanguard.com/portal/site/loadPDF?country=global&docId=11630

Para obtener más información sobre los objetivos y la política de inversión del Fondo, así como la relación limitada con el proveedor del Índice, consulte los Anexos 1 y 6 del Folleto de Vanguard Investment Series plc (el «Folleto») en nuestra página web https://global.vanguard.com.

Perfil de riesgo y remuneración



- Este indicador se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo del Fondo en el futuro.
- La categoría de riesgo mostrada no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.
- La categoría inferior no significa "libre de riesgo".
- El Fondo tiene una calificación de 4 dada la naturaleza de sus inversiones, que incluye los riesgos enumerados a continuación. Estos factores pueden afectar al valor de las inversiones del Fondo o exponerle a posibles pérdidas.

  - El valor de los bonos y los valores relacionados con la renta fija se ve afectado por factores influyentes como tipos de interés, inflación, diferenciales crediticios y volatilidad que, a su vez, están impulsados por otros factores, entre los que se incluyen las noticias políticas y económicas, beneficios de las empresas e importantes acontecimientos corporativos.

  — En general, los mercados emergentes son más sensibles a las condiciones económicas y políticas que los mercados desarrollados. Otros factores incluyen un mayor "Riesgo de liquidez", restricciones sobre la inversión o las transferencias de activos y la entrega fallida o atrasada de valores o pagos al Fondo.

  - El riesgo de inversión se concentra en sectores, países, divisas o empresas específicos. Esto significa que el Fondo es más sensible a cualquier acontecimiento económico, mercantil, político o legislativo localizado.

El indicador de riesgo y remuneración no tiene en cuenta los siguientes riesgos de invertir en el Fondo:

- Riesgo de la contraparte. La insolvencia de ciertas instituciones que proporcionan servicios como la conservación de activos o que actúan como contraparte de derivados u otros instrumentos puede exponer al Fondo a sufrir pérdidas financieras.
- Riesgo de liquidez. Una menor liquidez implica que no hay suficientes compradores o vendedores como para permitir al Fondo comprar o vender inversiones fácilmente, lo que podría hacer que el Fondo incurra en costes más altos al comprar o vender inversiones, o puede significar que el Fondo no pueda comprar o vender inversiones cuando desearía hacerlo.
- Riesgo de crédito. Es posible que el emisor de un activo financiero mantenido en el Fondo no pague o devuelva capital al Fondo cuando se lo deba.
- Riesgo de inflación. El valor de sus inversiones puede perder valor en el futuro, debido a los cambios de la capacidad de compra derivados de la inflación.
- Riesgo de amortización anticipada. Durante los periodos de tipos de interés decrecientes, los emisores de bonos amortizables anticipadamente pueden rescatar (reembolsar), antes de sus fechas de vencimiento, los valores cuyos cupones o tipos de interés sean más altos.

Para obtener más información acerca de los riesgos, consulte la sección «Factores de riesgo» del Folleto en nuestra página web https://global.vanguard.com.

Gastos

Las comisiones que usted paga se utilizan para pagar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estas comisiones reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	Ninguna
Gastos de salida	Ninguna
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del Fondo durante el transcurso de un año	
Gastos corrientes	0.45%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

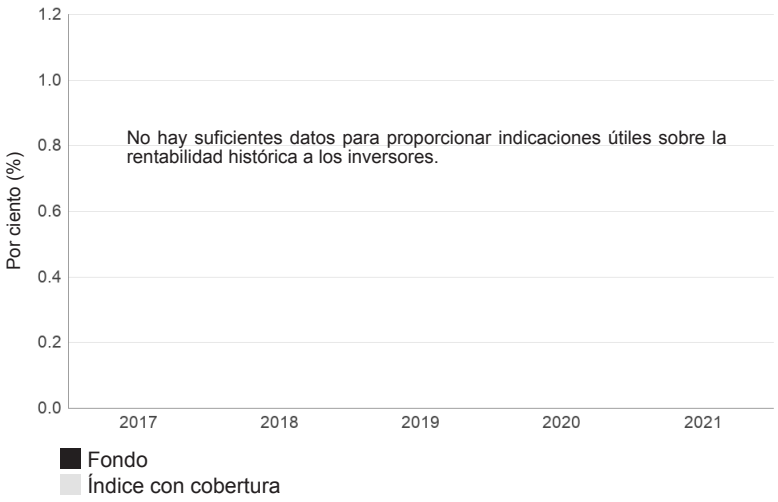
Los gastos de entrada y salida indicados son cifras máximas y, en algunos casos, es posible que pague menos. Los inversores pueden informarse de los gastos de entrada y salida a través de su distribuidor.

Los inversores pueden informarse de los gastos de entrada y salida a través de su asesor financiero.

La cantidad de gastos existentes se basa en los gastos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Esta cantidad puede variar de año en año. Excluye los costes de transacción de la cartera.

Para obtener más información acerca de los gastos, consulte las secciones «Compra de participaciones», «Reembolso de participaciones», «Comisiones y gastos», en el Anexo 1 y la sección «Fijación flexible de precios» en el Anexo 2 del Folleto o en nuestra página web https://global.vanguard.com.

Rentabilidad histórica



- El primer lanzamiento de las Acciones del Fondo se realizó en 2019. Esta clase de acciones se lanzó en 2021.

Información práctica

- **Depositario:** El depositario del Fondo Vanguard Investment Series plc ("VIS") es Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.
- **Documentos, precios de las acciones y otra información:** puede obtener copias del Folleto y del último informe anual y semestral, así como de las cuentas de VIS, junto con los últimos precios publicados de las acciones y otra información sobre el Fondo, de forma gratuita, en Vanguard Investment Series plc c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublín 2, D02 W329, Irlanda, o a través de nuestra página web https://global.vanguard.com. Estos documentos están disponibles únicamente en inglés.
- **Subfondos:** VIS es un fondo de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre sus subfondos. Esto implica que, en virtud de la legislación irlandesa, las participaciones del Fondo se mantienen de forma independiente de las de otros subfondos de VIS y su inversión en el Fondo no se verá afectada por ninguna reclamación formulada contra otros subfondos de VIS.
- **Precios:** Los últimos precios publicados de las unidades del Fondo también están disponibles en el sitio web del FT www.ft.com o https://global.vanguard.com
- **Acciones:** podrá canjear sus acciones en el Fondo por acciones de cualquier otro subfondo de VIS. Se podrán aplicar gastos de entrada. Los detalles del traspaso se describen en el Folleto.
- **Responsabilidad:** VGIL puede ser considerado responsable únicamente en caso de que cualquier declaración contenida en este documento sea falsa, inexacta o incoherente con las partes correspondientes del Folleto de este Fondo.
- **Fiscalidad:** VIS está sujeto a las leyes fiscales de Irlanda. En función de su país de residencia, esto podría repercutir en su situación fiscal personal. Le recomendamos que consulte a su asesor fiscal profesional.
- **Política de retribución:** Puede encontrarse información relativa a la Política de retribución de VGIL en https://global.vanguard.com/portal/site/portal/u-cits-investment-information, como, por ejemplo: (a) una descripción del modo en que se calculan la retribución y los beneficios; y (b) las identidades de las personas reponsables de otorgar la retribución y los beneficios. Puede obtenerse de manera gratuita una copia en papel de la información mencionada previa solicitud a VGIL en la dirección 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda.