

# Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

'A'-Anteile, USD Ende Juni 2021



## Ziele und Anlagepolitik im Überblick

Der Fonds soll Erträge sowie die Möglichkeit für langfristiges Kapitalwachstum bieten, in erster Linie durch die Investition in ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln mit Investment-Grade-Rating (z. B. Anleihen), die von körperschaftlichen Kreditnehmern aus Schwellenländern ausgegeben werden, und Derivaten, die ein Engagement gegenüber solchen Schuldtiteln bieten.

## Monatliche und jährliche Performance (%)

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre, ann.	5 Jahre, ann.	Ann. seit Auflegung
Fonds - A Thes. USD	0.8	6.4	n/a	n/a	6.5
Benchmark	0.8	5.3	n/a	n/a	5.0

## Performance für das Kalenderjahr (%)

	Seit Jahresbeginn	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds - A Thes. USD	-1.8	11.3	n/a	n/a	n/a	n/a
Benchmark	-0.1	7.4	n/a	n/a	n/a	n/a

## Wertentwicklung über rollierenden 12-Monatszeitraum (%)

	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17	30.06.16
Fonds - A Thes. USD	-30.06.21	-30.06.20	-30.06.19	-30.06.18	-30.06.17
Benchmark	6.4	n/a	n/a	n/a	n/a
Benchmark	5.3	n/a	n/a	n/a	n/a

## Performance (%)



## Risikostatistik

	Seit	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität, annualisiert (%)	7.7	n/a	n/a

Quelle der Angaben zur Wertentwicklung: Daten von © Morningstar per 30.06.21, NIW-basiert (gebührenbereinigt, ohne Ausgabeaufschlag). Gesamtrendite, in US-Dollar. Der Fonds bildet keinen Index nach. Alle gezeigten Indizes dienen lediglich der Illustration. Bei Berücksichtigung der Ausgabeaufschläge wäre die Wertentwicklung niedriger, da auf Ihre Kapitalanlage ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden könnte. Bei einem Zeichnungsbetrag von 1.000 \$ würden Sie also tatsächlich 950 \$ in dem Fonds anlegen. Gegebenenfalls [für die Verwahrung der Investmentanteile] anfallende Depotkosten können die Wertentwicklung zusätzlich mindern

Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit dürfen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung gezogen werden. Es kann nicht gewährleistet werden, dass diese Anlagen Gewinne erzielen; Verluste sind möglich. Wenn die Währung dieser Anteilsklasse eine andere als Ihre Landeswährung ist, können sich Ihre Erträge aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.

Zu allgemeinen Informations- und/oder Marketingzwecken

Anleger müssen vor der Anlage die wesentlichen Anlegerinformationen und den Prospekt lesen

## Basisinformationen

**Portfoliomanager:** Victoria Harling, Alan Siow  
**Fondsvolumen:** USD 537.4m  
**Auflegungsdatum des Fonds:** 31.05.13  
**A Thes. USD Auflegungsdatum der Anteilsklasse:** 02.12.19  
**Domizil:** Luxemburg  
**Sektor:** Morningstar Global Emerging Markets Corporate Bond  
**Benchmark:** JPMorgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade  
**Handelswährung der Anteilsklasse 'A':** USD  
**Risiko- und Ertragsprofil (KIID SRRI):** 4 von 7

## Gebühren für die Anteilsklasse 'A' Thes.

**Maximaler Ausgabeaufschlag:** 5.00%  
**Laufende Kosten:** 1.61%

Für den Fonds können weitere (nicht in den oben aufgeführten laufenden Kosten enthaltene) Aufwendungen anfallen, wie gemäß dem Prospekt gestattet ist.

## Weitere Informationen

**Wertermittlung:** 16.00 Uhr Ortszeit New York (Forward Wertermittlung)  
**Mindestanlagebetrag:** USD3,000 Einmaleinlage

## 'A' Thes. USD

**ISIN:** LU2069490071 **Bloomberg:** INEIAUA LX  
**CUSIP:** L54495236 **Sedol:** BK5WMB5

## 'A' Inc-3 USD

**ISIN:** LU2069490311 **Bloomberg:** IEIAI3U LX  
**CUSIP:** L54495269 **Sedol:** BK5WMF9

**Rendite:** 4.16% (2.55%)\*

**Zahlungstermine:** Monatliche

\*Rendite, wenn die Kosten aus den Erträgen entnommen werden. Siehe Erläuterung zur Rendite auf Seite 4.

## Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

### Top-Positionen (%)

Bank Leumi Le-Israel BM 3.275 Jan 29 31	3.0
Empresa De Energia De Bogota S 4.875 May 15 30	2.3
Grupo Televisa SAB 6.125 Jan 31 46	2.3
Russian Railways Via RZD Capital 7.487 Mar 25 31	2.1
Bank Of East Asia Ltd 4 May 29 30	2.0
Lukoil Securities Bv 3.875 May 06 30	2.0
CCB Life Insurance Co Ltd 4.5 Apr 21 77	1.9
DIB Sukuk Ltd 2.95 Jan 16 26	1.9
Meglobal Canada Ulc 5.875 May 18 30	1.8
Cima Finance DAC 2.95 Sep 05 29	1.8
Summe	21.1

Menge Anleihenbestand 102

### Analyse nach Qualität (%)\*

AA	1.5
A	8.8
BBB	86.4
BB	1.3
Liquide Mittel	2.0
Summe	100.0
Durchschnittliche Bonität	BBB

\* Anleiheratings sind Schätzungen von Ninety One.

### Laufzeitenprofil (%)

0 - 1 Jahr	3.8
1 - 3 Jahre	6.5
3 - 5 Jahre	17.5
5 - 10 Jahre	49.2
10 - 20 Jahre	5.2
Über 20 Jahre	17.8
Summe	100.0

Durchschnittliche Laufzeit (jahre) 9.6

Rendite bis (%) 3.9

### Geografische Allokation (%)

Lateinamerika	37.1
Asien	29.2
Europa	10.0
Sonstige	21.7
Liquide Mittel	2.0
Summe	100.0

\* Offshore und/oder Festland

### Währungspositionen (%)

	Beitrag der Duration	%NIW
US-Dollar	6.5	99.7
Euro	0.1	0.3
Pfund Sterling	0.1	0.0
Summe	6.7	100.0

### Sektornanalyse (%)

	Beitrag der Duration	%NIW
Unternehmensanleihen (Anlagequalität)	6.7	92.8
Schwellenmarktanleihen in Hartwährungen	0.4	3.9
Hochzinsanleihen Währungen	0.1	1.3
Industrieland-Futures	0.0	0.1
Kasse	-0.5	-
Summe	6.7	100.0

Das Portfolio kann kurzfristig starken Änderungen unterliegen. Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Aufgrund von Rundungsunterschieden beträgt die Summe nicht immer 100.

Die Angaben zur Rendite basieren auf den Berechnungen vom 30.06.21. Quelle für FTSE-Daten: FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2021. Beachten Sie bitte, dass für FTSE-Daten ein Haftungsausschluss gilt. Diesen finden Sie unter [http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE\\_Wholly\\_Owned\\_Non-Partner.pdf](http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf). Quelle für MSCI-Daten: MSCI. MSCI gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung bezüglich hierin enthaltener MSCI-Daten ab und übernimmt keinerlei diesbezügliche Haftung. Die MSCI-Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indizes oder sonstige Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieser Bericht wird von MSCI weder genehmigt noch befürwortet, geprüft oder erstellt. Die MSCI-Daten sind in keiner Weise als Anlageberatung oder als Empfehlung für das Treffen (oder Nicht-Treffen) jeglicher Art von Anlageentscheidung vorgesehen und dürfen nicht als entsprechende Informationsgrundlage genutzt werden. Alle sonstigen Informationen stammen von Ninety One, Stand: 30.06.21.

### Allgemeine Risiken

Der Wert dieser Anlagen, inklusive aller hiermit erwirtschafteten Erträge, wird von Änderungen an Zinssätzen, allgemeinen Marktbedingungen und sonstigen politischen, sozialen und wirtschaftlichen Entwicklungen sowie von spezifischen Angelegenheiten im Zusammenhang mit den zu Anlagezwecken gehaltenen Vermögenswerten beeinflusst. Die in der Vergangenheit erzielte Performance sollte nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung betrachtet werden. Möglicherweise wird der Fonds seine Anlageziele nicht erreichen. Es kann daher nicht gewährleistet werden, dass diese Anlagen Gewinne erzielen; Verluste sind möglich. Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die beabsichtigen, ihr Geld kurz- oder mittelfristig wieder abziehen.

### Fondsspezifische Risiken

**Vermögenswirksame Erfassung von Aufwendungen:** Für Inc-2- und Inc-3-Anteilsklassen werden Aufwendungen nicht ergebniswirksam, sondern vermögenswirksam erfasst, und somit wird das Kapital reduziert. Dies könnte das zukünftige Kapital- und Ertragswachstum einschränken. Erträge können steuerpflichtig sein.

**Wechselkurse:** Änderungen des relativen Werts unterschiedlicher Währungen können sich negativ auf den Wert von Anlagen sowie auf die damit verbundenen Erträge auswirken.

**Ausfall:** Es besteht ein Risiko, dass die Emittenten von festverzinslichen Anlagen (z.B. Anleihen) nicht in der Lage sind, Zinszahlungen vorzunehmen oder das geliehene Geld zurückzahlen. Je schlechter die Kreditqualität des Emittenten ist, desto größer ist das Risiko eines Ausfalls und somit eines Anlageverlusts.

**Derivate:** Der Einsatz von Derivaten kann das Gesamtrisiko erhöhen, da die Auswirkungen von sowohl Gewinnen als auch Verlusten verstärkt werden, so dass starke Wertschwankungen und potenziell hohe finanzielle Verluste entstehen können. Es kann vorkommen, dass eine Gegenpartei eines Derivatgeschäfts ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, was auch zu einem finanziellen Verlust führen kann.

**Schwellenmarkt (inkl. China):** Diese Märkte sind mit einem höheren Risiko finanzieller Verluste verbunden als weiter entwickelte Märkte, da sie eventuell weniger weit entwickelte Rechts-, Wirtschafts-, politische oder sonstige Systeme haben.

**Zinssatz:** Tendenziell sinkt der Wert von festverzinslichen Anlagen (z.B. Anleihen), wenn sich Zinssätze erhöhen.

**Liquidität:** Aufgrund einer unzureichenden Anzahl von Käufern oder Verkäufern für bestimmte Anlagen können sich Verzögerungen im Handel und bei den Abrechnungsmöglichkeiten und/oder starke Wertschwankungen ergeben. Dies kann zu unerwartet hohen Verlusten führen.

### Wichtige Informationen

Sämtliche Daten entsprechen dem Stand zum 30.06.21. Die aktuellsten Einzelheiten zu den Fonds (z. B. Name, Überblick, Eckdaten usw.) entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Änderungen, die nach der Veröffentlichung wirksam werden, erscheinen in der nächsten Aktualisierung. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Wir empfehlen Ihnen, eine unabhängige Finanzberatung in Anspruch zu nehmen, um sicherzustellen, dass dieser Fonds für Ihre Anlagebedürfnisse geeignet ist.

Alle in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen werden als zuverlässig erachtet, dennoch können sie unrichtig oder unvollständig sein. Für die hier aufrichtig vertretenen Ansichten gibt es keine Gewähr und man sollte sich nicht auf sie verlassen.

Diese Mitteilung wird nur für allgemeine Informationszwecke bereitgestellt. Dies ist keine Aufforderung zu einer Kapitalanlage und stellt kein Verkaufsangebot dar. Die vollständigen Unterlagen, die vor einer Anlageentscheidung berücksichtigt werden sollten, unter anderem der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger, in denen die spezifischen Risiken des Fonds aufgeführt werden, können von Ninety One angefordert werden. Ein Rating ist keine Empfehlung, einen Fonds zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten.

Der Fonds ist ein Teilfonds des Ninety One Global Strategy Fund, einem nach luxemburgischem Recht als Société d'Investissement à Capital Variable errichteten und von der CSSF zugelassenen OGAW. Ninety One Luxembourg S.A. (In Luxemburg unter der Nr. B 162485 registriert und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) ist der Fondsmanager. Diese Mitteilung sollte nicht an Privatkunden weitergegeben werden, die sich in Ländern befinden, in denen der Fonds nicht für den Verkauf registriert ist, noch sollte sie unter sonstigen Umständen weitergegeben werden, unter denen eine entsprechende Weitergabe unzulässig oder gesetzeswidrig ist.

Die Fondskurse und englischsprachigen Exemplare des Prospekts, der Jahres- und Halbjahresberichte und Abschlüsse und der Satzung der Gesellschaft sowie Exemplare der wesentlichen Informationen für Anleger in Ihrer Landessprache erhalten Sie unter [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com). In der Schweiz sind diese Informationen kostenlos bei RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zürich, Schweiz, erhältlich. In Spanien ist der Ninety One Global Strategy Fund unter der Nummer 734 bei der spanischen Börsenaufsicht Comisión Nacional de Mercados y Valores als ausländischer Organismus für gemeinsame Anlagen für den Vertrieb in Spanien registriert.

In den USA ist diese Mitteilung nur für professionelle Anleger und Finanzberater und, nach ihrem alleinigen Ermessen, deren qualifizierte Kunden bestimmt. Eine Verbreitung an andere US-Personen außer den zuvor genannten ist nicht zulässig. DIESE ANLAGE IST NICHT ZUM VERTRIEB AN US-PERSONEN BESTIMMT. In Australien wird diese Mitteilung für allgemeine Informationszwecke ausschließlich Wholesale-Kunden (gemäß der Definition des Corporations Act 2001) zur Verfügung gestellt.

## Zusammenfassendes Glossar

**Alpha:** Jensen's Alpha ist eine risikobereinigte Kennzahl der Wertentwicklung eines Fonds im Verhältnis zu seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung.

**Beta:** Eine Kennzahl, welche die Volatilität eines Fonds ggü. seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung misst, d. h. wie empfindlich der Fonds auf Marktbewegungen reagiert. Ein höherer Wert als 1 weist darauf hin, dass der Fonds dazu neigt, eine überdurchschnittliche Wertentwicklung in einem steigenden Markt und eine unterdurchschnittliche in einem rückläufigen Markt zu erzielen, er ist also volatiliter als der Markt. Im umgekehrten Sinne gilt dies für ein niedrigeres Beta als 1.

**Rating:** Eine Bewertung, die von einer unabhängigen Ratingagentur verliehen wurde. Sie gibt Aufschluss über die Finanzkraft des Emittenten einer Anleihe und die Ausfallwahrscheinlichkeit in Bezug auf Zins- und Kapitalzahlungen. Das beste Rating ist „AAA“. Das niedrigste Rating in der Kategorie „Investment Grade“ ist „BBB“. Anleihen, die unter „BBB“ liegen, werden als Sub-Investment Grade oder „High Rendite“ (Hochzinsanleihen) bezeichnet. Durchschnittliche Kreditratings basieren auf einzelnen Anleihe-Ratings, die von Rating-Agenturen ausgegeben werden. Die von jeder Agentur ausgegebenen Ratings für jede Anleihe werden basierend auf der Methode, die dem Vergleichsindex für die Wertentwicklung am ehesten entspricht, zu einem einzelnen Rating kombiniert. Wenn kein Vergleichsindex für die Wertentwicklung vorhanden ist, wird in der Regel der Median verwendet. Das Portfolio-Rating ist der gewichtete Durchschnitt der oben angegebenen Anleihe-Ratings.

### Arten von Ausschüttungen

**Thesaurierend (Acc):** Ein thesaurierender Anteil nimmt keine Ertragszahlungen an Anteilinhaber vor. Die aufgelaufenen Erträge schlagen sich vielmehr täglich im Nettoinventarwert der Anteilsklasse nieder.

**Ausschüttend (Inc):** Ein ausschüttender Anteil schüttet den für die betreffende Anteilsklasse anfallenden Ertrag gänzlich oder teilweise aus.

**Ausschüttend-2 (Inc-2):** Diese Anteile schütten den für die betreffende Anteilsklasse anfallenden Ertrag aus und begleichen sämtliche Aufwendungen aus dem Kapital. Hierdurch wird der für eine Ausschüttung verfügbare Ertrag maximiert. Allerdings reduziert sich auch das Kapital um den entsprechenden Betrag, was das zukünftige Kapital- und Ertragswachstum einschränken könnte. In Ländern, in denen Einkommensteuersätze höher sind als die Kapitalertragsteuersätze, kann dies aus steuerlicher Sicht ineffizient sein.

**Ausschüttend-3 (Inc-3):** These share classes are similar to Inc-2 share classes in that they charge all their expenses to capital in order to maximise the amount of distributable income. Additionally, Inc-3 share classes aim to provide a consistent distribution rate which is based on the investment manager's expectation of the long term Basisrendite. To achieve this they may make distributions from capital or carry over excess income from one calendar year to the next. As the income rate is based on a forecast, there is a risk that future income generated by the fund is overestimated leading to distributions being taken from capital which could also constrain future capital and income growth.

**Duration:** 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 Volatilität of the fund's performance resulting from changes to interest rates. The Modified Duration is shown.

**GSF:**Ninety One Global Strategy Fund.

**Information-Ratio:** Eine Kennzahl, welche die Fähigkeiten eines Portfoliomanagers an einem Vergleichsindex für die Wertentwicklung misst. Die über- bzw. unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds ggü. seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung wird durch den Tracking-Error dividiert. Wir erhalten so den Wert für das potenzielle Risiko je Einheit, das neben dem naturgemäßen Risiko des Marktes durch Entscheidungen des Fondsmanagers hinzugekommen ist. Je höher die Information-Ratio, desto besser.

**KIID SRRI:** Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (Risk Reward Indicator) oder SRRI, der Bestandteil des Dokuments mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) ist. Ein Wert in einer Skala von 1 bis 7 auf der Grundlage der Aufzeichnungen eines Fonds über seine Volatilität der letzten fünf Jahre (oder einer Schätzung, wenn sich die Aufzeichnungen des Fonds über einen kürzeren Zeitraum erstrecken). Ein Wert von 1 stellt das untere Ende der Punkteskala des Indikators mit potenziell niedrigeren Erträgen dar, während ein Wert von 7 ein höheres Risiko, aber potenziell höhere Erträge, abbildet.

**Laufzeitenprofil:** Die durchschnittliche Laufzeit einer jeden Anleihe in einem Fondsportfolio, gewichtet nach Wert.

**Morningstar Sterne-Ratings:** Das Gesamtrating eines Fonds, häufig auch „Sterne-Rating“ genannt, wird anhand einer quantitativen Methode ermittelt, bei der Fonds auf der Basis eines erweiterten risikobereinigten „Morningstar™ Risk-Adjusted Return“-Maßstabs bewertet werden. „Sterne-Ratings“ reichen von 1 Stern (schlechtestes Rating) bis 5 Sterne (bestes Rating) und werden am Ende jedes Kalendermonats überprüft. Die verschiedenen Fonds werden anhand ihrer „Morningstar™ Risk-Adjusted Return“-Bewertungen eingestuft. Anschließend werden ihnen die entsprechenden Sterne zugeteilt. Es ist wichtig zu beachten, dass die einzelnen Anteilsklassen jedes Fonds separat bewertet werden. Ihre Ratings können sich daher je nach Auflegungsdatum, Gebühren und Aufwendungen der jeweiligen Anteilsklasse voneinander unterscheiden. Um ein Rating zu erhalten, muss die Anteilsklasse eines Fonds eine Performance-Erfolgsbilanz von mindestens drei Jahren aufweisen.

**Laufende Kosten:** Dieser Betrag enthält die jährliche Managementgebühr und administrativen Aufwendungen. Er beinhaltet jedoch keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten (außer etwaiger Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf bzw. Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss). Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken.

**NAV:** Der Nettoinventarwert (NIW) stellt den Wert der Vermögenswerte eines Fonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten dar.

**Sektor:** Eine Vergleichsgruppe von Fonds, die gemäß einer ähnlichen Anlagepolitik verwaltet werden. Nicht jeder Fonds weist unbedingt einen relevanten Sektor auf. Sofern dies jedoch der Fall ist, lassen wir Ihnen gerne auf Anfrage eine vollständige Liste der im Sektor enthaltenen Fonds zukommen

**Tracking-Error:** Eine Kennzahl, welche die Differenz der Renditen eines Fonds ggü. seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung misst. Je niedriger der Wert, desto genauer hat die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit die seines Vergleichsindex abgebildet.

**Volatilität:** Der Wert, um den die Wertentwicklung eines Fonds über einen bestimmten Zeitraum schwankt.

**Seit Jahresbeginn:** Lfd. Jahr

### Renditen

**Rendite:** Die Rendite gibt die in den vergangenen 12 Monaten erklärten Dividenden als Prozentsatz des Mittelkurses der Anteile zum ausgewiesenen Datum an. Vorläufige Kosten sind nicht in den Renditen enthalten und die Investoren unterliegen bei ihren Ausschüttungen möglicherweise einer Steuerpflicht. Wenn eine Rendite in Klammern angegeben ist, wurde diese auf dieselbe Weise berechnet. Da die Kosten der Anteilsklasse jedoch vom Kapital und nicht von den Erträgen abgezogen werden, wird hier die Rendite so dargestellt, als wären die Kosten von den Erträgen abgezogen worden. Vorläufige Kosten sind nicht in den Renditen enthalten und die Investoren unterliegen bei ihren Ausschüttungen möglicherweise einer Steuerpflicht. Das Abziehen der Kosten vom Kapital führt dazu, dass die Erträge erhöht werden, während das Kapital um denselben Betrag zurückgeht, und das zukünftige Kapital- und Ertragswachstum kann dadurch eingeschränkt werden.

## Kontakt

### GB/Europa

Ninety One  
Tel.: +44 (0)20 3938 1800  
Wenn Sie von innerhalb des Vereinigten  
Königreichs anrufen: +44 (0) 800 389  
2299  
✉: [enquiries@ninetyone.com](mailto:enquiries@ninetyone.com)

Telefongespräche können zu  
Schulungs-, Überwachungs- und  
aufsichtsrechtlichen Zwecken und  
um die Anweisungen der Anleger zu  
bestätigen, aufgezeichnet werden.