

Documento de datos fundamentales

TT EM Debt Fund (el «Fondo»)

Un subfondo de TT International Funds Plc (la «Compañía»)

Class B2

➤ Propósito

Este documento recoge los datos fundamentales de este producto de inversión. No se trata de material de marketing. La ley exige que le proporcionemos esta información para ayudarle a comprender la naturaleza, riesgos, costes y las posibles ganancias y pérdidas de este producto, y para ayudarle a compararlo con otros productos.

➤ Producto

Nombre:	TT EM Debt Fund Class B2
ISIN:	IE000Z9PAJK7
Estructurador del PRIIP:	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Sitio-web del estructurador del PRIIP:	https://www.carnegroup.com
Teléfono:	+353 1 4896 800

El Banco Central de Irlanda es responsable de supervisar a TT International Asset Management Ltd en relación con este documento de datos fundamentales.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda.

La información contenida en el documento de datos fundamentales es precisa a fecha del 11 de diciembre de 2024.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda. TT

International Asset Management Ltd (la «Gestora de Inversiones») ha sido designada como gestora del Fondo.

Usted está a punto de adquirir un producto que no es un producto simple y que puede ser difícil de entender.

➤ ¿Qué es este producto?

Tipo: Este Fondo es un OICVM.

Plazo: Sin plazo determinado.

Objetivos: El objetivo de inversión del Fondo es generar un alto nivel de ingresos junto con un rendimiento total positivo.

El Fondo se gestiona activamente.

El Fondo está clasificado como un producto del Artículo 8 según el SFDR.

El Fondo busca alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de instrumentos de renta fija emitidos tanto por emisores soberanos como corporativos en Mercados Emergentes, entre los cuales se incluirán bonos, instrumentos financieros derivados (definidos más adelante), divisas (definidas más adelante), derivados de renta fija (definidos más adelante), bonos contingentes convertibles y obligaciones de préstamo garantizadas («Instrumentos de Renta Fija»).

El universo de inversión del Fondo incluye tanto Instrumentos de Renta Fija emitidos en moneda fuerte (principalmente en USD, pero puede que también en EUR, GBP y JPY) como Instrumentos de Renta Fija emitidos en moneda local de Mercados Emergentes. Por moneda fuerte se entiende una divisa que tiene pocas probabilidades de depreciarse repentinamente o de experimentar grandes fluctuaciones en su valor. Por Instrumentos de Renta Fija emitidos en moneda fuerte se entiende instrumentos emitidos en forma de moneda fuerte (principalmente USD, aunque puede que también en EUR, GBP y JPY).

Bajo condiciones normales de mercado, el 75 % del Valor Neto del Activo del Fondo se invertirá en emisores radicados en Mercados Emergentes. El Fondo no se centrará en un sector específico de Mercados Emergentes al invertir en emisores radicados en dichos mercados.

El Fondo también invertirá en divisas extranjeras («FX») y derivados de renta fija, lo cual incluye derivados de crédito y tipos de interés, futuros de crédito y tipos de interés, y futuros sobre índices («Derivados de Renta Fija») relacionados con estos Mercados Emergentes. Aparte de los Derivados de Renta Fija, el Fondo también puede tener exposición a instrumentos financieros derivados adicionales («Instrumentos Financieros Derivados»).

Los Instrumentos de Renta Fija en los que invierte el Fondo pueden ser de tipo fijo o variable, y tener una calificación inferior a grado de inversión. El Fondo puede invertir más del 30 % de su Patrimonio Neto en Instrumentos de Renta Fija con calificación inferior a grado de inversión. Los Instrumentos de Renta Fija con calificación inferior a la categoría de inversión son Instrumentos de Renta Fija que han recibido una calificación de BB+ o inferior por una agencia de calificación crediticia (incluyendo S&P, Fitch y Moody's), o que no hayan recibido una calificación pero que la Gestora de Inversiones determine que son de una calidad comparable.

El rendimiento financiero del Fondo se comparará con un índice de referencia compuesto, del cual el 50 % corresponde al J.P. Morgan EMBI Global Diversified Benchmark y el 50 % restante al Government Bond Emerging Market Global Diversified Index (cada uno un «Índice de Referencia» y, juntos, los «Índices de Referencia»). Ambos Índices de Referencia pertenecen al conjunto de índices de referencia de J.P. Morgan. Los Índices de Referencia se utilizan para comparar el rendimiento financiero del Fondo, y el Fondo puede invertir en los componentes de dichos índices. Sin embargo, los Índices de Referencia no se utilizan para limitar la composición de la cartera ni como objetivo para el rendimiento del Fondo. Así mismo, el Fondo también puede invertir en valores que no estén relacionados con los Índices de Referencia.

Para lograr una construcción eficiente de la cartera, la Gestora de Inversiones puede utilizar Instrumentos Financieros Derivados tanto con fines de cobertura como de inversión.

La Gestora de Inversiones excluirá empresas que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la fabricación de tabaco, y de la minería y extracción de carbón térmico. De manera excepcional, el Fondo puede invertir en Instrumentos de Renta Fija con etiquetas de sostenibilidad emitidos por empresas que, de otro modo, estarían excluidas, siempre que los ingresos obtenidos estén destinados específicamente a proyectos que promuevan contribuciones medioambientales positivas y mitiguen el impacto adverso del carbón en la sostenibilidad, como proyectos de energía renovable o de eficiencia energética. Los Instrumentos de Renta Fija con etiquetas de sostenibilidad deberán ser emitidos según los principios de la International Capital Markets Association o, de no ser así, cada Instrumento etiquetado como sostenible deberá ser evaluado de forma independiente por la Gestora de Inversiones con referencia a su marco de bonos sostenibles («Marco de Bonos Sostenibles») para garantizar la credibilidad de su naturaleza sostenible. Se puede encontrar más información acerca del Marco de Bonos Sostenibles en el siguiente enlace: https://www.tint.com/documents/1078/TT_Sustainable_Bond_Framework

La Gestora de Inversiones utiliza un proceso de análisis tanto top-down como bottom-up para identificar oportunidades de inversión. Desde una perspectiva top-down, la Gestora de Inversiones busca identificar catalizadores macroeconómicos relacionados con datos macro globales, específicamente condiciones macroeconómicas globales en relación con emisores soberanos y corporativos. Desde una perspectiva bottom-up, se espera que el Fondo invierta en cuatro subclases clave de activos dentro de los Instrumentos de Renta Fija, que se detallan en el suplemento del Fondo: (1) Crédito Soberano de Mercados Emergentes; (2) Crédito Corporativo de Mercados Emergentes; (3) Tasas de Interés e Instrumentos de Renta Fija en Moneda Local de Mercados Emergentes; y (4) Divisas de Mercados Emergentes.

El Fondo también puede invertir hasta el 10 % del Patrimonio Neto total del Fondo en instituciones de inversión colectiva de capital variable, lo que incluye fondos cotizados en bolsas fuera de los EE. UU., de acuerdo con los requisitos de los Reglamentos.

El Fondo también puede invertir hasta el 10 % del Patrimonio Neto total del Fondo en obligaciones de préstamo garantizadas (CLO), que pueden ser tanto de grado de inversión como de calificación inferior a grado de inversión. Además, el Fondo puede invertir hasta el 10 % del Patrimonio Neto total del Fondo en valores respaldados por activos (ABS) y valores respaldados por hipotecas (MBS), lo que puede incluir obligaciones de deuda garantizadas (CDO) y obligaciones hipotecarias garantizadas (CMO).

El Fondo también puede invertir en Instrumentos de Renta Fija «distressed», aunque la Gestora de Inversiones no prevé que el Fondo tenga una participación superior a 10 % al 20 % del Patrimonio Neto total del Fondo en este tipo de instrumentos.

Puede vender sus acciones cualquier día hábil en que los bancos estén abiertos al público en Dublín y Londres.

El Fondo puede ser resuelto en cualquier momento previa notificación a los Accionistas.

Inversor minorista objetivo: El Fondo es adecuado tanto para clientes profesionales como para clientes minoristas, según la definición de estos términos que se recoge en la Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros (DIRECTIVA 2014/65/UE).

Depositario: La custodia de los activos del Fondo se lleva a cabo a través de su Depositario, que es Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Tipo de distribución: El producto es de acumulación.

¿Cuáles son los riesgos y qué puedo obtener a cambio?


Indicador de riesgo

Riesgo más bajo

Riesgo más alto



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

 El indicador de riesgo asume que usted mantiene el producto durante 5 años.

El indicador resumido de riesgo es una guía que le ayuda a usted a comparar el nivel de riesgo de este producto con el de otros productos. Este muestra cuál es la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos de los mercados o porque no podamos pagarle.

Escenarios de rentabilidad

Lo que usted obtenga de este producto dependerá de la rentabilidad futura del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir de manera precisa.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ejemplos basados en la rentabilidad peor, media y mejor del producto/índice de referencia en los últimos 10 años. Los mercados podrían tener una evolución muy diferente en el futuro.

El escenario de estrés muestra lo que usted podría obtener en unas circunstancias extremas del mercado.

Las cifras que se muestran incluyen todos los costes del producto en sí, pero puede que no incluyan todos los costes que usted pague a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, lo que también puede afectar a la suma que obtenga.

Ejemplo de inversión: 10.000 EUR		1 año	5 años
Mínimo	No hay una rentabilidad mínima garantizada. Usted podría perder parcial o totalmente su inversión.		
Escenario de estrés	Lo que usted podría obtener después de los costes	6.500 EUR	5.290 EUR
	Rentabilidad media cada año	-35,00%	-11,90%
Escenario desfavorable ¹	Lo que usted podría obtener después de los costes	6.500 EUR	6.740 EUR
	Rentabilidad media cada año	-35,00%	-7,60%
Escenario moderado ²	Lo que usted podría obtener después de los costes	10.320 EUR	9.950 EUR
	Rentabilidad media cada año	3,20%	-0,10%
Escenario favorable ³	Lo que usted podría obtener después de los costes	12.930 EUR	15.120 EUR
	Rentabilidad media cada año	29,30%	8,60%

¹Este tipo de escenario se produjo con una inversión de septiembre de 2017 a septiembre de 2022.

²Este tipo de escenario se produjo con una inversión de diciembre de 2018 a diciembre de 2023.

³Este tipo de escenario se produjo con una inversión de diciembre de 2015 a diciembre de 2020.

¿Qué ocurre si Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited no puede pagar?

Los activos y pasivos del Fondo están separados de los del Estructurador del PRIIP. Los activos del Fondo están custodiados por el Depositario. En caso de insolvencia del Estructurador del PRIIP, los activos del Fondo que estén bajo la custodia del Depositario no se verán afectados. En caso de insolvencia del Fondo o de la Compañía, no existen garantías de que el Fondo o la Compañía tengan fondos suficientes para pagar en su totalidad a los acreedores comunes.

➤ ¿Cuáles son los costes?

Coste a lo largo del tiempo

Es posible que la persona que le asesore o le venda este producto le cobre otros costes. De ser así, esa persona le proporcionará información sobre esos costes y sobre cómo afectan a su inversión.

Las tablas muestran las cantidades que se toman de su inversión con el fin de cubrir diferentes tipos de costes. Esas cantidades dependen de la suma que usted invierta y el tiempo que mantenga el producto. Las cantidades que se muestran aquí son ilustrativas y están basadas en una suma de inversión ofrecida como ejemplo y diversos periodos de inversión posibles.

Hemos asumido que:

- El primer año recuperaría la cantidad que usted invirtió (0% de rentabilidad anual)
- Para el resto de los periodos, hemos asumido que el producto tiene la rentabilidad que se muestra en el escenario moderado
- Se invierten 10.000 EUR

Ejemplo de inversión: 10.000 EUR	Si usted rescata en 1 año	Si usted rescata en 5 años
Costes totales	85 EUR	431 EUR
Impacto anual de los costes (*)	0,85%	0,85%

(*) Ello ilustra cómo los costes reducen su rentabilidad cada año durante el periodo de tenencia. Por ejemplo, muestra que, si se sale tras el periodo de tenencia recomendado, se prevé que su rentabilidad promedio por año sea del 0,75% antes de los costes y del -0,10% después de los costes.

Composición de los costes

La siguiente tabla muestra el impacto que los diferentes tipos de costes pueden tener cada año en la rentabilidad de la inversión que usted podría obtener al final del periodo de tenencia recomendado y el significado de las diferentes categorías de costes.

La tabla muestra el impacto en la rentabilidad por año		Si usted sale en 1 año	
Costes únicos a la entrada o a la salida	Costes de entrada	Este producto no tiene comisión de entrada. (**)	0 EUR
	Costes de salida	Este producto no tiene comisión de salida. (**)	0 EUR
Costes recurrentes que se cobran cada año	Honorarios de gestión y otros costes administrativos u operativos	El 0,45% del valor de su inversión por año. Esta es una estimación basada en los costes reales del último año.	45 EUR
	Costes de transacción	El 0,40% del valor de su inversión por año. Es una estimación de los costes en que se incurre al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto, e incluye los costes de análisis que se cobran al Fondo. La cantidad efectiva variará dependiendo de cuánto compremos y vendamos.	40 EUR
Costes incidentales que se asumen en condiciones específicas	Comisión de rentabilidad y participación en beneficios	Este producto no tiene comisión de rentabilidad.	0 EUR

(**) No hay costes de entrada o salida propiamente dichos. Las transacciones de acciones con un volumen significativo pueden estar sujetas a un Cargo Preliminar, un Cargo de Recompra o un Cargo de Intercambio según se recoge en el folleto del Fondo. Esos cargos representan una tasa contra la dilución que cubre el coste efectivo de las operaciones.

➤ ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión? ¿Puedo sacar mi dinero antes?

El periodo de tenencia mínimo recomendado: 5 años.

El Fondo está diseñado para mantenerse a medio y largo plazo y le recomendamos que mantenga esta inversión durante al menos 5 años.

Puede solicitar retirar parcial o totalmente su dinero en cualquier momento. Por lo general, usted puede solicitar la compra o venta de acciones del subfondo en cualquier día hábil (según se establece en el folleto del Fondo).

Rescatar antes de tiempo hace que aumente el riesgo de obtener una menor rentabilidad de la inversión o pérdidas.

➤ ¿Cómo puedo presentar una queja?

Si usted tiene alguna queja sobre el producto, la conducta del estructurador del PRIIP o la persona que le asesore o le venda el producto, puede presentarla a través de los siguientes métodos:

Correo electrónico: complaints@carnegroup.com

Correo: 3rd Floor, 55 Charlemont Place, Dublín, D02 F985, Irlanda.

➤ Otra información relevante

Más información: Pueden obtenerse copias del Contrato de Constitución, el Folleto, los Documentos de Datos Fundamentales y, una vez publicados, los informes y cuentas periódicos de forma gratuita solicitándolos a la Compañía o a la Gestora de Inversiones. Esa información también está disponible en www.ttint.com.

Rentabilidad en el pasado y escenarios de rentabilidad Para obtener más información acerca de la rentabilidad en el pasado, visite www.ttint.com. Para ver escenarios de rentabilidad anteriores, visite www.ttint.com.

Pueden solicitarse copias del Folleto, los documentos de datos fundamentales, los Estatutos y los informes anuales y semestrales al Representante en Suiza, FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zúrich. El Agente de Pago de Suiza es NPB New Private Bank Ltd, Limmatquai 1, CH-8001 Zúrich.