

M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund Clase A EUR – Acciones de acumulación



Hoja informativa a 30 septiembre 2019

Descripción del fondo

El fondo trata de proporcionar una rentabilidad total (compuesta de renta y crecimiento del capital) superior a la del mercado de renta fija global de mercados emergentes (medida por un agregado compuesto a partes iguales por los índices JPM EMBI Global Diversified, JPM CEMBI Broad Diversified y JPM GBI-EM Global Diversified) en cualquier período de tres años. Como mínimo un 80% de la cartera se invierte en bonos emitidos por gobiernos y compañías de mercados emergentes, y el gestor también puede tomar posiciones en divisas de estas regiones. Las inversiones se seleccionan en base a una evaluación de factores macroeconómicos globales, regionales y de países específicos, seguida de un análisis exhaustivo de emisores de deuda individuales.

Los riesgos principales asociados a este fondo

Para cualquier rentabilidad histórica mostrada, tenga en cuenta que las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

El valor y los ingresos de los activos del fondo podrían tanto aumentar como disminuir, lo cual provocará que el valor de su inversión se reduzca o se incremente. No puede garantizarse que el fondo alcance su objetivo, y es posible que no recupere la cantidad invertida inicialmente.

La inversión en mercados emergentes entraña un mayor riesgo de pérdida debido a la intensificación de los riesgos políticos, fiscales, económicos, cambiarios, normativos y de liquidez, entre otros. Por tanto, podrían presentarse dificultades a la hora de comprar, vender, custodiar o valorar las inversiones en tales países.

Las inversiones en bonos se ven afectadas por los tipos de interés, la inflación y las calificaciones crediticias. Existe la posibilidad de que los emisores de bonos no paguen intereses o rentabilidad del capital. Todos estos supuestos pueden reducir el valor de los bonos poseídos por el fondo.

El fondo puede estar expuesto a diferentes divisas. Las variaciones en los tipos de cambio podrían afectar al valor de su inversión.

Otros factores de riesgo a los que está expuesto el fondo figuran en el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID).

Información a tener en cuenta

El fondo permite el empleo intensivo de instrumentos derivados.

Distribución por activos (%)

	Neto		Fondo
Deuda soberana - divisa local	26,2	Mexico	3,1
Deuda soberana - divisa fuerte	42,0	US	3,0
Crédito - divisa local	4,4	Egipto	2,5
Crédito - divisa fuerte	26,2	Rusia	2,4
Otros	0,0	Brasil	2,4
Efectivo	1,1	Ukraine	2,3
		República Dominicana	2,2
		Turkey	2,1
		Nigeria	2,1
		Chile	1,9

Principales emisores (%)

Información clave

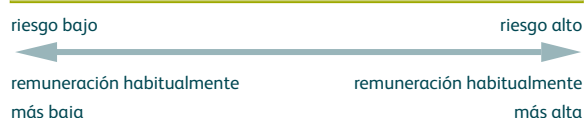
Gestor del fondo	Claudia Calich
Mandato del gestor del fondo desde	02 diciembre 2013
Gestor adjunto del fondo	Charles De Quinsonas
ISIN	LU1670631016
Fecha de lanzamiento del fondo	17 septiembre 2018
Lanzamiento de la clase de acción	21 septiembre 2018
Tamaño del fondo (millones)	€ 973,21
Tipo de fondo	SICAV
Índice comparativo	1/3 JPM EMBI Global Diversified Index, 1/3 JPM CEMBI Broad Diversified Index, 1/3 JPM GBI-EM Global Diversified Index
Sector comparativo	Sector Morningstar RF Global Emergente
Número de emisores	105
Rentabilidad subyacente	5,27%
Calificación media de crédito	BB
Duración modificada (años)	5,74
Duración de la porción de bonos (años)	5.74342999

El «mandato del gestor» incluye el período durante el que se gestiona un fondo equivalente a un OEIC autorizado en el Reino Unido. Consulte el apartado «Información importante» que aparece al final de este documento para obtener más información.

Comisiones

Gastos de entrada	4,00%
Gastos corrientes	1,46%

Perfil de riesgo y remuneración



El valor de riesgo anterior se basa en la velocidad a la que el valor del Fondo ha subido o bajado en el pasado. No constituye un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. No se garantiza el valor de riesgo indicado; puede sufrir modificaciones con el paso del tiempo. El valor de riesgo mínimo no significa que está exento de riesgos.

Calificaciones del fondo

Calificación general de Morningstar **★★★★**

Fuente de las calificaciones de Morningstar: Morningstar, a 30 septiembre 2019

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones.

Contacto

España
www.mandg.es

Códigos y comisiones del fondo

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg	Divisas	Fecha de lanzamiento del fondo	Gastos corrientes	Rentabilidad (TIR) de distribución	Rentabilidad subyacente	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional
Euro A Acum.	LU1670631016	MGLEEAA LX	EUR	21/09/2018	1,46%*	-	5,27%	€1.000	€75
Euro A Dist.	LU1670631107	MGLEEAD LX	EUR	21/09/2018	1,46%*	6,76%	5,27%	€1.000	€75
Euro A-H Acum.	LU1670631289	MGLEAHA LX	EUR	21/09/2018	1,48%*	-	5,25%	€1.000	€75
Euro A-H Dist.	LU1670631362	MGLEAHD LX	EUR	21/09/2018	1,48%*	6,87%	5,25%	€1.000	€75
Euro B Acum.	LU1670631446	MGLEEBA LX	EUR	21/09/2018	1,96%*	-	4,77%	€1.000	€75
Euro B Dist.	LU1670631529	MGLEEBD LX	EUR	21/09/2018	1,96%*	6,76%	4,77%	€1.000	€75
Euro B-H Acum.	LU1670631792	MGLEBHA LX	EUR	21/09/2018	1,98%*	-	4,75%	€1.000	€75
Euro B-H Dist.	LU1670631875	MGLEBHD LX	EUR	21/09/2018	1,98%*	6,87%	4,75%	€1.000	€75
Euro C Acum.	LU1670631958	MGLEECA LX	EUR	21/09/2018	0,81%*	-	5,92%	€500.000	€50.000
Euro C Dist.	LU1670632097	MGLEECD LX	EUR	21/09/2018	0,81%*	6,76%	5,92%	€500.000	€50.000
Euro C-H Acum.	LU1670632170	MGLECHA LX	EUR	21/09/2018	0,83%*	-	5,90%	€500.000	€50.000
Euro C-H Dist.	LU1670632253	MGLECHD LX	EUR	21/09/2018	0,83%*	6,87%	5,90%	€500.000	€50.000
Euro CI Acum.	LU1797810345	MGLEECI LX	EUR	21/09/2018	0,77%*	-	5,96%	€500.000	€50.000
Euro CI-H Acum.	LU1797810691	MGLCIHA LX	EUR	21/09/2018	0,79%*	-	5,94%	€500.000	€50.000

Los gastos corrientes aquí mostrados incluyen los gastos directos al fondo, como la comisión de gestión anual (CGA), comisión de custodia y gastos administrativos, pero no incluye gastos de operaciones de cartera. Se basan en los gastos del período finalizado el 13 agosto 2019.

* La cifra de gastos corrientes aquí mostrada es una estimación. El informe anual del Fondo elaborado para cada ejercicio incluye información detallada sobre los gastos incurridos.

Tenga en cuenta que algunas de las clases de acciones que figuran más arriba podrían no estar disponibles en su país.

Consulte el documento de Información Importante para los Inversores y el Documento de Información Fundamental para los Inversores correspondiente, para obtener más información sobre los riesgos asociados a este fondo y sobre qué clases de acciones están disponibles para cada tipo de producto y de inversor.

Desglose por calificación crediticia (%)

	Física	Neto
AAA	0,8	0,8
AA	4,1	4,1
A	6,2	6,2
BBB	18,3	18,3
BB	23,8	23,8
B	37,2	37,2
CCC	4,7	4,7
CC	0,5	0,5
C	0,0	0,0
D	0,3	0,3
Sin calificar	3,0	3,0
Efectivo	1,1	1,1

Desglose por vencimiento (%)

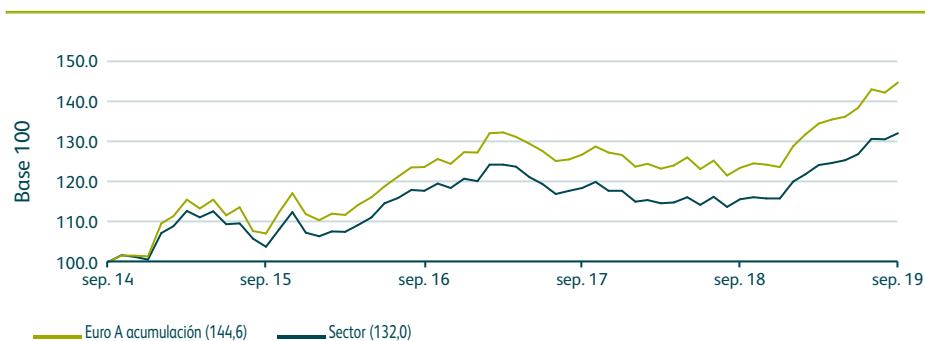
	Física
0-1 años	3,4
1-3 años	10,4
3-5 años	19,1
5-7 años	24,2
7-10 años	16,7
10-15 años	6,4
+15 años	18,7
Efectivo	1,1

Rentabilidad de un único ejercicio (5 años)

Desde	01/10/18	01/10/17	01/10/16	01/10/15	01/10/14
Hasta	30/09/19	30/09/18	30/09/17	30/09/16	30/09/15
Euro A acumulación	17,2%	-2,6%	2,5%	15,4%	7,1%
Sector	14,2%	-2,4%	0,6%	13,3%	3,8%

Rentabilidad anual 2018 : -2,4%

Rentabilidad en 5 años



Las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

La rentabilidad histórica hasta el 21/09/2018 corresponde a la clase de acciones Clase A EUR del M&G Emerging Markets Bond Fund –un OEIC británico–, que se fusionó en este fondo en dicha fecha. Los cargos y tasas impositivas podrían ser distintos.

Fuente: Morningstar, Inc. y M&G, a 30 septiembre 2019. Los rendimientos se calculan sobre la base de precio a precio con los ingresos reinvertidos.

Gráficas de rendimientos © 2019 Morningstar Inc., Todos los derechos reservados. La información incluida: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenido no se hacen responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información.

Distribución por divisas (%)

	Fondo
Dólar estadounidense	69,1
Rupia indonesia	2,5
Rublos rusos	2,4
Real brasileño	2,4
Peso chileno	1,9
Peso colombiano	1,6
Peso mejicano	1,6
Rupia india	1,5
Peruvian nuevo	1,5
Otros	15,7

Información importante

El 07/12/2018, los activos no denominados en libras esterlinas del M&G Emerging Markets Bond Fund –un OEIC británico lanzado el 15/10/1999– se fusionaron en el M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund, una SICAV luxemburguesa lanzada el 17/09/2018. La SICAV es gestionada por el mismo gestor que el OEIC británico, aplicando la misma estrategia de inversión.

La rentabilidad histórica hasta el 21/09/2018 corresponde a la clase de acciones Clase A EUR del M&G Emerging Markets Bond Fund –un OEIC británico–, que se fusionó en este fondo en dicha fecha. Los cargos y tasas impositivas podrían ser distintos.

La política del fondo consiste en compensar determinados gastos con cargo a los ingresos en el caso de las clases de acciones de acumulación y con cargo al capital en el caso de las clases de acciones de distribución. Estos gastos incluyen la comisión de gestión anual, los honorarios de administración y los honorarios de cobertura de las clases de acciones (según proceda). En consecuencia, las cifras de TIR de las clases de acciones de distribución y acumulación podrán variar notablemente.

En el caso de las clases de acciones de distribución del fondo, la TIR de distribución es superior a la TIR subyacente, puesto que una parte de los gastos del fondo se abonan con cargo al capital. El efecto de esta medida es que se incrementa(n) las distribuciones en el año y se limita la rentabilidad del capital del fondo en la misma medida.

El M&G (Lux) Emerging Markets Bond Fund es un subfondo de M&G (Lux) Investment Funds 1.

Sector: Las medias de categoría de Morningstar representan la rentabilidad media de los fondos pertenecientes a cada categoría a lo largo del tiempo. Las medias de categoría se crean utilizando la media diaria de la serie de rentabilidad total indexada (TRI), así como medias mensuales, trimestrales y anuales de datos de rentabilidad y de otro tipo. Morningstar aplica una metodología de ponderación fraccionaria, en base a la cual los fondos y las clases de acciones dentro de cada fondo se ponderan de forma equitativa el último día de cada mes. La ponderación fraccionaria asegura que los fondos con múltiples clases de acciones no dominan ni sesgan las rentabilidades de la media, de modo que la rentabilidad de cada categoría se presente de forma justa y constante.

El calificación general de Morningstar se basa en las acciones Euro Class A del fondo. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Todos los derechos reservados. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

Podrá emplearse una calificación crediticia interna de M&G cuando el título no cuente con una calificación concedida por Standard & Poor's, Fitch o Moody's. Tras comparar todas las calificaciones disponibles para cada título, se optará por la calificación más conservadora (de entre las calificaciones de S&P, Fitch, Moody's o la calificación interna de M&G). Las calificaciones obtenidas de esta manera se expresarán o convertirán posteriormente al formato de calificaciones de M&G con el objetivo de obtener una fuente de información homogénea para todos los títulos de la cartera.

M&G Investment Funds están inscritos para su distribución pública en virtud del art. 15 de la Ley 35/2003 sobre instituciones de inversión colectiva del siguiente modo: M&G Investment Funds (1) nº de inscripción 390, M&G Investment Funds (2) nº de inscripción 601, M&G Investment Funds (3) nº de inscripción 391, M&G Investment Funds (5) nº de inscripción 972, M&G Investment Funds (7) nº de inscripción 541, M&G Investment Funds (9) nº de inscripción 930, M&G Investment Funds (12) nº de inscripción 1415, M&G Investment Funds (14) nº de inscripción 1243, M&G Global Dividend Fund nº de inscripción 713, M&G Global Macro Bond Fund nº de inscripción 1056, M&G Optimal Income Fund nº de inscripción 522 y M&G (Lux) Investment Funds 1 nº de inscripción 1551. Esta información no constituye una oferta ni un ofrecimiento para la adquisición de acciones de inversión en alguno de los fondos mencionados en la presente. Las adquisiciones de un fondo deben basarse en el Folleto actual. La Escritura de Constitución, el Folleto, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), el Informe de Inversión Anual o Provisional y los Estados Financieros se pueden solicitar gratuitamente al Allfunds Bank, Calle Estafeta, nº 6, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid. Antes de efectuar su suscripción, debe leer el Folleto, que incluye una descripción de los riesgos de inversión relativos a estos fondos. La información que aquí se incluye no sustituye al asesoramiento financiero independiente. Promoción financiera publicada por M&G International Investments S.A. Domicilio social: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Glosario

Este glosario proporciona una explicación de términos empleados en la presente hoja informativa y en nuestra documentación.

Activo: Cualquier elemento con valor comercial o de intercambio, que es propiedad de una empresa, una institución o una persona.

Apalancamiento (leverage): Hace referencia al nivel de deuda de una compañía con respecto a su capital. Se considera que una empresa está muy apalancada cuando su nivel de deuda supera considerablemente su capital. El término también puede hacer referencia a la práctica por la que un fondo toma dinero prestado o usa instrumentos derivados para ampliar una posición de inversión.

Bono corporativo con grado de inversión: Bonos emitidos por compañías con calificaciones crediticias de calidad media o elevada procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan menor riesgo de impago que aquellos bonos emitidos por compañías con calificaciones más bajas. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono high yield: Bonos con calificaciones crediticias bajas procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan mayor riesgo de impago que los bonos con una calidad superior, es decir, títulos de renta fija con calificaciones más elevadas, pero tienen el potencial de ofrecer mayores retribuciones. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una compañía o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una empresa o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bonos convertibles: Títulos de renta fija que pueden cambiarse por una determinada cantidad de acciones de una compañía en ciertos momentos durante el periodo de tenencia.

Bonos corporativos con vencimiento a corto plazo: Títulos de renta fija emitidos por compañías y que son reembolsados en periodos de tiempo relativamente cortos.

Bonos corporativos: Bonos emitidos por una empresa. Suelen ofrecer rentabilidades más elevadas que los bonos estatales, ya que se considera que normalmente implican más riesgo.

Bonos en divisa fuerte: bonos denominados en una divisa internacional muy líquida, relativamente estable, en lugar de en la divisa local del país del emisor. Los bonos emitidos en una moneda fuerte más estable (como por ejemplo el dólar) pueden ser más atractivos para los inversores cuando se teme que la divisa local pueda depreciarse con el tiempo, lo cual erosionaría el valor de los bonos y de la renta que generan.

Bonos en divisa local: bonos denominados en la divisa del país del emisor, en lugar de en una divisa internacional muy líquida, como por ejemplo el dólar. El valor de los bonos en divisa local tiende a fluctuar más que el de bonos emitidos en divisa fuerte, ya que la primera tiende a ser menos estable.

Bonos estatales a corto plazo (letras): Emisiones de deuda gubernamental con vencimiento a corto plazo que generan derecho al cobro de intereses.

Bonos flotantes (FRN o floating rate note): Bonos cuyo cupón se ajusta periódicamente conforme a la variación del tipo de interés de referencia.

Bonos ligados a índices: También denominados «bonos ligados a la inflación», son bonos para los que tanto el valor del préstamo como los intereses se van ajustando a la inflación hasta su vencimiento.

Bonos ligados a la inflación sintéticos: instrumentos creados mediante una combinación de activos para simular las características de los bonos ligados a la inflación. Al combinar la compra de bonos soberanos ligados a la inflación y la venta de protección frente a incumplimientos por parte de compañías que han emitido deuda (mediante derivados de crédito, o CDS) se crea una inversión sintética que se comportará de forma similar a un bono corporativo ligado a la inflación. Los bonos ligados a la inflación sintéticos suelen crearse cuando una compañía no tiene bonos ligados a la inflación en circulación.

Calificación crediticia: También conocida como «calidad de crédito», ofrece una evaluación independiente de la capacidad de un prestatario para repagar su deuda. Una calificación de crédito elevada indica que la agencia de calificación considera que el emisor presenta un bajo riesgo de impago; por el contrario, una baja calificación de crédito indica un alto riesgo de impago. Las tres principales agencias de calificación de crédito son Standard & Poor's, Fitch y Moody's. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Capital: Los activos financieros, o recursos, de los que dispone una empresa para financiar sus operaciones.

Capitalización: El valor de mercado total de todas las acciones en circulación de una empresa.

Clase de activo: Categoría de activos, como el efectivo, la renta variable, la renta fija y sus subcategorías, así como los activos tangibles, como los inmobiliarios. Las principales clases de activos de M&G son la renta variable, la renta fija, multi-activos y bienes inmuebles.

Cobertura: Método para reducir el riesgo innecesario o no intencionado.

Crédito: La capacidad de un individuo, empresa o gobierno para endeudarse. De forma más específica, el término se suele usar como sinónimo de «bono corporativo».

Cuasi-efectivo: Depósito o inversión con características similares al efectivo.

Derivados: Instrumentos financieros cuyo precio y valor dependen de uno o varios activos subyacentes. Los derivados pueden usarse para ganar exposición o para protegerse frente a las variaciones en el valor de las inversiones subyacentes. Los derivados pueden ser intercambiados en un mercado regulado o en un mercado libre («over the counter»)

Deuda pública: Títulos de deuda (letras, bonos y obligaciones) emitidos por un gobierno.

Diferencial de crédito: La diferencia en el tipo de interés que ofrecen un bono corporativo y un bono estatal con el mismo vencimiento. El tipo de interés se refiere a las rentas obtenidas por una inversión y se expresa como porcentaje del valor actual de mercado de la inversión.

Dividendo: Los dividendos representan una participación en los beneficios de una compañía y se reparten en periodos establecidos durante el año entre los accionistas.

Duración modificada: Medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, o de un fondo de bonos a los cambios en los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono o un fondo de bonos, más sensible será a las fluctuaciones de los tipos de interés.

Duración: Una medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, a las variaciones en los tipos de interés. Cuanto más larga sea la duración de un bono o de un fondo de renta fija, más sensible será a las variaciones en los tipos de interés.

Economías/mercados desarrollados: Economías maduras que presentan altos niveles de industrialización, calidad de vida y seguridad.

Economías/mercados emergentes: Economías inmersas en un proceso de rápido crecimiento e industrialización. La inversión en mercados emergentes se suele considerar más arriesgada que la inversión en mercados desarrollados.

Emisor: Una entidad que vende títulos o valores, como bonos y acciones.

Episodio: Una fase durante la cual los inversores permiten que sus emociones tengan un efecto en su toma de decisiones, lo cual puede causar que los mercados financieros se comporten de manera irracional.

Exposición: El porcentaje o proporción de una cartera de inversión que presenta riesgo en un área concreta.

Físico: Exposición del fondo sin considerar los derivados (instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más títulos subyacentes).

Gilts: Bonos emitidos por el gobierno británico.

Impago (default): Situación que se produce cuando un prestatario no realiza el pago de los intereses o no reembolsa el principal al vencimiento.

Índice de precios minoristas (RPI): Índice utilizado en el Reino Unido para medir la inflación, entendida como la tasa de variación de los precios de una determinada cesta de bienes y servicios, incluidas las amortizaciones hipotecarias y los impuestos locales.

Índice: Un índice representa un mercado o una parte del mercado y sirve de indicador del comportamiento de rentabilidad de ese mercado.

Inflación: Hace referencia al aumento generalizado y sostenido de los precios y del coste de la vida. La inflación suele expresarse como un porcentaje anual que compara la variación de los precios medios de un mes con respecto al mismo mes del año anterior.

Macroeconomía: Hace referencia al comportamiento de una economía a nivel regional o nacional. Los factores macroeconómicos como la actividad económica, el desempleo, la inflación y la inversión representan indicadores clave del comportamiento de una economía. A veces se usa simplemente «macro» como forma abreviada.

Neto: La proporción invertida de un fondo por ejemplo, en diferentes sectores, incluidos los derivados. Estos últimos son instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más activos subyacentes.

Opciones: Contratos financieros que ofrecen el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio estipulado en una fecha futura determinada o con anterioridad a ella.

Permutas de riesgo de crédito (Credit Default Swap o CDS): Un tipo de derivado, concretamente un instrumento financiero cuyo valor y precio depende de uno o más activos subyacentes. Los CDS actúan como un seguro para el inversor ya que transfere a otro inversor el riesgo de impago de un título de renta fija.

Política monetaria: La estrategia adoptada por un banco central para regular la cantidad de dinero en circulación (la oferta monetaria) y los tipos de interés.

Posición corta: Posición de inversión por la que el gestor del fondo expresa su opinión bajista sobre el mercado (piensa que perderá valor).

Posición larga: Hace referencia a la tenencia de un título o un valor, como una acción o un bono. Los inversores adoptan posiciones largas cuando esperan que aumente el valor del título.

Rendimiento subyacente: hace referencia a los ingresos percibidos por un fondo gestionado, y suele expresarse como porcentaje anual del valor actual del fondo.

Renta variable: instrumento financiero cuya rentabilidad no está definida de antemano, sino que depende de distintos factores entre los que destacan los beneficios obtenidos y las expectativas de negocio de la sociedad emisora.

Rentabilidad total: La ganancia o la pérdida generada por una inversión en un periodo de tiempo concreto. La rentabilidad total incluye la renta (en forma de intereses o dividendos) y las ganancias de capital.

Rendimiento de distribución: Expresa la cantidad que se espera que sea

distribuida por el Fondo a lo largo de los próximos 12 meses como porcentaje del precio de las acciones en una fecha determinada. Está basado en los ingresos brutos esperados menos los gastos corrientes.

Rendimiento histórico: El rendimiento histórico refleja los repartos de beneficios declarados a lo largo de los últimos 12 meses como porcentaje del precio de las acciones, a la fecha mostrada.

Rentabilidad subyacente: Se refiere a la renta obtenida por un fondo de inversión y normalmente se expresa como un porcentaje anual del valor del fondo.

Sobreponderación: Se dice que un valor está sobreponderado en una cartera cuando la proporción de ese valor es mayor en la cartera que en el índice o sector de referencia.

Sociedad de inversión de capital variable (OEIC): Tipo de fondo gestionado, cuyo valor está directamente vinculado al valor de las inversiones subyacentes del fondo.

SWAP: Un swap, o permuta financiera, es un contrato de derivados en el que dos partes acuerdan intercambiar flujos de caja separados. Un tipo habitual de swap es el de tipos de interés, empleado como cobertura frente al riesgo de tipos.

Tipo o rentabilidad: Se refiere al tipo de interés generado por un título de renta fija o al dividendo que reparte una acción. Normalmente se expresa como un porcentaje y depende del coste de la inversión, el valor actual de mercado o el valor nominal del título. Los dividendos representan una parte de los beneficios de una compañía y se abonan a los accionistas en determinados momentos del año.

Titular/Titulización: la creación y emisión de valores negociables –como por ejemplo bonos– respaldados por la renta generada por un activo o grupo de activos con poca liquidez. Agregando una colección de activos ilíquidos, como hipotecas, los valores respaldados por los pagos de renta de dicho subyacente pueden «empaquetarse» y venderse a un abanico más amplio de inversores.

Valor liquidativo (NAV): El valor liquidativo de un fondo se calcula tomando el valor actual de los activos del fondo y restándole sus pasivos.

Valoración: El valor o la valía de un activo o una compañía en un momento dado.

Vencimiento: La fecha en la que debe devolverse un préstamo o el principal de un bono. Se conoce también como «reembolso».

Volatilidad: La tendencia de un título, fondo o índice a variar rápidamente. Refleja el grado de desviación de la norma para ese tipo de inversión en un periodo de tiempo concreto. Cuanto mayor es la volatilidad de un título, más riesgo suele conllevar.