

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund Classe A in EUR – Azioni ad accumulazione



Scheda prodotto al 28 febbraio 2019

Descrizione del fondo

Il fondo è un portafoglio gestito dinamicamente, investito in una gamma di attivi di tutto il mondo con l'obiettivo di generare una performance totale (data dalla combinazione di reddito e crescita del capitale) del 3-6% in media per anno, nell'arco di qualsiasi periodo di tre anni. I gestori del fondo seguono un approccio di investimento altamente flessibile e sono liberi di investire in diversi tipi di asset. Tale approccio associa una ricerca approfondita, volta a determinare il valore degli attivi nel medio/lungo periodo, a un'analisi della reazione emotiva degli investitori ai diversi eventi, in modo da individuare opportunità d'investimento. Il fondo ottiene esposizione agli asset direttamente e indirettamente tramite derivati. Non esiste alcuna garanzia che il fondo conseguirà una performance positiva nell'arco di qualsiasi periodo ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Rischi connessi a questo fondo

Con riferimento a eventuali performance passate riportate, si prega di notare che non sono indicative dei risultati futuri.

Il valore e il reddito derivante dalle attività del fondo potrà scendere, ma anche salire. Ciò determinerà una flessione o un aumento del valore del vostro investimento. Non vi è alcuna garanzia che il fondo consegua il proprio obiettivo ed è possibile che recuperiate un importo inferiore a quello inizialmente investito.

Il fondo può fare ricorso a derivati per trarre vantaggio da un aumento o da un calo previsto del valore di un'attività. Se il valore di un'attività subisce una variazione imprevista, il fondo può perdere un importo pari o maggiore a quello investito.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati da tassi d'interesse, inflazione e rating di credito. È possibile che gli emittenti delle obbligazioni non paghino gli interessi o non rimborsino il capitale. Tutte queste eventualità possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Altri fattori di rischio attinenti sono riportati nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del fondo.

Cose da sapere

Per questo Fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Principali esposizioni (liquidità esclusa, %)

Fondo	Esposizione netta
German government 2Y	4,6
Mexican government 10Y	4,6
US government 30Y (Index Linked Bond)	4,4
US government 10Y	4,3
Topix Index future	4,0
German government 30Y	-5,9
German government 10Y	-5,9
French government 10Y	-6,0
S&P 500 Index future	-6,1
British government 30Y	-7,1
AAA	-7,2
AA	-7,1
A	-2,0
BBB	20,4
BB	5,7
B	0,8
CCC	0,0
CC	0,0
C	0,0
D	0,0
Senza rating	-4,7

Informazioni chiave

Gestore	Juan Nevado, Craig Moran
Direzione del gestore del fondo da	23 aprile 2015
Vicegestore	Steven Andrew
ISIN	LU1582982283
Data di lancio del fondo	16 gennaio 2018
Lancio della classe di azioni	16 gennaio 2018
Dimensioni del fondo (Mio.)	€ 2.880,49
Tipo di fondo	SICAV lussemburghese
Settore comparativo	Settore Morningstar Bilanciati Prudenti EUR - Globali
Rating medio del credito	A
Duration modificata (anni)	-1,24

Si rimanda al glossario per la definizione dei termini utilizzati.

Oneri

Spesa di sottoscrizione	4,00%
Spese correnti	1,63%

Profilo di rischio e di rendimento



La summenzionata categoria di rischio si basa sui movimenti percentuali al rialzo o al ribasso registrati in passato dal valore del Fondo. Potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il profilo di rischio futuro del Fondo. La categoria di rischio illustrata non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.

Rating del fondo

Morningstar Overall rating ★★★★★
Fonte di tutti i rating Morningstar: Morningstar, al 28 febbraio 2019

I rating non devono essere considerati come una raccomandazione.

Contattaci

Italia
www.mandgitalia.it

Codici fondo e oneri applicabili

Classe di azioni	ISIN	Bloomberg ticker	Valutaria	Data di lancio del fondo	Spese correnti	Investimento minimo iniziale	Investimento integrativo minimo
Euro A Acc.	LU1582982283	MGCAAEA LX	EUR	16/01/2018	1,63%	€1.000	€75
Euro A Dis.	LU1582982366	MGCAED LX	EUR	16/01/2018	1,63%	€1.000	€75
Euro B Acc.	LU1582982523	MGCABEA LX	EUR	16/01/2018	2,13%	€1.000	€75
Euro B Dis.	LU1582982796	MGCABED LX	EUR	16/01/2018	2,13%	€1.000	€75
Euro C Acc.	LU1582982879	MGCACEA LX	EUR	16/01/2018	0,83%	€500.000	€50.000
Euro C Dis.	LU1582982952	MGCACED LX	EUR	16/01/2018	0,83%	€500.000	€50.000
Euro CI Acc.	LU1582983091	MGCCIEA LX	EUR	16/01/2018	0,79%	€500.000	€50.000

Gli importi delle spese correnti indicati sopra includono i costi diretti del fondo, quali la commissione di gestione annua, le spese di custodia e le spese di amministrazione, ma non i costi di transazione. Essi sono basati sulle spese per il periodo che si chiude in data 30 settembre 2018.

* Gli importi delle spese correnti qui indicati sono stime. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio finanziario includerà i dettagli delle spese esatte.

Si prega di notare che non tutte le classi di azioni sopraelencate sono necessariamente disponibili nel proprio Paese di appartenenza.

Per maggiori informazioni relative ai rischi connessi al presente fondo e alle classi di azioni disponibili per i vari prodotti e le varie tipologie di investitori, si prega di consultare le Informazioni importanti per gli investitori e le rispettive Informazioni chiave per gli investitori.

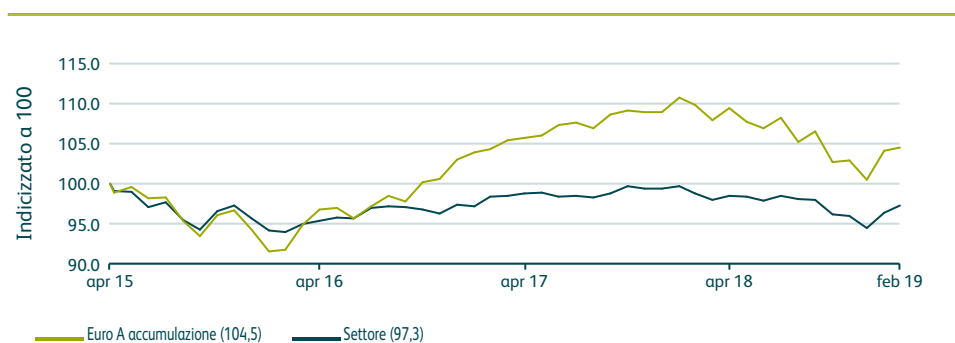
Ripartizione delle attività (%)

	Esposizione lunga	Esposizione corta	Esposizione netta
Azionario	35,9	-6,1	29,9
Regno Unito	3,9	0,0	3,9
Europa	9,1	0,0	9,1
Stati Uniti d'America	8,1	-6,1	2,0
Giappone	6,8	0,0	6,8
Asia Pacifico escl. Giappone	5,6	0,0	5,6
Fondi azionari globali	0,0	0,0	0,0
Altri	2,4	0,0	2,4
Titoli di stato	34,9	-33,1	1,8
Regno Unito	0,0	-10,6	-10,6
Europa	11,2	-17,8	-6,7
Stati Uniti d'America	11,7	0,0	11,7
Giappone	0,0	-4,7	-4,7
Asia Pacifico escl. Giappone	2,2	0,0	2,2
Altri	9,8	0,0	9,8
Obbligazioni corporate	4,7	-5,2	-0,5
Investment-grade	4,1	0,0	4,1
Obbl. Alto Rendimento	0,5	-5,2	-4,6
Fondi obbligazionari globali	2,7	0,0	2,7
Obbligazioni convertibili	2,1	0,0	2,1
Fondi immobiliari	0,9	0,0	0,9
Cassa residua			63,2

Performance annualizzata (5 anni)

Da	01/03/18	01/03/17	01/03/16	01/03/15	01/03/14
A	28/02/19	28/02/18	28/02/17	28/02/16	28/02/15
■ Euro A accumulazione	-4,8%	5,3%	13,6%	-	-
■ Settore	-1,5%	0,4%	4,6%	-	-
Performance annuale 2018 :-7,7%					

Performance dal lancio



Le performance registrate in passato non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghe performance future.

Fonte: Morningstar, Inc e M&G, al 28 febbraio 2019. I rendimenti sono calcolati su base price-to-price con reddito reinvestito.

Grafici di rendimento © 2019 Morningstar Inc., Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite e (3) non può essere fornita alcuna garanzia che siano accurate, complete o tempestive. Morningstar o i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni.

Esposizione valutaria (%)

	Fondo
Euro	92,7
Dollari USA	7,4
Yen giapponese	3,4
Peso messicano	3,3
Rupia indonesiana	2,6
Sterlina britannica	2,3
Dollaro di Singapore	-2,9
Dollaro di Taiwan	-3,1
Renminbi cinese	-7,6
Altri	1,9

Informazioni importanti

In data 16 marzo 2018, M&G Prudent Allocation Fund, OEIC autorizzato nel Regno Unito lanciato il 23 aprile 2015, è stato incorporato tramite fusione in M&G (Lux) Conservative Allocation Fund, SICAV di diritto lussemburghese lanciata il 16 gennaio 2018. La SICAV è amministrata dagli stessi gestori dell'OEIC britannico con la medesima strategia di investimento.

I risultati ottenuti prima del 16 gennaio 2018 sono quelli di M&G Prudent Allocation Fund (un OICVM autorizzato nel Regno Unito), confluito in questo fondo in data 16 marzo 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse. I rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali sui capital gain. "Dal lancio" si riferisce alla data di lancio di M&G Prudent Allocation Fund.

M&G (Lux) Conservative Allocation Fund è un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1.

Settore: Le medie di categoria Morningstar rappresentano il rendimento medio dei fondi all'interno della loro categoria nel tempo. Le medie di categoria sono create utilizzando la media giornaliera della serie dell'indice di rendimento totale, o TRI, così come le medie mensili, trimestrali e annuali dei dati di rendimento e dati non relativi al rendimento. Morningstar applica una metodologia di ponderazione in base alla quale, l'ultimo giorno di ogni mese, i fondi sono equamente ponderati e le classi di azioni all'interno di ciascun fondo sono anch'esse equamente ponderate. Tale tipo di ponderazione assicura che i fondi con più classi di azioni non dominino e non distorcano i rendimenti della media, presentando quindi in modo equo e coerente la performance del gruppo di pari.

Morningstar Overall Rating in base alle azioni di Euro Class A del fondo. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Tutti i diritti riservati. I rating non sono da intendersi come una raccomandazione.

Qualora un titolo non disponga del rating di Standard & Poor's, Fitch o Moody's, possiamo fare ricorso a un giudizio di credito interno di M&G. Sulla base di un confronto tra tutti i giudizi disponibili per ciascun titolo, viene preso in considerazione il rating più prudente (S&P, Fitch, Moody's o il giudizio interno di M&G). I rating così identificati sono in seguito espressi o convertiti nel formato di rating di M&G al fine di ottenere informazioni uniformi per tutti i titoli presenti in portafoglio.

Queste informazioni non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni di investimento di uno dei Fondi qui citati. Gli acquisti relativi a un Fondo devono basarsi sul Prospetto Informativo corrente. Copie gratuite degli Atti Costitutivi, dei Prospetti Informativi, dei Documenti di Informazione Chiave per gli Investitori (KIID) e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso M&G International Investments S.A. Tali documenti sono disponibili anche sul sito www.mandigitalia.it.

Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori, che illustra i rischi di investimento associati a questi fondi.

Le informazioni qui contenute non sostituiscono una consulenza indipendente in materia di investimenti.

Questa attività di Promozione Finanziaria è pubblicata da M&G International Investments S.A. Sede legale: 16, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.

Glossario

Il presente glossario fornisce una spiegazione dei termini utilizzati in questa scheda prodotto e nel resto della nostra documentazione.

Asset class o classe di attività: categoria di asset, come ad esempio liquidità, azioni, reddito fisso e le relative sottoclassi, nonché attività materiali come gli immobili.

Asset: ogni bene di proprietà di un'azienda, di un'istituzione o di un privato che abbia un valore commerciale o di scambio.

Azione: titolo che conferisce al detentore una quota di proprietà di una società o di un fondo comune.

Capitale: patrimonio o risorse di cui un'azienda dispone per finanziare la propria attività.

Capitalizzazione: il valore di mercato complessivo di tutte le azioni in circolazione di una società.

Cartolarizzare/Cartolarizzazione: la creazione ed emissione di titoli negoziabili, come le obbligazioni, garantiti dal reddito generato da un asset o un pool di asset illiquidi. Raggruppando attivi illiquidi, come i mutui ipotecari, è possibile confezionare i titoli garantiti dai pagamenti rateali dei mutui in un prodotto vendibile a una gamma di investitori più ampia.

Copertura (hedging): metodo utilizzato per ridurre un rischio superfluo o indesiderato.

Credit default swap (CDS): tipo di derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore e il cui prezzo dipendono da uno o più attivi sottostanti. I CDS sono contratti analoghi a una polizza assicurativa che protegge il detentore di un titolo a reddito fisso trasferendo il rischio di insolvenza a un altro investitore.

Credito: la capacità di un privato, un'impresa o un governo di assumere prestiti. In senso stretto, il termine è spesso utilizzato come sinonimo di titolo obbligazionario emesso da una società.

Derivati: strumenti finanziari il cui valore e prezzo dipendono da uno o più attivi sottostanti. I derivati si utilizzano per costituire un'esposizione o una protezione rispetto alle oscillazioni di valore degli investimenti sottostanti. I derivati possono essere negoziati sia su un mercato regolamentato, sia sul mercato "over-the-counter" (o "fuori borsa").

Dividendo: rappresenta una quota dell'utile di una società e viene erogato agli azionisti in determinati momenti dell'anno.

Duration modificata: misura la sensibilità di un titolo a reddito fisso (anche detto obbligazione) o di un fondo obbligazionario alle variazioni dei tassi d'interesse. Maggiore è la duration di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario, più accentuata sarà la sua sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse.

Duration: misura della sensibilità di un titolo a reddito fisso (anche detto obbligazione) o di un fondo obbligazionario rispetto alle variazioni dei tassi d'interesse. Quanto più lunga è la duration, tanto maggiore sarà la sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse.

Economia sviluppata/mercato sviluppato: economia bene affermata, con elevati livelli di industrializzazione, sicurezza e qualità della vita.

Economia/mercato emergente: economia in rapida crescita e in via di industrializzazione. Gli investimenti nei mercati emergenti sono generalmente considerati più rischiosi di quelli nei mercati avanzati.

Emittente: un'entità che vende titoli, ossia obbligazioni e azioni.

Episodio: una fase durante la quale gli investitori permettono alle emozioni di influire sulle loro decisioni, il che può determinare un comportamento irrazionale dei mercati finanziari.

Esposizione corta - È costituita da posizioni derivate, detenute in previsione di un calo del valore dei titoli sottostanti.

Esposizione fisica: l'esposizione del fondo esclusi gli strumenti derivati (strumenti finanziari il cui valore e il cui prezzo dipendono da uno o più titoli sottostanti).

Esposizione lunga - È costituita da posizioni fisiche e derivate, detenute in previsione di un aumento del valore dei titoli sottostanti.

Esposizione netta - La differenza tra l'esposizione lunga e corta del fondo. Si noti che un andamento dei titoli diverso da quello atteso può determinare perdite di capitale a carico del fondo.

Esposizione: la parte del portafoglio di un fondo investita in un titolo azionario/obbligazionario o in un settore/una regione determinati, in genere espressa in percentuale del portafoglio complessivo.

Gilt: titolo obbligazionario emesso dal governo del Regno Unito.

Indice dei prezzi al dettaglio (RPI): un indice di inflazione che misura il tasso di oscillazione dei prezzi di un paniere di beni e servizi nel Regno Unito, compresi i pagamenti dei mutui e l'imposta locale sulle abitazioni.

Indice: un indice rappresenta un particolare mercato o una parte dello stesso e serve da indicatore della performance di tale mercato.

Inflazione: il tasso di aumento del costo della vita. L'inflazione è solitamente indicata come percentuale su base annua, confrontando il prezzo medio del mese corrente con quello dello stesso mese dell'anno precedente.

Insolvenza: si verifica quando un debitore non è in grado di adempiere l'obbligo di pagamento degli interessi maturati o di rimborso del prestito alla scadenza prestabilita.

Leva finanziaria: con riferimento a una società, indica il livello di debito rispetto al patrimonio netto. Quando una società ha un debito ampiamente superiore al patrimonio netto si dice che ha una leva finanziaria elevata. Il termine può essere riferito anche a un fondo che prende in prestito denaro o utilizza strumenti derivati per amplificare una posizione di investimento.

Macroeconomico: fa riferimento all'andamento di un'economia a livello regionale o nazionale. I fattori macroeconomici, come produzione, disoccupazione, inflazione e investimenti, sono indicatori chiave

dell'andamento dell'economia. Talvolta abbreviato in "macro".

Netto: la porzione di un fondo investita, ad esempio, in diversi settori, inclusi i derivati, che sono strumenti finanziari il cui valore e il cui prezzo dipendono da uno o più attivi sottostanti.

Obbligazione convertibile: titolo a reddito fisso che può essere scambiato con un numero prestabilito di azioni della società in determinati momenti del suo periodo di vita.

Obbligazione di categoria "investment grade": titolo obbligazionario emesso da una società con giudizio medio o alto attribuito da un'agenzia di valutazione del credito affermata. Le obbligazioni investment grade sono considerate titoli con un rischio di insolvenza inferiore rispetto alle obbligazioni di emittenti con merito creditizio più basso. Per insolvenza si intende l'incapacità di un'azienda o di un governo di adempiere i propri obblighi di pagamento degli interessi o di rimborso dell'importo iniziale investito alla scadenza del titolo..

Obbligazione high yield: titolo obbligazionario con un rating basso assegnato da un'agenzia di valutazione del credito affermata. Le obbligazioni high yield sono associate a un rischio di insolvenza più elevato rispetto a quello dei titoli a reddito fisso di qualità migliore, ossia con un rating più elevato, ma offrono una remunerazione potenzialmente maggiore. Per insolvenza si intende l'incapacità di un'azienda o di un governo di adempiere i propri obblighi di pagamento degli interessi o di rimborso dell'importo iniziale investito alla scadenza del titolo..

Obbligazione indicizzata all'inflazione: titolo obbligazionario in relazione al quale sia il valore del prestito che i pagamenti degli interessi sono corretti per l'inflazione fino alla scadenza. Si parla anche semplicemente di obbligazione indicizzata.

Obbligazione o titolo a reddito fisso: un prestito in forma di titolo, generalmente emesso da un governo o da un'impresa, che di norma prevede il pagamento di un tasso d'interesse fisso per un periodo di tempo determinato, alla fine del quale l'importo iniziale del prestito viene rimborsato.

Obbligazione societaria a breve scadenza: titolo a reddito fisso emesso da una società e rimborsato in un arco di tempo relativamente breve.

Obbligazione societaria: titolo a reddito fisso emesso da una società. Può offrire un interesse superiore a quello dei titoli di Stato in quanto è spesso ritenuto più rischioso.

Obbligazione: un prestito, generalmente contratto da un governo o da un'impresa, che solitamente prevede il pagamento di un tasso d'interesse fisso per un periodo di tempo determinato, alla fine del quale l'importo iniziale del prestito viene rimborsato.

Obbligazioni indicizzate sintetiche: sono titoli creati usando una combinazione di asset per simulare le caratteristiche delle obbligazioni indicizzate all'inflazione. Acquistando titoli governativi indicizzati e vendendo protezione contro il possibile default del debito societario, attraverso i credit default swap, l'investimento sintetico combinato presenterà un comportamento simile a quello di un titolo indicizzato fisico effettivamente emesso. Le obbligazioni indicizzate sintetiche di solito vengono create quando una società non ha in emissione titoli indicizzati all'inflazione.

Opzioni: contratti finanziari che conferiscono il diritto, ma non l'obbligo, di comprare o vendere un titolo a un prezzo determinato entro una certa data futura.

Politica monetaria: la regolazione del denaro in circolazione e dei tassi d'interesse da parte di una banca centrale.

Posizione corta: è la posizione adottata da un gestore di fondi quando si aspetta un ribasso del mercato.

Posizione lunga: si riferisce al possesso di un titolo, come un'azione o un'obbligazione, detenuto in base all'aspettativa che lo stesso aumenti di valore.

Rendimento da distribuzione: esprime l'importo che si prevede sarà distribuito dal Fondo nei 12 mesi successivi, in percentuale della quotazione azionaria a una determinata data. Si basa sul reddito lordo previsto, al netto delle spese correnti.

Rendimento storico: il rendimento storico riflette le distribuzioni dichiarate negli ultimi 12 mesi in percentuale della quotazione azionaria, alla data indicata.

Rendimento sottostante: si riferisce al reddito ottenuto da un fondo gestito; di solito è espresso su base annua come percentuale del valore corrente del fondo.

Rendimento totale: il guadagno o la perdita derivante da un investimento in un determinato periodo. Il rendimento totale comprende sia il reddito (sotto forma di interessi o dividendi) sia le plusvalenze.

Rendimento: può riferirsi all'interesse ricevuto da un titolo a reddito fisso o ai dividendi derivanti da un'azione. È generalmente espresso come percentuale basata sul costo, sul valore di mercato corrente o sul valore nominale dell'investimento. I dividendi rappresentano una quota degli utili di una società e vengono erogati agli azionisti in determinati momenti dell'anno.

Scadenza: la data in cui l'importo iniziale dell'investimento in un titolo a reddito fisso deve essere rimborsato al detentore del titolo stesso.

Società di investimento di tipo aperto (OEIC): una tipologia di fondo gestito, il cui valore è direttamente collegato al valore degli investimenti sottostanti del fondo.

Sovrappeso: se un portafoglio "sovrappesa" un titolo significa che detiene quel titolo in percentuale maggiore rispetto al settore o all'indice di riferimento.

Spread creditizio: la differenza di rendimento tra un'obbligazione societaria e un titolo di Stato di pari durata. Per rendimento si intende il reddito ottenuto da un investimento, espresso come percentuale del valore di mercato corrente dell'investimento stesso.

Strumenti monetari: depositi o investimenti con caratteristiche simili alla liquidità.

SWAP: Uno swap è un contratto derivato in cui due parti concordano di scambiarsi flussi di liquidità distinti. Un tipo comune di swap è quello sui tassi d'interesse utilizzato per coprire il rischio tassi d'interesse.

Titoli di Stato a breve scadenza: prestiti onerosi emessi dai governi e rimborsati su periodi relativamente brevi.

Titolo a tasso variabile (Floating Rate Note, FRN): titolo il cui interesse viene periodicamente adeguato in base alle variazioni dei tassi di riferimento.

Titolo di Stato: titolo obbligazionario emesso dal governo. In genere corrisponde un interesse a tasso fisso nell'arco di un periodo di tempo determinato, alla fine del quale l'investimento iniziale viene rimborsato. **Valore patrimoniale netto (NAV):** il valore patrimoniale netto di un fondo è calcolato sottraendo il valore corrente delle passività da quello delle attività del fondo.

Valuta forte (obbligazioni): Si riferisce a obbligazioni denominate in una valuta internazionale largamente scambiata e relativamente stabile, piuttosto che nella valuta locale dell'emittente del titolo. Le obbligazioni emesse in una valuta forte più stabile, come il dollaro USA, in genere risultano più appetibili per gli investitori quando esiste il timore che la valuta locale possa deprezzarsi nel tempo, erodendo il valore dei titoli e il relativo reddito.

Valuta locale (obbligazioni): si riferisce a obbligazioni denominate nella valuta del Paese dell'emittente, piuttosto che in una valuta internazionale largamente scambiata, come il dollaro USA. Il valore delle obbligazioni in valuta locale tende a oscillare più di quello dei titoli emessi in una valuta forte, data la minore stabilità di tali divise.

Valutazione del credito (rating): valutazione indipendente della capacità di un determinato soggetto di rimborsare i propri debiti. Un giudizio, o rating, elevato indica che l'agenzia di valutazione del credito considera l'emittente a basso rischio di insolvenza, mentre un rating basso riflette un rischio di insolvenza alto. Le tre agenzie di rating più importanti sono Standard & Poor's, Fitch e Moody's. Per insolvenza si intende l'incapacità di un'azienda o di un governo di adempiere i propri obblighi di pagamento degli interessi o di rimborso dell'importo iniziale investito alla scadenza del titolo.

Valutazione: il valore di un asset o di una società riflesso dal prezzo corrente.

Volatilità: la misura in cui un titolo, un fondo o un indice subisce rapide oscillazioni. Si calcola come il grado di deviazione dalla norma per quel tipo di investimento in un dato periodo di tempo. Maggiore è la volatilità, più il titolo tenderà ad essere rischioso.