

UBS US Income Sustainable Equity Fund USD (EUR hedged) P-dist

Hoja informativa del fondo

UBS Equity Funds > UBS Country & Regional Funds > North America

Retrato resumido del Fondo

- Este fondo de renta variable de corte defensivo y gestión activa invierte en empresas estadounidenses que se espera que ofrezcan alta rentabilidad, a través de operaciones de recompra y dividendos.
- A fin de excluir los valores de baja calidad, el fondo se centra en criterios de calidad entre los que se incluye la capacidad de la empresa para pagar dividendos estables o crecientes.

Ver información adicional en la página siguiente.

Para más información, consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DDI) disponible en www.ubs.com/espanafondos.

Nombre del fondo	UBS (Lux) Equity SICAV - US Income Sustainable (USD)
Clase de acciones	UBS (Lux) Equity SICAV - US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist
Código ISIN	LU1149724954
Bloomberg	UBUSPEI LX
Divisa del fondo/de la clase de participaciones	USD/EUR
Fecha de lanzamiento	04.03.2015
Suscripción/reembolso	diario
Swing pricing	sí
Cierre del ejercicio	31 de mayo
Referencia	MSCI USA (net. div. reinv.) (hedged EUR)
Rentabilidad por renta variable actual orientativa ¹	11.10%
Distribución	agosto
Última distribución 04.08.2023	EUR 6.86
Comisión de gestión p.a.	1.32%
Gastos de entrada (máx.)	5.00%
Gastos de salida (máx.)	0.00%
Comisión de conversión (máx.)	5.00%
Comisión de rentabilidad	ninguna
Gastos corrientes anuales ²	1.70%
Nombre de la Sociedad gestora	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Domicilio del fondo	Luxemburgo
SFDR Classification	Art.8

¹ Esta cifra es orientativa y anterior a la deducción de una comisión fija. La rentabilidad actual indicativa de la renta variable es la suma de dos fuentes de rentabilidad: 1) Los dividendos pagados por empresas en las que el Fondo tiene actualmente posiciones. 2) Las primas recibidas por la venta de opciones de compra sobre acciones que el Fondo tiene en su poder. La porción de la rentabilidad por dividendos se basa en los dividendos del ejercicio anterior que pagan las empresas en las que el Fondo tiene posiciones de inversión (independientemente de que la acción estuviera en poder del fondo en la fecha en que se pagó el dividendo). La porción de la rentabilidad derivada de las primas de las opciones se basa en la suma anualizada de las primas de opciones cobradas en los últimos 12 meses. La rentabilidad final de la renta variable puede desviarse considerablemente de la rentabilidad actual orientativa de la renta variable debido a variaciones en los beneficios obtenidos por la empresa, sus dividendos, sus cotizaciones, las primas de opciones, etc. La rentabilidad de la renta variable (la rentabilidad de las fuentes de ingresos) no debe confundirse con la rentabilidad general del fondo, cuyo valor puede experimentar fluctuaciones (riesgo de mercado de renta variable). En las clases de acciones de reparto, la rentabilidad de la renta variable, neta de las comisiones del fondo, se reparte.

² A 27.03.2024, sin gastos de transacción

Para más información

Teléfono: +34-917-457 000

Internet: www.ubs.com/espanafondos

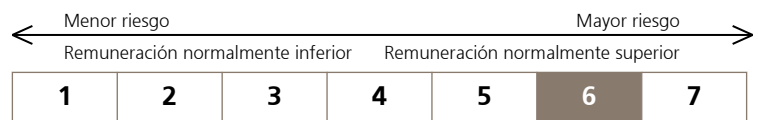
Póngase en contacto con su asesor personal

Representantes de gestión de carteras

Jeremy Raccio

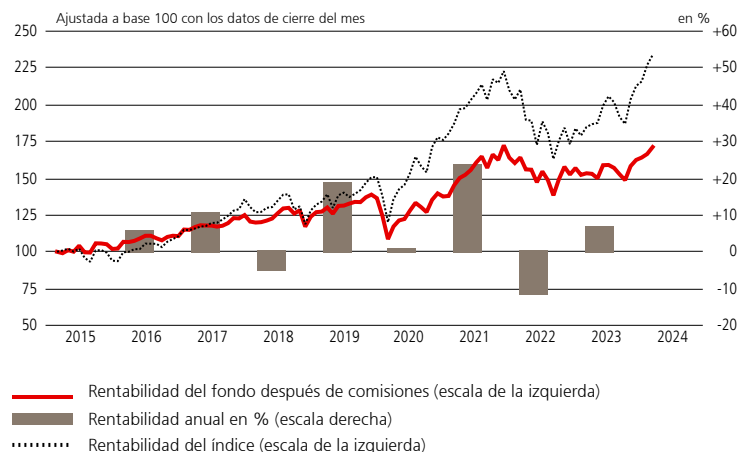
Ian Paczek

Uwe Röhrig



La categoría "1" no significa que la inversión este libre de riesgo.

Rentabilidad (base EUR, neta de comis.)¹



El rendimiento conseguido en el pasado no constituye una garantía de rentabilidad futura.

en %	1 año	3 años	5 años	Ø p.a. 3 años	Ø p.a. 5 años
Fondos (EUR)	11.62	17.91	34.52	5.64	6.11
Índice de ref. ²	26.53	24.96	74.36	7.71	11.76

La rentabilidad mostrada no tiene en cuenta ninguna comisión o costes de entrada o salida.

- ¹ Estos datos son pasados. Si la divisa de denominación de un producto, servicio financiero o sus costes fuese diferente de su moneda de referencia, la rentabilidad y/o los costes podrían aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones monetarias. Fuente de todos los datos y del gráfico (si no se indica otra cosa): UBS Asset Management.
- ² Índice de referencia en moneda de la clase de acciones (sin costes)

El fondo se ha reposicionado con efecto a partir del 29.11.2021. El nombre del fondo cambió el 29.11.2021 de UBS (Lux) Equity SICAV - US Income (USD) a UBS (Lux) Equity SICAV - US Income Sustainable (USD).

Indicadores del fondo

Valor liquidativo (EUR, 28.03.2024)	90.56
Últimos 12 meses (EUR) – Alto	92.57
– Bajo	77.47
Patrimonio total del fondo (EUR en millones) (28.03.2024)	1 279.41
Cuota del patrim.del fondo (EUR en mill)	34.75

	3 años	5 años
Beta	0.70	0.73
Volatilidad ¹		
– Fondos	13.54%	14.57%
– Índice de referencia	18.05%	18.82%
Ratio Sharpe	0.32	0.38
Tipo libre de riesgo	1.31%	0.61%

¹ Desviación estándar anual.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, le rogamos consulte el Documento de Datos Fundamentales (DDI) y el Folleto informativo, los cuales están a su disposición en www.ubs.com/espanafondos.

UBS US Income Sustainable Equity Fund USD (EUR hedged) P-dist

Exposición sectorial (%)

	Fondos
Information Technology	22.0
Financieros	15.9
Industriales	14.8
Atención sanitaria	11.6
Servicios de comunicación	11.2
Consumer Discretionary	10.7
Consumer Staples	9.0
Energy	5.2
Materials	0.5
Otros	-0.8

Exposición por mercado (%)

	Fondos
Estados Unidos	99.49
Alemania	0.51

Ventajas

Fácil acceso a una cartera de renta variable estadounidense de alta calidad y de corte defensivo, lo que ofrece cierta protección contra caídas durante correcciones del mercado. Un fuerte componente de ingresos generado a partir de recompras de acciones, dividendos y primas por la emisión de calls (opciones de compra).

Los inversores pueden beneficiarse de una cartera que pretende alcanzar una diversificación óptima, con ponderaciones bajas en valores individuales y amplias asignaciones sectoriales.

Un equipo de inversión experimentado con una sólida trayectoria en la ejecución de estrategias de renta variable estadounidense y de rentabilidad de la renta variable.

información adicional

- El fondo tiene por objetivo generar ingresos adicionales mediante la emisión masiva de calls (opciones de compra).
- La estrategia se basa en un modelo cuantitativo.
- UBS Asset Management clasifica este fondo como un Fondo de enfoque en la sostenibilidad, el cual promueve características medioambientales y sociales de conformidad con el Artículo 8 del SFDR. Los procesos de análisis y de construcción de carteras incorporan la integración y el análisis de riesgos ESG y cumplen con la política de exclusión de sostenibilidad de UBS Asset Management. Para obtener más información sobre sostenibilidad en UBS, vaya a www.ubs.com/am-si-commitment.
- El gestor de carteras no está supeditado al índice de referencia en lo tocante a la selección o la ponderación de las inversiones.
- El riesgo de tipo de cambio entre USD y EUR se cubre en gran parte.
- Está previsto que las clases de acciones de reparto de este subfondo repartan capital (primas derivadas de la emisión de opciones de compra y la rentabilidad derivada de la recompra de acciones) así como ingresos (por ejemplo, dividendos). Véase la sección sobre riesgos a continuación.

10 posiciones de renta variable más grandes (%)¹

	Fondo
Home Depot Inc/The	3.2
Hartford Financial Services Group Inc/The	3.1
General Mills Inc	3.1
Bunge Global SA	3.0
NetApp Inc	3.0
HCA Healthcare Inc	3.0
Chevron Corp	3.0
Expeditors International of Washington Inc	2.9
Comcast Corp	2.9
Ameriprise Financial Inc	2.9

¹ Esto no es una recomendación para comprar ni vender ningún título

Riesgos

Los UBS Equity Funds invierten en renta variable y, por consiguiente, pueden estar sujetos a considerables fluctuaciones del valor. Dado que estos fondos UBS siguen un estilo de gestión activa, la rentabilidad de cada fondo puede apartarse sustancialmente de la del índice de referencia considerablemente. Todas las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado. Cada fondo entraña riesgos específicos, que pueden incrementarse considerablemente en condiciones de mercado excepcionales. El fondo puede utilizar derivados, lo que podría comportar riesgos adicionales (particularmente riesgo de contraparte). En las clases de acciones de reparto la rentabilidad de la renta variable –neta de las comisiones del fondo– se reparte. En las clases de participaciones de reparto (.rep) de este fondo está previsto que se distribuya tanto capital como rendimientos (por ejemplo, por dividendos). Los inversores de determinadas jurisdicciones podrían estar sujetos a un tipo impositivo mayor sobre el capital distribuido que sobre las plusvalías que se obtienen con la venta de las participaciones del fondo. Por tanto, algunos inversores podrían decidir invertir en clases de participaciones de capitalización (.cap) en lugar de reparto (.rep). En el caso de las participaciones de capitalización (.cap), la tributación de los rendimientos y del capital de los inversores podría producirse en un momento posterior al de la tributación de las clases de participaciones de reparto (.rep). Los inversores deben obtener asesoramiento fiscal por cuenta propia.

UBS US Income Sustainable Equity Fund USD (EUR hedged) P-dist

Tenga presente que se podrán cobrar comisiones adicionales (p. ej., comisiones de entrada o salida). Consulte a su asesor financiero para obtener más información. Los inversores deben leer el documento de datos fundamentales, el folleto y cualquier documento de oferta local aplicable antes de invertir y deben obtener información completa sobre los riesgos. Los inversores están adquiriendo participaciones o acciones de un fondo y no de un activo subyacente dado como un edificio o acciones de una empresa. Para consultar una definición de los términos financieros, examine el glosario disponible en www.ubs.com/am-glossary.

Para fines informativos y de marketing de UBS. Fondos UBS sujetos a la legislación luxemburguesa. Las disposiciones para comercializar participaciones de fondos mencionados en este documento pueden suspenderse a iniciativa de la sociedad gestora del(de los) fondo(s). CNMV registration number: UBS (LUX) Equity Sicav 344. Los folletos, el documento de datos fundamentales para el inversor, cuando proceda, los estatutos sociales o el reglamento de gestión, así como los informes anuales y semestrales están disponibles para su inspección y se pueden obtener copias de los mismos en un idioma exigido por la legislación local aplicable de forma gratuita en UBS Europe SE, sucursal en España, MARÍA DE MOLINA Nº 4, E-28006 MADRID / AVENIDA DIAGONAL Nº 640, 2º A, E-08017 BARCELONA / FERNÁNDEZ Y GONZÁLEZ Nº 2, PLANTA PRINCIPAL, E-41001 SEVILLA / C/ROGER DE LAURIA Nº 7, 1ª PLANTA, E-46002 VALENCIA / COSO Nº 33, 5º A, E-50003 ZARAGOZA, CANTÓN PEQUEÑO 15, 4º, E-15003 A CORUÑA y online en www.fundinfo.com. El producto aquí descrito es acorde con el Artículo 8 el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Puede consultarse información relativa a aspectos de sostenibilidad de conformidad con dicho reglamento en www.ubs.com/funds. El índice de referencia es propiedad intelectual del proveedor de índices respectivo. El proveedor de índices no patrocina ni respalda al fondo ni a la clase de participaciones. En el folleto o en el suplemento del folleto del fondo figura el aviso completo de exención de responsabilidad. Antes de invertir en un producto, lea detenida y minuciosamente el folleto y el documento de datos fundamentales más recientes. Cualquier decisión de inversión debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo según se describen en el folleto o en la documentación legal similar. Los inversores están adquiriendo participaciones o acciones de un fondo y no de un activo subyacente dado como un edificio o acciones de una empresa. La información y las opiniones recopiladas en el presente documento se basan en datos de fuentes que se consideran fidedignas, pero no se garantiza que sean precisas, ni tampoco constituyen una declaración o un resumen completo de los valores, mercados o acontecimientos mencionados en el documento. Los miembros del Grupo UBS están autorizados a tener posiciones en los valores u otros instrumentos financieros mencionados en este documento, así como a venderlos o comprarlos. Es posible que la venta de las participaciones de los fondos de UBS aquí mencionados esté prohibida en ciertas jurisdicciones o para determinados grupos de inversores. Asimismo, dichas participaciones no se pueden ofrecer, vender ni entregar en Estados Unidos. La información expuesta aquí no debe interpretarse como una solicitud ni oferta de compra o venta de títulos o instrumentos financieros relacionados. La rentabilidad histórica no constituye un indicador fiable de resultados futuros. La rentabilidad calculada tiene en cuenta todos los gastos a nivel del fondo (gastos corrientes). Los gastos de entrada y salida, que tendrían un impacto negativo en la rentabilidad, no se tienen en consideración. Si todos los costes que pagar o parte de estos son diferentes de su moneda de referencia, los costes pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio. Las comisiones y los costes tienen un impacto negativo en la inversión y en las rentabilidades previstas. Si la divisa de un producto o servicio financiero fuese diferente de su moneda de referencia, la rentabilidad podría aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de cambio. Esta información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos o futuros, la situación financiera o fiscal ni las necesidades concretas de ningún destinatario en particular. La rentabilidad futura está sujeta a tributación, la cual depende de la situación personal de cada inversor y puede cambiar en el futuro. La información y las opiniones incluidas en este documento las facilita UBS sin garantías, son para uso personal del destinatario y tienen fines exclusivamente ilustrativos. Se prohíbe reproducir, redistribuir o volver a publicar este documento con cualquier fin sin la autorización por escrito de UBS Asset Management Switzerland AG o de una empresa asociada local. Fuente de todos los datos y gráficos (si no se indica otra cosa): UBS Asset Management. Puede consultarse un resumen online en inglés de los derechos del inversor en www.ubs.com/funds. Se pueden consultar más explicaciones sobre los términos financieros en www.ubs.com/am-glossary.

© UBS 2024. El símbolo de la llave y UBS se encuentran entre las marcas registradas y no registradas de UBS. Reservados todos los derechos.

UBS US Income Sustainable Equity Fund USD (EUR hedged) P-dist

Glosario estándar de UBS AM – Para ver términos de inversión adicionales, consulte el glosario en línea [aquí](#).

Acciones: Valores que demuestran una participación en el capital de una empresa. Como copropietario, el accionista tiene derechos de participación (derecho de voto, derecho de información) y derechos respecto a los activos (derecho a una parte de los beneficios, derechos de suscripción).

Acumulación: Reinversión de los ingresos generados por el fondo de inversión en los activos del fondo.

Ajuste del valor liquidativo («swing pricing»): Método empleado para calcular los valores liquidativos de los fondos de inversión que permite que los costes de transacción derivados de las suscripciones realizadas por los inversores entrantes y los reembolsos efectuados por los inversores salientes los soporten los inversores entrantes y salientes, en lugar de los inversores existentes.

Alfa: El alfa de un fondo es su rentabilidad relativa positiva en relación con un índice de referencia. Si un fondo tiene sistemáticamente un alfa alta, puede ser indicativa de una gestión hábil. Si el índice de referencia rinde un 12% y la cartera avanza un 14%, la rentabilidad relativa positiva (alfa) equivale a $14\% - 12\% = 2\%$. Compárese con la beta.

Apalancamiento: Con los instrumentos derivados, pueden obtenerse mayores rentabilidades con una inversión de capital comparativamente más baja que con una inversión en el instrumento subyacente. El efecto se denomina apalancamiento.

Beta: Medida del riesgo que indica la sensibilidad de una inversión a las fluctuaciones del mercado, representado por el índice de referencia correspondiente. Por ejemplo, una beta de 1,2 nos dice que puede esperarse que el valor de un fondo de inversión varíe en un 12% si se prevé que el mercado se mueva un 10%.

Bonos: Instrumentos de deuda con una tasa de interés fija o variable y generalmente con fechas de vencimiento y reembolso fijas. Los emisores más habituales son grandes empresas, organismos gubernamentales como el gobierno federal y los cantones suizos, instituciones públicas y organizaciones internacionales como el Banco Mundial o el Fondo Monetario Internacional.

Bonos convertibles: Bonos que presentan un derecho de conversión que permite al titular convertir el bono en acciones de la empresa en cuestión en cierto momento y a una ratio de conversión establecida de antemano.

Bonos corporativos: En sentido estricto, los bonos corporativos son aquellos emitidos por empresas. En general, sin embargo, el término se emplea para designar todos los bonos que no sean los emitidos por gobiernos en sus propias divisas. Por tanto, el sector del «crédito», como se conoce a menudo, incluye emisiones de empresas, organizaciones supranacionales y agencias gubernamentales. La principal característica que distingue a los bonos corporativos de la deuda pública es el riesgo de impago (véase «riesgo de crédito»).

Bonos de alta rentabilidad: Bonos emitidos por emisores con calificaciones crediticias más bajas. Tales bonos ofrecen tipos de interés más altos, pero al mismo tiempo también hay un mayor riesgo de impago, esto es, el riesgo de que los pagos de intereses no se lleven a cabo o que no se devuelva el importe nominal.

Bonos ligados a la inflación: Un bono ligado a la inflación proporciona a los inversores protección frente a la inflación vinculando el importe del capital principal o los pagos de intereses a un índice de inflación específico.

Calificación: Medida de la solvencia de un emisor según

agencias de calificación especializadas como Standard & Poor's o Moody's. Por regla general, los fondos de bonos de UBS invierten principalmente en bonos de emisores de primer orden.

Clase de acciones: Un fondo de inversión puede emitir varios tipos de certificados de acciones con distintos criterios. Las clases de certificados de acciones pueden diferir en el importe de las comisiones, la distribución de los ingresos o la divisa de la clase de certificados de acciones.

Cobertura: Protección de las inversiones frente a las pérdidas. Los fondos UBS Asset Allocation y los UBS ETF con cobertura proporcionan cobertura específicamente frente a riesgos del tipo de cambio.

Comisión de rentabilidad: En el caso de los fondos de inversión no clásicos, como los hedge funds, el inversor a menudo tiene que pagar, además de la comisión de gestión convencional, una comisión de rentabilidad suplementaria en forma de un porcentaje (p. ej., un 20%) del incremento anual del valor del fondo.

Correlación: Medida del grado en que las tendencias de precios de diferentes categorías o instrumentos de inversión se mueven en la misma dirección.

Derivados: Inversiones cuyo valor está vinculado a otra inversión o a la rentabilidad de una bolsa de valores o a otro factor variable, como los tipos de interés.

Desviación típica: Medida estadística del grado en que un valor individual en una distribución de probabilidades tiende a variar con respecto a la mediana de la distribución. Cuanto mayor sea el grado de dispersión, mayor es el riesgo.

Distribución: Pago de un fondo de inversión para distribuir los ingresos generados entre sus partícipes.

Diversificación: Mantener diversas inversiones que suelen evolucionar de forma distinta entre sí.

Duración: La duración representa el periodo durante el que el capital está «inmovilizado» en una inversión en bonos. El concepto de duración tiene en cuenta la estructura temporal de los flujos de efectivo que se abonan (como los pagos de cupones). La duración media de la cartera se deriva de la duración media ponderada de los valores individuales. La «duración modificada» se deriva de la duración y proporciona una medida de la sensibilidad de los bonos o las carteras de bonos a las variaciones de los tipos de interés.

Economía o mercado emergente: Mercados emergentes o mercados en vías de desarrollo —principalmente, de Asia, Europa oriental y América Latina— que están creciendo rápidamente, pero cuyas economías y mercados de valores aún no han alcanzado los estándares occidentales.

Error de seguimiento: Medida de la desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la rentabilidad de un índice de referencia a lo largo de un periodo determinado y expresada en porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestiona el fondo de inversión, menor es el error de seguimiento.

Estilo de gestión: Forma en que se toman las decisiones de inversión para alcanzar el objetivo de inversión (véanse también «gestión activa» y «gestión pasiva»).

Extrabursátil («over the counter» u OTC): Un contrato financiero extrabursátil es aquel que no se negocia en una bolsa, sino que una entidad financiera lo diseña «a medida» para un cliente.

Fondo cotizado (ETF): Fondo de inversión que se negocia como acciones en una bolsa. La mayoría de los ETF son fondos de índices: mantienen los mismos valores en las

UBS US Income Sustainable Equity Fund USD (EUR hedged) P-dist

mismas proporciones que un determinado índice.

Fondo de índice: Un fondo de inversión que replica un índice elegido del mercado de valores en su selección de valores y ponderaciones con la mayor exactitud posible.

Fondo principal: El capital invertido en los respectivos fondos subordinados se invierte luego en el fondo principal. El fondo principal agrupa las inversiones de la cartera y lleva a cabo toda la actividad de negociación.

Fondo subordinado: Fondo de inversión que invierte la mayoría de sus activos en un fondo principal.

Gestión activa: Aquí el gestor del fondo utiliza su destreza para escoger inversiones a fin de alcanzar los objetivos del fondo.

Gestión pasiva: La gestión pasiva busca lograr una rentabilidad igual a la de un mercado o un índice.

Grado de inversión: Término empleado para denotar valores con calificaciones de entre BBB y AAA, que indican que su calidad crediticia es satisfactoria o buena.

Ilíquido: Los activos ilíquidos son aquellos activos que no pueden comprarse, venderse o convertirse en efectivo con facilidad. A menudo puede ser imposible convertir el activo en efectivo hasta el final de la vida del activo.

Índice: Indicador de rentabilidad en uno o más mercados. El índice del mercado de renta variable más antiguo y conocido es el Dow Jones. Los índices hacen posible comparar la rentabilidad de un fondo que está invertido en un mercado específico con la evolución de dicho mercado.

Índice de referencia: Índice en relación con el que se mide la rentabilidad de un fondo.

Materias primas: Artículo comercializable que puede someterse a procesamiento y venderse. Algunos ejemplos son las industriales (metales), las agrícolas (lana, trigo, azúcar) y las materias primas a granel (carbón, mineral de hierro). Es posible invertir en materias primas físicas o en derivados basados en los precios de materias primas.

Ø – Media.

OICVM: Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios. Un fondo OICVM es un fondo autorizado que puede venderse en todos los países de la UE.

Ratio de gastos totales (TER): Ratio de gastos totales con respecto al tamaño medio de un fondo a lo largo de un periodo contable anualizado. Los gastos abarcan todos los gastos mostrados en la cuenta de resultados, incluidas las comisiones de gestión, administración y custodia, así como los honorarios de auditoría, jurídicos y de otros profesionales.

Ratio de Sharpe: Medida que expresa qué grado de rentabilidad superior (o inferior) puede esperar un inversor con respecto a la tasa de interés libre de riesgo (p. ej., tipos de interés de cuentas de ahorro) por unidad de riesgo (volatilidad). El tipo de interés libre de riesgo varía de una divisa a otra.

Reinversión: Posibilidad de reinvertir la distribución en el mismo fondo. Ciertos fondos ofrecen a los inversores un descuento especial de reinversión sobre el precio de emisión si se reinvierte la distribución anual.

Rentabilidad hasta el vencimiento: Tasa media ponderada obtenida por un inversor que compra la cartera de bonos hoy a precio de mercado y mantiene la cartera de bonos hasta el vencimiento, y suponiendo que todos los pagos de cupones y capital principal se realizarán según el calendario previsto.

Replicación física: En la replicación física, un ETF invierte directamente en valores incluidos en el índice de referencia al que sigue. Para ello, el ETF puede comprar alguno o todos los valores que componen el índice replicado. Este método se denomina «replicación completa» y es adecuado para índices líquidos.

Replicación sintética: A diferencia de la replicación física, con la replicación sintética un ETF no invierte directamente en los valores incluidos en el índice de referencia. En lugar de ello, suscribe un contrato de «swap» (permuta financiera) con una contraparte, la cual promete pagar la rentabilidad del índice replicado al ETF.

Tasa libre de riesgo: Una inversión sin posibilidad de presentar un impago y con una tasa de rentabilidad conocida o cierta.

Valor liquidativo: Se utiliza para describir el valor de los activos de una empresa menos el valor de sus pasivos.

Valor máximo alcanzado («high watermark»): El valor máximo alcanzado se utiliza en relación con la comisión de rentabilidad. El gestor del fondo calcula su parte de los beneficios en función del incremento de valor con respecto al último máximo logrado por el valor liquidativo. Como resultado, la comisión de rentabilidad no se hace pagadera hasta que se han recuperado todas las pérdidas soportadas.

Vencimiento: Periodo que discurre entre la emisión de un bono y la fecha en que vence o el reembolso anticipado del bono. No debe confundirse con la duración.

Volatilidad: Medida de la magnitud de las variaciones a corto plazo del valor de una inversión