

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

Hoja informativa a 31 marzo 2024

Información comercial

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 periodo 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.

El fondo podría utilizar derivados para beneficiarse de un incremento o una disminución previstos en el valor de un activo. Si el valor de dicho activo varía de forma imprevista, el fondo incurrirá en una pérdida. El uso de derivados por parte del fondo puede ser amplio y superar el valor de sus activos (apalancamiento). Dicho uso magnifica el volumen de las pérdidas y las ganancias, lo cual da lugar a mayores fluctuaciones en el valor del fondo.

Invertir en este fondo significa que se adquieren participaciones del mismo, por lo que no se está invirtiendo en el activo subyacente (ej., un inmueble o acciones de una compañía, que solo serían los activos subyacentes de dicho fondo).

Otros factores de riesgo a los que está expuesto el fondo figuran en el Folleto del fondo.

Información a tener en cuenta

El fondo permite el empleo intensivo de instrumentos derivados.

La rentabilidad se muestra en la divisa de la clase de acciones, que puede ser distinta a su divisa nacional. Por consiguiente, el rendimiento puede experimentar un incremento o una disminución debido a los movimientos de divisas.

Duración por divisa y por clase de activos (años)

	Fondo	Futuros	Swaps	Neto
Euro	0,5	0,0	0,0	0,5
Libra esterlina	0,1	0,0	0,0	0,1
Dólar estadounidense	3,2	0,0	0,0	3,2
Otros	2,0	0,0	0,0	2,0
Total	5,7	0,0	0,0	5,7

Desglose por vencimiento (%)

	Física
0 - 1 años	6,3
1 - 3 años	9,8
3 - 5 años	19,3
5 - 7 años	9,2
7 - 10 años	21,8
10 - 15 años	11,9
+ 15 años	19,6
Efectivo	1,9
Otros	0,2

Información clave

Gestor del fondo	Claudia Calich, Charles de Quinsonas
Mandato del gestor del fondo desde	30 noviembre 2013
ISIN	LU1670632337
Fecha de lanzamiento del fondo	17 septiembre 2018
Lanzamiento de la clase de acción	21 septiembre 2018
Tamaño del fondo (millones)	\$ 3.626,73
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	Sector Morningstar RF Global Emergente
Número de emisores	198
Duración modificada (años)	5,72
Clasificación según los artículos del SFDR	6

El «mandato del gestor» incluye el periodo 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 máximos	4,00%
Gastos corrientes	1,42%

Perfil de riesgo y remuneración



El indicador anterior de riesgo y remuneración se basa en los datos históricos, y es posible que no represente una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de esta clase de acciones. Esta Clase de acciones se clasifica en la categoría de riesgo de clase 4, ya que su Valor liquidativo ha mostrado aumentos y descensos medios en el valor históricamente.

Calificaciones del fondo

Morningstar Medalist Rating™	Porcentaje basado en análisis	
 Bronze	10	
	Porcentaje de cobertura de datos	
	96	
Calificación general de Morningstar		★★★★★
Fuente de las calificaciones de Morningstar: Morningstar		
Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones.		

Contacto

España
www.mandg.com/investments/es

Las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

Rentabilidad de un solo año (10 años)

Desde	Año hasta la fecha (YTD) y hasta final de trimestre	01/04/23	01/04/22	01/04/21	01/04/20	01/04/19	01/04/18	01/04/17	01/04/16	01/04/15	01/04/14
Hasta		31/03/24	31/03/23	31/03/22	31/03/21	31/03/20	31/03/19	31/03/18	31/03/17	31/03/16	31/03/15
■ US Dollar A acumulación	0,6%	11,9%	-3,2%	-7,2%	18,2%	-8,4%	-0,5%	7,5%	11,1%	2,4%	2,9%
■ Índice de referencia	0,7%	8,5%	-3,1%	-7,7%	15,8%	-5,5%	0,3%	6,9%	7,8%	1,9%	-0,6%

Rentabilidad a lo largo de 10 años



El índice de referencia es un comparador a partir del cual puede medirse la rentabilidad del fondo. El índice compuesto se ha elegido como índice de referencia del fondo por ser el que mejor refleja el alcance de su política de inversión. El índice de referencia se utiliza únicamente para medir la rentabilidad del fondo y no limita la construcción de la cartera del fondo.

El fondo se gestiona activamente. El gestor de inversiones tiene total libertad para elegir qué inversiones comprar, mantener y vender en el fondo. Las participaciones del fondo pueden desviarse significativamente de los integrantes del índice de referencia.

La rentabilidad histórica hasta el 21/09/2018 corresponde a la clase de acciones Clase A USD 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 rentabilidad del índice de referencia se muestra desde el inicio de la administración del gestor en la SICAV, que comenzó el 2 de diciembre de 2013.

Fuente: Morningstar, Inc. y M&G, a 31 marzo 2024. Los rendimientos se calculan sobre la base de precio a precio con los ingresos reinvertidos. Rentabilidad de la referencia expresada en USD.

Gráficas de rendimientos © 2024 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.

Códigos y comisiones del fondo

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg	Divisas	Lanzamiento de la clase de acción	Gastos corrientes	Rentabilidad (TIR) de distribución	Rentabilidad subyacente	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional
USD A Acum.	LU1670632337	MGLEUAA LX	USD	21/09/2018	1,42%	-	5,73%	\$1.000	\$75
USD A Dist.	LU1670632410	MGLEUAD LX	USD	21/09/2018	1,42%	7,11%	5,73%	\$1.000	\$75
USD A M F9 Dist.	LU2153606442	MGEMBUA LX	USD	19/11/2020	1,42%	7,19%	5,73%	\$1.000	\$75
USD A M Dist.	LU1903670880	MGLCAMD LX	USD	29/11/2018	1,43%	7,15%	5,72%	\$1.000	\$75
USD C Acum.	LU1670632501	MGLEUCA LX	USD	21/09/2018	0,78%	-	6,37%	\$500.000	\$50.000
USD C Dist.	LU1670632683	MGLEUCD LX	USD	21/09/2018	0,78%	7,11%	6,37%	\$500.000	\$50.000
USD C M Dist.	LU1904154066	MGLCCMD LX	USD	29/11/2018	0,78%	7,15%	6,37%	\$500.000	\$50.000
USD CI Acum.	LU1797810857	MGLEUCI LX	USD	21/09/2018	0,73%	-	6,42%	\$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 31 diciembre 2023. * 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 Folleto del fondo 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.

Distribución por sectores (%)

	Física	Short (via CDS)	Long (via CDS)	Neto
Deuda soberana	35,8	0,0	0,0	35,8
Deuda soberana extranjera	35,1	0,0	0,0	35,1
Energía	6,1	0,0	0,0	6,1
Banca	4,2	0,0	0,0	4,2
Supranacional	2,1	0,0	0,0	2,1
Servicios públicos	2,0	0,0	0,0	2,0
Industria básica	1,8	0,0	0,0	1,8
Agencia	1,3	0,0	0,0	1,3
Con garantía gubernamental	1,2	0,0	0,0	1,2
Telecomunicaciones	1,2	0,0	0,0	1,2
Servicios financieros	1,2	0,0	0,0	1,2
Sector salud	0,9	0,0	0,0	0,9
Tecnología y electrónica	0,9	0,0	0,0	0,9
Bienes de consumo	0,7	0,0	0,0	0,7
Propiedades inmobiliarias	0,7	0,0	0,0	0,7
Bienes de equipo	0,5	0,0	0,0	0,5
Seguros	0,5	0,0	0,0	0,5
Transporte	0,5	0,0	0,0	0,5
Medios de comunicación	0,5	0,0	0,0	0,5
Autoridad local	0,4	0,0	0,0	0,4
Ocio	0,3	0,0	0,0	0,3
Minorista	0,2	0,0	0,0	0,2
Automoción	0,1	0,0	0,0	0,1
Efectivo	1,9	0,0	0,0	1,9

Distribución por divisas (%)

	Fondo
Dólar estadounidense	60,5
Real brasileño	3,8
Peso mejicano	3,5
Rupia indonesia	3,3
Ringgit malayo	3,3
Rand sudafricano	2,4
Peso colombiano	2,1
Peso Uruguayo	2,0
Peruvian sol	2,0
Otros	17,1

Desglose por calificación crediticia (%)

	Física	Short (via CDS)	Long (via CDS)	Neto
AAA	3,5	0,0	0,0	3,5
AA	1,0	0,0	0,0	1,0
A	6,0	0,0	0,0	6,0
BBB	26,3	0,0	0,0	26,3
BB	32,8	0,0	0,0	32,8
B	15,0	0,0	0,0	15,0
CCC	6,2	0,0	0,0	6,2
CC	2,3	0,0	0,0	2,3
C	0,3	0,0	0,0	0,3
D	1,1	0,0	0,0	1,1
Sin calificar	2,2	0,0	0,0	2,2
Efectivo	3,3	0,0	0,0	3,3

Distribución geográfica (%)

	Física	Short (via CDS)	Long (via CDS)	Neto
México	5,7	0,0	0,0	5,7
Brasil	5,5	0,0	0,0	5,5
Indonesia	4,2	0,0	0,0	4,2
Colombia	3,8	0,0	0,0	3,8
Sudáfrica	3,4	0,0	0,0	3,4
Malasia	3,3	0,0	0,0	3,3
Polonia	2,9	0,0	0,0	2,9
Rumania	2,8	0,0	0,0	2,8
Otros	66,4	0,0	0,0	66,4
Efectivo	1,9	0,0	0,0	1,9

Principales emisores (%)

	Fondo
Brasil	3,7
Mexico	3,5
Indonesia	3,3
Malaysia	3,3
Poland	2,8
South Africa	2,7
Romania	2,6
Colombia	2,5
República Dominicana	2,2
Uruguay Government	2,0

Distribución por activos (%)

	Física	Short (via CDS)	Long (via CDS)	Neto
Deuda soberana - divisa local	33,8	0,0	0,0	33,8
Deuda soberana - divisa fuerte	37,1	0,0	0,0	37,1
Crédito - divisa local	2,7	0,0	0,0	2,7
Crédito - divisa fuerte	24,5	0,0	0,0	24,5
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0
Efectivo	1,9	0,0	0,0	1,9

Enfoque de inversión responsable

	Sí	No	N.A.
Integración ESG	✓		
Características ESG adicionales		✓	
Exclusiones	✓		
Bombas de racimo y minas antipersona	✓		
Otras exclusiones o restricciones		✓	
Voto			✓
Interacción	✓		

Consulte el glosario para una explicación más detallada de estos términos.

Glosario estándar ESG

Características ESG adicionales: en M&G, son fondos gestionados con un objetivo o resultado explícito ESG o de acuerdo con criterios ESG específicos, con un número de exclusiones mínimas.

Exclusiones: excluir o restringir la inversión en compañías según el sector en que operan u otros criterios específicos, que se considera que incumplen los principios sobre los derechos humanos, prácticas laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Integración ESG: la inclusión expresa y sistemática de factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) en el análisis y las decisiones de inversión. Constituye la base de una filosofía de inversión responsable y, en nuestra opinión, permite a los inversores gestionar mejor el riesgo y generar

rentabilidades sostenibles a largo plazo.

Interacción: interacción con la dirección de las compañías sobre varias cuestiones financieras y no financieras, incluidos factores ESG. La interacción permite a los inversores entender mejor cómo funciona una compañía y cómo se relaciona con sus grupos de interés, así como asesorar e influir en el comportamiento y la información de la empresa en su caso.

Voto: como propietarios de una parte de la compañía, los accionistas tienen derecho a votar sobre los acuerdos presentados en la junta general anual de la compañía. Entre dichos acuerdos se incluyen la reelección de administradores, la remuneración de directivos y la estrategia de negocio, así como acuerdos planteados por los accionistas.

Información importante

A partir de noviembre de 2023, utilizaremos nuestro libro de registro contable interno (ABOR, por sus siglas en inglés), en lugar del libro de registro de inversiones (IBOR, por sus siglas en inglés) utilizado hasta octubre de 2023.

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.

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

El calificación general de Morningstar se basa en las acciones US Dollar Class A del fondo. Copyright © 2024 Morningstar UK Limited. Todos los derechos reservados. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

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 (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 (KID), el Informe de Inversión Anual o Provisional y los Estados Financieros se pueden solicitar gratuitamente en inglés o en español al Allfunds Bank, Calle Estafeta, nº 6, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid o www.mandg.com/investments/private-investor/es-es

Antes de efectuar su suscripción, debe leer el Documento de Datos Fundamentales y 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. En virtud del proceso de notificación de cese recogido en la Directiva de distribución transfronteriza, M&G Luxembourg S.A. puede rescindir los acuerdos de comercialización

Información sobre tramitación de reclamaciones y un resumen de los derechos de los inversores están disponibles en español en www.mandg.com/investments/private-investor/es-es/complaints-dealing-process

Promoción financiera publicada por M&G Luxembourg 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.

Acción: Una participación en la propiedad de una empresa, normalmente en forma de valor. También se denomina *renta variable*. Las acciones permiten a los inversores participar en los beneficios potenciales de una empresa, pero también en el riesgo de perder toda su inversión si la empresa se declara en bancarrota.

Acciones de acumulación: Un tipo de acción en la cual las distribuciones se reinvierten automáticamente y se reflejan en el valor de las acciones.

Acciones de reparto: Un tipo de acción en la cual las distribuciones (también denominadas dividendos) se abonan en efectivo en la fecha de pago.

Activos físicos: Un artículo de valor con una entidad tangible; por ejemplo, efectivo, equipo, inventario o propiedades inmobiliarias. Los activos físicos también pueden referirse a valores, tales como acciones de empresa o valores de renta fija.

Agencia de calificación crediticia: Una compañía que analiza la solidez financiera de los emisores de valores de renta fija (bonos) y asigna una calificación a su deuda. Entre los ejemplos se incluyen Standard & Poor's, Moody's y Fitch.

Apalancamiento: Cuando se refiere a una empresa, el apalancamiento es el nivel de deuda de una empresa en relación con sus activos. Una empresa con mucha más deuda que capital se considera apalancada. También puede referirse a un fondo que toma prestado dinero o utiliza derivados para ampliar una posición de inversión.

Bono: Un préstamo en forma de valor, normalmente emitido por un gobierno o empresa. Suele abonar un tipo fijo de interés (también conocido como cupón) a lo largo de un plazo de tiempo determinado, al final del cual se reintegra la cantidad inicial que se tomó prestada.

Bonos aptos para la inversión: Valores de renta fija emitidos por un gobierno o empresa, con una calificación crediticia media o alta de una agencia de calificación crediticia reconocida. Se considera que presentan un riesgo de impago más bajo que los emitidos por emisores con calificaciones crediticias más bajas. Impago significa que el prestatario es incapaz de satisfacer los pagos de intereses o reintegrar la cantidad de la inversión inicial cuando vence el valor.

Bonos convertibles: Valores de renta fija (bonos) que pueden cambiarse por cantidades predeterminadas de acciones de la empresa en momentos determinados durante su vigencia.

Bonos corporativos: Valores de renta fija emitidos por una empresa. También se conocen como bonos y pueden ofrecer pagos de intereses más altos que los bonos emitidos por los gobiernos, puesto que a menudo se consideran de mayor riesgo. Los inversores también los denominan «crédito».

Bonos de alto rendimiento: Préstamos tomados en forma de valores de renta fija, emitidos por empresas que han recibido una baja calificación crediticia por parte de una agencia de calificación crediticia reconocida. Se considera que presentan un riesgo más alto de impago que los valores de renta fija de mejor calidad y calificaciones más altas, pero que también ofrecen el potencial de mayores remuneraciones. Impago significa que el emisor de un bono es incapaz de satisfacer los pagos de intereses o reintegrar la cantidad inicial tomada en préstamo cuando vence el valor.

Bonos del estado: Préstamos emitidos por los gobiernos en forma de valores de renta fija. Suelen abonar un tipo fijo de interés a lo largo de un plazo de tiempo determinado, al final del cual se reintegra la inversión inicial.

Bonos en moneda local: Bonos denominados en la moneda del país del emisor, en lugar de en una moneda «fuerte» internacional con un elevado volumen de negociación, como el dólar estadounidense. El valor de los bonos en moneda local suele fluctuar más que el de los bonos emitidos en moneda fuerte, puesto que estas divisas tienden a ser menos estables.

Bonos vinculados a un índice: Valores de renta fija donde tanto el valor del préstamo como los pagos de intereses se ajustan en línea con la inflación a lo largo de la vigencia del valor. También se conocen como bonos vinculados a la inflación.

Cifra de gastos corrientes: La cifra de gastos corrientes representa los costes operativos que los inversores pueden esperar razonablemente pagar bajo circunstancias normales.

Clase de acciones: Tipo de acciones de un fondo mantenidas por inversores en el mismo (las clases de acciones se diferencian por niveles de gastos y/o por otras características, tales como la cobertura frente al riesgo de divisas). Cada uno de los fondos M&G posee diferentes clases de acciones, tales como A, R e I. Cada una de ellas presenta diferentes niveles de gastos e inversiones mínimas. Los detalles sobre los gastos y las inversiones mínimas se pueden consultar en los Documentos de datos fundamentales para el inversor.

Cobertura de clase de acciones: Actividades realizadas respecto a las acciones de cobertura para mitigar el impacto en la rentabilidad de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la exposición a divisas del fondo y la divisa elegida por el inversor.

Cobertura: Un método para reducir el riesgo innecesario o imprevisto.

Cupón: El interés abonado por el gobierno o la empresa que ha obtenido un préstamo mediante la venta de bonos. Suele ser una cantidad fija, calculada como un porcentaje del préstamo total y abonada en intervalos regulares.

Derivados: Instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más activos subyacentes. Los derivados pueden usarse para obtener exposición, o protegerse frente a los cambios previstos en el valor de las inversiones subyacentes. Los derivados pueden negociarse en bolsas reguladas o directamente entre dos partes (extrabursátil).

Distribución de activos: Distribuir los activos de una cartera conforme a la tolerancia al riesgo y los objetivos de inversión.

Duración modificada: Una medida de la sensibilidad de un bono, o fondo de bonos, a los cambios en los tipos de interés, expresada en años. Cuanto más larga sea la duración de un bono o fondo de bonos, más sensible será a los movimientos

en los tipos de interés.

Duración: Una medida de la sensibilidad de un valor de renta fija (bono) o fondo de bonos a los cambios en los tipos de interés. Cuanto más larga sea la duración de un bono o fondo de bonos, más sensible será a las fluctuaciones en los tipos de interés.

Economía o mercado emergente: País en proceso de alcanzar el nivel de las economías desarrolladas, con un crecimiento rápido y una mayor industrialización. Por lo general, se considera que las inversiones en los mercados emergentes son más arriesgadas que las que se realizan en los mercados desarrollados.

Equivalentes de efectivo: Depósitos o inversiones con características similares al efectivo.

Exposición: La proporción de un fondo invertido en una participación/valor de renta fija/índice o sector/región en particular, normalmente expresada como un porcentaje del fondo general.

Fecha de pago: La fecha en la cual el fondo abonará las distribuciones a los inversores, normalmente el último día hábil del mes.

Fecha sin dividendo o sin distribución: La fecha en la cual las distribuciones declaradas pertenecen oficialmente a los inversores subyacentes. En la fecha sin dividendo, el precio de la acción suele caer en la medida del dividendo abonado.

Fideicomiso de inversión: Un tipo de fondo gestionado cuyo valor se vincula directamente con el valor de las inversiones subyacentes del fondo y que se ha estructurado como un fideicomiso, en lugar de como una sociedad.

Glits: Valores de renta fija emitidos por el Gobierno del Reino Unido. Se les denomina así porque solían emitirse en papel de borde dorado (*glit*, en inglés).

Índice de gastos inmobiliarios: Los gastos inmobiliarios son los gastos operativos relacionados con la gestión de los activos inmobiliarios de la cartera. Estos incluyen: seguros y tarifas, gastos de revisión y renovación de alquileres y mantenimiento y reparaciones, pero no mejoras. Dependen del nivel de actividad que tenga lugar en el fondo. El Índice de gastos inmobiliarios refleja la relación entre los gastos inmobiliarios y el valor liquidativo del fondo.

Índice de Precios Al Consumo (IPC): Un índice usado para medir la inflación, o la tasa a la cual cambian los precios de un conjunto de bienes y servicios adquiridos por los hogares. Se considera que elementos incluidos en la cesta son representativos de los productos y servicios en los que normalmente gastan su dinero los consumidores, y se actualizan regularmente.

Índice de precios minoristas: Un índice de la inflación en el Reino Unido que mide la tasa de cambio de los precios de un conjunto de bienes y servicios en este país, incluidos los pagos de hipotecas y los impuestos municipales.

Investment association (IA): El organismo comercial británico que representa a los gestores de fondos. Trabaja con los gestores de inversión, actuando como enlace con el gobierno en temas tributarios y normativos; también tiene el objetivo de ayudar a los inversores a comprender el sector y las opciones de inversión de las que disponen.

Moneda dura (Bonos): Valores de renta fija (bonos) denominados en una divisa internacional relativamente estable con un alto volumen de negociación, en lugar de en la moneda local del emisor del bono. Los bonos emitidos en una moneda fuerte más estable, como el dólar estadounidense, pueden resultar más atractivos para los inversores, cuando existe el temor de que la moneda local pueda perder su valor con el paso del tiempo, mermando el valor de los bonos y sus ingresos.

OICVM: Son las siglas de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios. Es el marco regulatorio europeo para un vehículo de inversión que puede comercializarse en toda la Unión Europea y que se ha diseñado para reforzar el mercado único en activos financieros manteniendo al mismo tiempo niveles elevados de protección del inversor.

Opciones: Contratos financieros que ofrecen el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio dado en una fecha determinada en el futuro o antes de la misma.

Pacto Global de las Naciones Unidas: Una iniciativa de las Naciones Unidas para fomentar que las empresas de todo el mundo adopten políticas sostenibles y socialmente responsables e informen sobre su implementación.

Pagars de tipo variable: Valores cuyos pagos de intereses (ingresos) se ajustan periódicamente dependiendo del cambio en un tipo de interés de referencia.

Permuta de incumplimiento crediticio: Un contrato similar a un seguro que permite a un inversor transferir el riesgo de incumplimiento de un bono a otro inversor. El comprador de la permuta de incumplimiento crediticio abona primas regulares al vendedor, que deberá efectuar un reintegro al comprador en caso de incumplimiento del bono subyacente. Las permutas de incumplimiento crediticio son un tipo de derivado: un instrumento financiero cuyo valor y precio dependen del activo subyacente.

Permuta: Una permuta es un contrato de derivados en el cual dos partes acuerdan intercambiar flujos separados de efectivo. Un tipo habitual de permuta es la permuta de tipos de interés, en la cual una parte cambia flujos de efectivo basados en tipos de interés variables por otros basados en un tipo de interés fijo con el fin de protegerse frente al riesgo de los tipos de interés.

Posición corta (Exposición): Una forma en la que el inversor expresa su opinión de que el mercado podría perder valor.

Posición larga (Exposición): Mantener un título con la expectativa de que su valor aumente.

Rendimiento de la distribución: La cantidad que se prevé que distribuya el fondo a lo largo de los próximos 12 meses, expresada como porcentaje del precio de la acción en una fecha determinada. Se basa en los ingresos brutos previstos de la cartera actual calculados de acuerdo con las políticas de distribución del fondo, menos los gastos corrientes, cuando estos se deducen de los ingresos.

Rendimiento del dividendo: Ingresos anuales distribuidos por una empresa como un porcentaje del precio de su acción en una fecha concreta.

Rendimiento histórico: El rendimiento histórico refleja las distribuciones declaradas a lo largo de los últimos 12 meses, como un porcentaje del precio por acción, en la fecha indicada.

Rendimiento subyacente: La cantidad que se prevé que obtenga el fondo a lo largo de los próximos 12 meses, expresada como porcentaje del precio de la acción en una fecha determinada. Se basa en los ingresos brutos previstos de la cartera actual calculados de acuerdo con las políticas contables del fondo, menos todos los gastos corrientes.

Rendimiento: Se refiere o bien al interés recibido de un valor de renta fija o a los dividendos recibidos de una acción. Se suele expresar como un porcentaje basado en los costes de la inversión, su valor de mercado actual o su valor nominal. Los dividendos representan una participación en los beneficios de una empresa, que los abona a sus accionistas en determinados momentos del año.

Renta variable: Acciones de propiedad de una empresa. Permiten a los inversores participar en los beneficios potenciales de una empresa, pero también en el riesgo de perder toda su inversión si la empresa se declara en bancarrota.

SICAV: Son las siglas en francés de *société d'investissement à capital variable*. Es la versión europea occidental de un fondo de inversión colectiva de capital variable, muy parecida a un OICV. Es habitual en Luxemburgo, Suiza, Italia y Francia y se rige por reguladores en la Unión Europea.

Sociedad de Inversión de Capital Variable (OICV): Un tipo de fondo gestionado cuyo valor se vincula directamente con el valor de las inversiones subyacentes del fondo. El fondo crea o cancela acciones dependiendo de si los inversores quieren reembolsarlas o comprarlas.

Valor de referencia comparativa (Comparador): Los gestores del fondo eligen el valor de referencia, que puede ser un índice o un sector, frente al cual se comparará la rentabilidad del fondo, pero no están obligados a reproducir su composición. El valor de referencia no se usa para ningún otro propósito como, por ejemplo, servir como base a la hora de establecer comisiones de rentabilidad.

Valor de referencia limitada: La cartera debe reproducir los valores incluidos en el índice y sus ponderaciones: El valor de referencia puede ser un índice o un sector. Dependiendo del mandato del fondo, los gestores pueden reproducir las posiciones directamente o a través de derivados, los cuales son instrumentos cuyo valor se deriva del de un valor subyacente o conjunto de valores.

Valor de referencia objetivo: Un valor de referencia, como un índice o sector, que los gestores de fondos tratan de igualar o superar. Los gestores tienen libertad para elegir los valores y la estrategia mediante los cuales lo conseguirán.

Valor de referencia: Medida, como un índice o sector, frente a la cual se evalúa la rentabilidad de una cartera.

Valor de renta fija: Un préstamo en forma de valor, normalmente emitido por un gobierno o empresa, que suele abonar un tipo fijo de interés a lo largo de un plazo de tiempo determinado, al final del cual se reintegra la cantidad inicial que se tomó prestada. También se conoce como bono.

Valor liquidativo (NAV): El valor actual de los activos del fondo menos su pasivo.

Valoración: El valor de un activo o empresa, basado en el valor presente de los flujos de efectivo que generará.

Valores respaldados por activos: Bonos (valores de renta fija) respaldados por activos que generan flujos de efectivo, como préstamos hipotecarios, partidas por cobrar de tarjetas de crédito y préstamos para automóviles.

Vencimiento: El plazo de tiempo hasta que la cantidad inicial invertida en un valor de renta fija debe reembolsarse al titular del bono.