Con fines de marketing
Edición España
Datos a finales de septiembre 2026, salvo indicación en contrario

UBS (Lux) Global Total Yield Equity Fund P-acc

Hoja informativa del fondo

UBS Country & Regional Funds / Global

Retrato resumido del Fondo

- La atención se centra en empresas bien gestionadas con balances sólidos y beneficios y flujos de efectivo relativamente estables.
- Estas empresas pueden permitirse pagar un dividendo atractivo y potencialmente creciente de forma sostenida. Además, la cartera ofrece distribuciones atractivas generadas mediante una estrategia overlay con derivados. Siguiendo un enfoque de inversión activa, el fondo tiene como objetivo la revalorización del capital a largo plazo, manteniendo al mismo tiempo una diversificación adecuada del riesgo.

Ver información adicional en la página siguiente.

Para más información, consulte el Documento de Información Clave (DIC) disponible en www.ubs.com/espanafondos.

Nombre del fondo	**UBS (Lux) Global Total Yield Equity Fund**
Clase de acciones	UBS (Lux) Global Total Yield Equity Fund P-acc
Código ISIN	LU0439730457
Ticker en Bloomberg	CGSEDPB LX
Divisa del fondo/de la clase de participaciones	USD/USD
Fecha de lanzamiento	15.04.2010
Suscripción/reembolso	diario
Swing pricing	sí
Cierre del ejercicio	31 de mayo
Índice de referencia[1]	MSCI AC World (net div reinv)
Distribución	Capitalización
Comisión de gestión p.a.	0.70%
Gastos corrientes anuales[2]	0.97%
Nombre de la Sociedad gestora	UBS Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Alineación SFDR	Art.8
Calificación general de Morningstar	★★★★★
Morningstar Sustainalytics Portfolio ESG Risk Rating[3,4]	

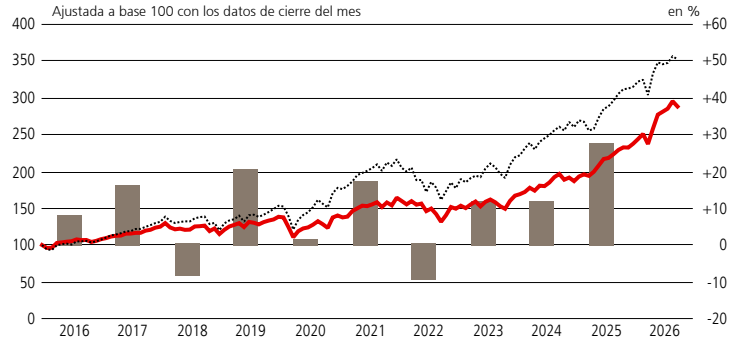
1 Cambio de referencia em 1.09.2026 – viejo: MSCI World (NR) in USD, nuevo: MSCI AC World (net div reinv) in USD
2 A 01.09.2026, sin gastos de transacción
3 A partir de 31.07.2026
4 Morningstar Sustainalytics Portfolio ESG Risk Rating se publica a efectos de transparencia, con independencia de que el fondo se gestione, o no, con arreglo a criterios de sostenibilidad.

Menor riesgo ← → Mayor riesgo
Remuneración normalmente inferior — Remuneración normalmente superior

1	2	**3**	4	5	6	7

La categoria "1" no significa que la inversion este libre de riesgo.

Rentabilidad (base USD, neta de comis.)[1]



Rentabilidad del fondo después de comisiones (escala de la izquierda)
Rentabilidad anual en % (escala derecha)
Rendimiento del índice (benchmark) (escala izquierda)

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

en %	1 año	3 años	5 años	Ø p.a. 3 años	Ø p.a. 5 años
Fondos (USD)	25.79	88.80	90.12	23.59	13.71
Indice de referencia[2]	15.32	79.06	75.50	21.43	11.91

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

1 Estos datos son pasados. Fuente de todos los datos y del gráfico (si no se indica otra cosa): UBS Asset Management.
2 Índice (benchmark) en moneda de la clase de acciones (sin costes)

El fondo se ha reposicionado con efecto a partir del 1.09.2026. El nombre del fondo cambió el 1.09.2026 de UBS (Lux) Global Quality Dividend Equity Fund a UBS (Lux) Global Total Yield Equity Fund.

Indicadores del fondo

Valor liquidativo (USD, 30.09.2026)	40.78
Últimos 12 meses (USD) – Alto	42.28
– Bajo	31.38
Patrimonio total del fondo (USD en millones)	804.45
Cuota del patrim.del fondo (USD en mill)	176.00

	3 años	5 años
Beta	0.79	0.76
Volatilidad[1]		
– Fondos	10.39%	12.61%
– índice de referencia	11.67%	15.04%
Ratio Sharpe	1.97	0.88
Tipo libre de riesgo	4.56%	3.88%

1 Desviación estándar anual.

Para más información

Teléfono: +34-917-457 000
Internet: www.ubs.com/espanafondos
Póngase en contacto con su asesor personal

Responables de la gestion de la IIC

Ian Paczek
Douglas Hayley-Barker
Jie Song

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

UBS (Lux) Global Total Yield Equity Fund P-acc

10 posiciones de renta variable más grandes (%)[1]

	Fondo
NVIDIA Corp	4.3
Apple Inc	3.5
Citigroup Inc	2.5
Goldman Sachs Group Inc/The	2.4
Lam Research Corp	2.3
Novartis AG	2.2
Johnson Controls International plc	2.1
Hartford Insurance Group Inc/The	2.0
NetApp Inc	1.9
Alphabet Inc	1.7

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

Exposición sectorial (%)

	Fondos
Information Technology	33.0
Financieros	19.3
Industriales	11.5
Consumer Discretionary	11.2
Servicios de comunicación	7.4
Atención sanitaria	5.5
Consumer Staples	4.1
Materials	2.8
Servicios públicos	2.8
Energy	2.5
Otros	-0.1

Exposición por mercado (%)

	Fondos
United States	62.4
Japan	6.8
Reino Unido	6.0
Switzerland	3.9
Spain	3.1
China	2.8
Canada	2.7
Republic of Korea	2.4
Norway	1.6
Taiwan	1.5
Others	6.8

Ventajas

Siguiendo un enfoque de inversión activa, el fondo tiene como objetivo la revalorización del capital a largo plazo, manteniendo al mismo tiempo una diversificación adecuada del riesgo.

información adicional

- Este fondo promueve características medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. Los procesos de análisis y de construcción de carteras incorporan la integración y el análisis de riesgos ESG y cumplen con la Política de exclusiones de sostenibilidad de UBS Asset Management.
- El gestor de carteras no está supeditado al índice de referencia en lo tocante a la selección o la ponderación de las inversiones.

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. Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones medioambientales, sociales o de gobierno corporativo que pueden tener un efecto negativo importante en la rentabilidad, dependiendo de la correspondiente exposición al sector, a la industria y a la empresa. Riesgo de sostenibilidad: El riesgo que surge de cualesquiera acontecimientos o condiciones medioambientales, sociales o de gobierno corporativo que, si se produjeran, podrían causar un importante impacto negativo en el valor de la inversión. 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 acciones 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. El rendimiento total no debe confundirse con la rentabilidad total. Este fondo podría no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su dinero antes del

periodo de mantenimiento recomendado que se divulga en el documento de datos fundamentales (KID) del PRIIP, si está disponible para esta clase de acciones.

Tenga en cuenta la siguiente información sobre los ratings de Morningstar: © 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura aquí: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no puede copiarse o distribuirse; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida derivada de cualquier uso que se haga de esta información. Las rentabilidades pasadas no son garantía de resultados futuros. Para obtener información más detallada sobre Morningstar Sustainalytics Portfolio ESG Risk Rating, incluida su metodología, diríjase a: https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/transparency-documents/methodology-disclosures/esg-risk-ratings/morningstar-sustainalytics__esg-risk-ratings-methodology_-3-1_23-06-2026.pdf?sfvrsn=38a237db_1

Esta es una inversion con riesgo. El valor de una inversión puede caer al igual que subir y usted podría no recuperar el importe original. 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: CS Investment Funds 2 575. 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 y online en www.fundinfo.com. El producto aquí descrito es acorde con el Artículo 8 del 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. Antes de invertir en un producto, lea detenida y minuciosamente el folleto y el documento de datos fundamentales más recientes o la documentación legal similar. Cualquier decisión de inversión debe tener en cuenta todas las características u objetivos del producto 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. Todos los índices a los que se hace referencia en este documento no son administrados por UBS. 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 producto (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. Este documento no puede reproducirse, redistribuirse ni republicarse con ninguna finalidad sin el permiso previo por escrito de la correspondiente sociedad de gestión de UBS o de la correspondiente entidad local de UBS responsable de la distribución, según proceda. 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-regulatoryinformation. Se pueden consultar más explicaciones sobre los términos financieros en www.ubs.com/am-glossary.
© UBS 2026. El símbolo de la llave y UBS se encuentran entre las marcas registradas y no registradas de UBS. Reservados todos los derechos.

2659306|2659305

UBS (Lux) Global Total Yield Equity Fund P-acc

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 gestión: La comisión que cobra la sociedad gestora por la gestión de un fondo de inversión. El importe de la comisión se expresa en porcentaje o décima de porcentaje de los activos del fondo o en puntos básicos. Es menos completa que la comisión «todo incluido» de UBS y solo cubre una parte de los gastos.
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.
Coste de cambio: El coste de comprar y vender inversiones con el fin de cambiar la estrategia de inversión.
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.
Flat fee: UBS aplica la llamada comisión fija a la mayoría de los fondos de valores y del mercado monetario. Esta comisión se aplica a los activos del fondo y cubre todos los gastos derivados de la gestión, administración y custodia de los activos del fondo, así como los costes derivados de la distribución del fondo (impresión de folletos, informes anuales y semestrales, costes de auditoría y publicación de precios, tasas cobradas por la autoridad supervisora, etc.). Los únicos costes que no están cubiertos son los costes de transacción incurridos en la administración de los activos del fondo (comisiones de intermediación en línea con el mercado, tasas, derechos, etc., así como los impuestos aplicables). La comisión fija de UBS es integral y muy accesible para el cliente. No puede compararse con las comisiones de denominación similar de otros proveedores de fondos, ya que éstas suelen cubrir solo una parte de los costes efectivos del inversor. Consulte también la «comisión de gestión». La comisión fija no se cobra al inversor, sino directamente al patrimonio del fondo. Por ejemplo, los fondos de UBS domiciliados en Luxemburgo, Suiza o Alemania, a excepción de los fondos de UBS Real Estate, cobran una «comisión fija».
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 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 (UCITS): 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. En el caso de los ETF, el término TER (ratio de gastos totales) podría utilizarse de forma intercambiable con el de comisión fija (actual).

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.