M&G (Lux) Asian Fund

Clase A EUR – Acciones de acumulación

Hoja informativa a 30 septiembre 2026

Información comercial

Descripción del fondo

El fondo tiene el objetivo de proporcionar una combinación de crecimiento de capital e ingresos que sea superior a la del mercado bursátil de la región Asia-Pacífico (sin incluir Japón) (según el índice MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Net Return Index) durante cualquier periodo de cinco años, y aplicar los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Al menos un 80 % del fondo se invierte en acciones de sociedades que tienen su sede o que realizan la mayor parte de su actividad económica en la región de Asia-Pacífico (sin incluir Japón). El fondo puede invertir en Acciones A de China a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect y del Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. La selección de acciones se rige por un análisis en profundidad de sociedades individuales, que se centra sobre todo en la rentabilidad, la gobernanza corporativa y la valoración. Se seleccionan acciones con diferentes perfiles de rentabilidad con el fin de construir un fondo que tenga el potencial de hacer frente a numerosas condiciones de mercado. El fondo invierte en valores que cumplen los criterios ESG y aplica un enfoque excluyente con una propensión positiva hacia los criterios ESG, como se describe en el folleto. El periodo de mantenimiento recomendado del fondo es de cinco años.

Los riesgos principales asociados a este fondo

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.

Invertir en mercados emergentes implica un mayor riesgo de pérdidas, ya que pueden existir dificultades para comprar, vender, custodiar o valorar las inversiones en dichos países.

El fondo podría invertir en Acciones A de China. Las inversiones en activos de la China están sujetas a condiciones políticas, regulatorias y económicas cambiantes, lo cual podría causar dificultades a la hora de vender u obtener ingresos de estas inversiones. Además, dichas inversiones se realizan a través de los sistemas Stock Connect, que pueden ser más susceptibles a riesgos de compensación, liquidación y contraparte. Estos factores podrían generar pérdidas para el fondo.

El proceso de cobertura trata de minimizar el efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre el rendimiento de la clase de acciones cubiertas. La cobertura también limita la capacidad para obtener ganancias de los movimientos favorables en los tipos de cambio.

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.

Principales posiciones (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Taiwan Semiconductor	9,9	15,4	-5,5
Samsung Electronics	8,3	8,4	-0,1
SK Hynix	6,0	5,8	0,2
HDFC Bank	3,1	0,7	2,4
Tencent Holdings	2,7	2,7	0,0
AIA	2,3	0,8	1,6
Amcor	2,3	0,0	2,3
Alibaba Group Holding	2,3	1,8	0,4
United Overseas Bank	2,0	0,3	1,7
KE Holdings	1,8	0,1	1,7

Distribución por sectores (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Tecnología de la información	32,7	43,3	-10,6
Finanzas	21,4	20,2	1,2
Consumo discrecional	13,6	7,7	5,9
Industria	8,7	7,1	1,6
Servicios de Comunicación	6,3	5,2	1,1
Bienes básicos de consumo	4,4	2,1	2,4
Materiales	4,3	5,6	-1,3
Propiedades inmobiliarias	4,0	1,7	2,4
Energía	1,1	2,3	-1,2
Asistencia sanitaria	1,0	3,3	-2,3
Servicios Públicos	0,0	1,6	-1,6
Efectivo	2,6	0,0	2,6

Información clave

Gestor del fondo	David Perrett
Mandato del gestor del fondo desde	30 noviembre 2019
Gestor adjunto del fondo	Carl Vine
ISIN	LU1670618187
Fecha de lanzamiento del fondo	26 octubre 2018
Lanzamiento de la clase de acción	26 octubre 2018
Tamaño del fondo (millones)	€ 1.133,14
Tipo de fondo	SICAV
Índice comparativo	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Return Index
Sector	Sector Morningstar RV Asia Pacífico (ex-Japón)
Número de compañías	78
Clasificación según los artículos del SFDR	8
Período de mantenimiento recomendado	5 años

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	5,00%
Comisiones de gestión y otros costes	1,74%
Costes de operación	0,23%

Perfil de riesgo

Más bajo — Más alto

1	2	3	**4**	5	6	7

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa significa un riesgo medio.

Calificaciones del fondo

Calificación general de Morningstar ★★★★

Fuente de las calificaciones de Morningstar: Morningstar

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones.

Contacto

España

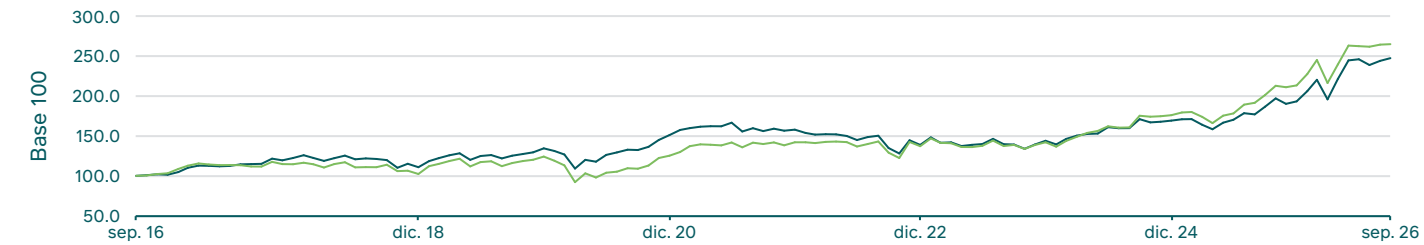
www.mandg.com/investments/es

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	01/10/25	01/10/24	01/10/23	01/10/22	01/10/21	01/10/20	01/10/19	01/10/18	01/10/17	01/10/16
Hasta		30/09/26	30/09/25	30/09/24	30/09/23	30/09/22	30/09/21	30/09/20	30/09/19	30/09/18	30/09/17
Euro A acumulación	24,2%	31,7%	14,8%	26,3%	7,5%	-7,7%	28,4%	-6,1%	1,9%	2,1%	11,6%
Índice de referência	28,0%	32,6%	9,1%	22,7%	3,3%	-13,6%	18,0%	5,6%	4,7%	4,0%	15,0%

Rentabilidad a lo largo de 10 años



Euro A acumulación (264,8)
Índice de referência (247,3)

El índice de referencia es un comparador a partir del cual puede medirse la rentabilidad del fondo. Es un índice de rendimiento neto que incluye dividendos después de la deducción de los impuestos de retención. Se ha elegido al índice 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 26/10/2018 corresponde a la clase de acciones Clase A EUR del M&G Asia Fund –un OEIC británico– que se fusionó en este fondo en dicha fecha. Los cargos y tasas impositivas podrían ser distintos.
Desde el 1 de julio de 2011 hasta el 25 de octubre de 2018 el índice de referencia es el MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index. Esto índice de referencia se expresa en cantidades brutas. Desde el 26 de octubre de 2018, el índice de referencia es el MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Net Return Index.

Fuente: Morningstar, Inc. y M&G, a 30 septiembre 2026. Los rendimientos se calculan sobre la base de precio a precio con los ingresos reinvertidos. Rentabilidad de la referencia expresada en EUR.

Gráficas de rendimientos © 2026 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	Comisiones de gestión y otros costes	Rentabilidad histórica	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional
Euro A Acum.	LU1670618187	MGASEAA LX	EUR	26/10/2018	1,74%	-	€1.000	€75
Euro C Acum.	LU1670618260	MGASECA LX	EUR	26/10/2018	0,98%	-	€500.000	€50.000
Euro CI Acum.	LU1797804967	MGLAECI LX	EUR	06/11/2018	0,94%	-	€500.000	€50.000
Euro LI Acum.	LU2802744610	MGAEULI LX	EUR	28/05/2024	0,49%	-	€20.000.000	€50.000
Euro LI Dist.	LU2802744701	MGAEULD LX	EUR	28/05/2024	0,49%	2,39%	€20.000.000	€50.000

Las cifras de las comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento indicadas anteriormente incluyen los costes directos del fondo, como la comisión de gestión anual (CGA), la comisión de administración y la comisión del custodio, y se basan en los gastos del período que finaliza el 31 marzo 2026. Las cifras de costes corrientes marcadas con * son estimaciones. No aparecen todos los costes. El informe anual del fondo correspondiente a cada ejercicio financiero incluirá detalles sobre los gastos exactos. Es posible que no todas las clases de acciones enumeradas anteriormente estén disponibles en su país.Consulte el apartado titulado "Información importante" al final de este documento, el folleto del fondo y el KID para obtener más información sobre los riesgos asociados a este fondo y las clases de acciones disponibles para cada producto y tipo de inversor.

Desglose geográfico (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
China	24,8	19,6	5,2
Corea del Sur	23,0	21,1	1,8
Taiwán	17,6	28,5	-10,9
Hong Kong	7,2	2,7	4,5
India	7,1	10,5	-3,4
Australia	6,3	10,6	-4,3
Tailandia	3,2	0,9	2,3
Singapur	2,8	3,1	-0,3
Otros	5,5	3,0	2,6
Efectivo	2,6	0,0	2,6

Distribución por divisas (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Dólar de Hong Kong	25,2	18,5	6,7
Won surcoreano	23,4	21,1	2,2
Nuevo dólar taiwanés	17,9	28,6	-10,6
Dólar estadounidense	7,9	1,1	6,7
Rupia india	7,1	10,5	-3,4
Dólar australiano	6,3	11,1	-4,9
Dólar de Singapur	4,3	2,9	1,4
Baht tailandés	3,2	0,9	2,3
Rupia indonesia	2,4	0,4	2,0
Otros	2,4	4,8	-2,5

Desglose por capitalización (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Mega capitalización (>$50.000m)	52,1	63,2	-11,1
Gran capitalización ($10.000-$50.000 m)	26,5	30,6	-4,1
Capitalización media ($2.000-$10.000 m)	11,2	6,2	4,9
Small cap (< $2bn)	4,4	0,0	4,4
Otros	3,2	0,0	3,2
Efectivo	2,6	0,0	2,6

Principales sobreponderaciones (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
HDFC Bank	3,1	0,7	2,4
Amcor	2,3	0,0	2,3
United Overseas Bank	2,0	0,3	1,7
KE Holdings	1,8	0,1	1,7
H World	1,7	0,1	1,6
AIA	2,3	0,8	1,6
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	1,5	0,1	1,4
Pacific Basin Shipping	1,3	0,0	1,3
Samsung Life Insurance	1,5	0,1	1,3
WH Group	1,4	0,1	1,3

Principales infraponderaciones (%)

	Fondo	Índice	Peso relativo
Taiwan Semiconductor	9,9	15,4	-5,5
Commonwealth Bank of Australia	0,0	1,4	-1,4
DBS	0,0	1,0	-1,0
China Construction Bank	0,0	0,9	-0,9
Westpac Banking	0,0	0,7	-0,7
Oversea-Chinese Banking Corporation	0,0	0,7	-0,7
SK Square	0,0	0,6	-0,6
ICICI Bank	0,0	0,6	-0,6
Industrial and Commercial Bank of China	0,0	0,6	-0,6
Macquarie Group	0,0	0,5	-0,5

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.

Clasificación según los artículos del SFDR: Fondo del artículo 8. La decisión de invertir en este fondo debe basarse en todos los objetivos y características y no únicamente en aquellos no financieros.

Parámetros climáticos

	Intensidad media ponderada de carbono (tCO_2e por millón de USD en ventas)	Cobertura por ponderación de cartera (%)
Euro A acumulación	83,44	100,00%
Índice de referência	271,44	100,00%

Fuente: Utilizamos diversas fuentes de datos para recopilar y esquematizar las emisiones de carbono de nuestros fondos. Por ello, puede que existan lagunas en los datos de algunos proveedores de datos sobre algunos emisores. En la actualidad, nuestro principal proveedor externo de datos en lo que respecta a información sobre intensidad de carbono es MSCI, ya que consideramos que es el proveedor que actualmente cuenta con la cobertura más amplia.

Glosario estándar ESG

Características ESG adicionales: En el contexto de M&G, estos fondos se gestionan de acuerdo con criterios ESG específicos o, cuando corresponda, con un objetivo ESG explícito. Tendrán una serie de exclusiones mínimas en vigor.
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.

Explicación de nuestros parámetros climáticos

La intensidad de carbono media ponderada (WACI, por sus siglas en inglés) es el parámetro utilizado para informar de las emisiones de carbono de nuestros fondos. Es una medida de la cantidad de CO2 que se emite por cada millón de dólares estadounidenses de ventas de cada sociedad en la que invierte el fondo. Puede utilizarse para determinar el efecto que probablemente una empresa está produciendo en el medioambiente. Asimismo, puede ayudar a comparar el impacto que tienen las distintas sociedades en el medioambiente y comparar las sociedades con el mercado en general o el índice financiero de referencia del fondo. Sin embargo, este parámetro no tiene en cuenta las diferencias sectoriales relacionadas con las características del carbono.
El parámetro WACI es uno de los muchos puntos de datos sobre emisiones de gases de efecto invernadero, cada uno de los cuales ofrece una faceta diferente del análisis sobre el impacto climático. M&G ha seleccionado este parámetro porque se puede aplicar a los fondos multiactivos, de renta variable y de renta fija, y está en consonancia con las recomendaciones del grupo de trabajo para la divulgación de información financiera relacionada con el clima (la TCFD, por sus siglas en inglés). También se ha seleccionado para armonizar el objetivo de transparencia de todo el grupo M&G en lo que respecta a la divulgación de información sobre emisiones con efectos climáticos.
Para evitar dudas, aclaramos que este fondo no se gestiona con referencia a ningún objetivo de emisión de carbono y que el índice de referencia WACI (si es que se aplica un índice a los fondos) se ha incluido únicamente con fines informativos.

Información importante

El 26/10/2018, los activos no denominados en libras esterlinas del M&G Asian Fund –un OEIC británico lanzado el 14/09/1973– se fusionaron en el M&G (Lux) Asian Fund, una SICAV luxemburguesa lanzada el 26/10/2018. La SICAV es gestionada por los mismos gestores que el OEIC británico, aplicando la misma estrategia de inversión.
Las rentabilidades históricas del fondo y del índice incluyen retenciones de impuestos recuperables que podrían no ser aplicables a la SICAV.

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

El calificación general de Morningstar se basa en las acciones Euro Class A del fondo. Copyright © 2026 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, M&G (Lux) Global Funds nº de inscripción 2281, M&G (Lux) Investment Funds FCP nº de inscripción 1914, European Specialist Funds nº de inscripción 1765, en el registro correspondiente de la CNMV.
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 https://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

En este glosario se proporciona una explicación de los términos utilizados en esta ficha técnica. Puede incluir términos que no se apliquen a este fondo.

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 el 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.
Gilts: Valores de renta fija emitidos por el Gobierno del Reino Unido. Se les denomina así porque solían emitirse en papel de borde dorado (*gilt*, 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.
Pagarés 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 OEIC. Es habitual en Luxemburgo, Suiza, Italia y Francia y se rige por reguladores en la Unión Europea.
Sociedad de Inversión de Capital Variable (OEIC): 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 valor.

261013120421 ES C1 ASIA EUR A ES PE 0005 0000