

BGF Renminbi Bond Fund

Rentabilidad a 31 de agosto 2015

Debería leer el Folleto y el Key Investor Information Document (KIID) para cada fondo en el que quiera invertir.

Resumen del objetivo de inversión

El Fondo tiene por objetivo maximizar la rentabilidad de su inversión a través de una combinación de crecimiento del capital y rendimientos de los activos del Fondo. El Fondo invierte a escala mundial al menos el 70% de su activo total en valores de renta fija emitidos o distribuidos fuera de la China Continental o denominados en renminbí o renminbí en efectivo. Entre estos están los bonos y los instrumentos del mercado monetario (es decir, títulos de deuda con vencimientos a corto plazo). Los valores de renta fija podrán estar emitidos por gobiernos, agencias gubernamentales, empresas y organismos supranacionales (como el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo).

Advertencia específica del fondo

El fondo invierte en un importante porcentaje de activos denominados en otras monedas; por consiguiente, la variación de los tipos de cambio relevantes pueden afectar al valor de la inversión. En comparación con las economías más afianzadas, el valor de las inversiones en mercados emergentes en desarrollo está expuesto a una mayor volatilidad como consecuencia de las diferencias en los principios contables generalmente aceptados o de la inestabilidad económica o política. El fondo invierte en títulos de renta fija emitidos por empresas que, en comparación con los bonos emitidos o garantizados por los gobiernos, están expuestos a un mayor riesgo de incumplimiento de la devolución del capital aportado a la empresa, o del pago de los intereses al fondo. Las inversiones del fondo pueden estar sujetas a restricciones de liquidez, lo cual implica que las acciones pueden negociarse con menos frecuencia y en pequeños volúmenes, como el caso de las empresas más pequeñas. En consecuencia, la variación del valor de las inversiones es más impredecible. En ciertos casos puede no ser posible vender el valor al precio de mercado más reciente o a un valor considerado justo. El fondo invierte en títulos de renta fija, como bonos de empresas o de deuda pública, que pagan una tasa de interés fija o variable (también denominada 'cupón') y cuyas características son similares a las de un préstamo.

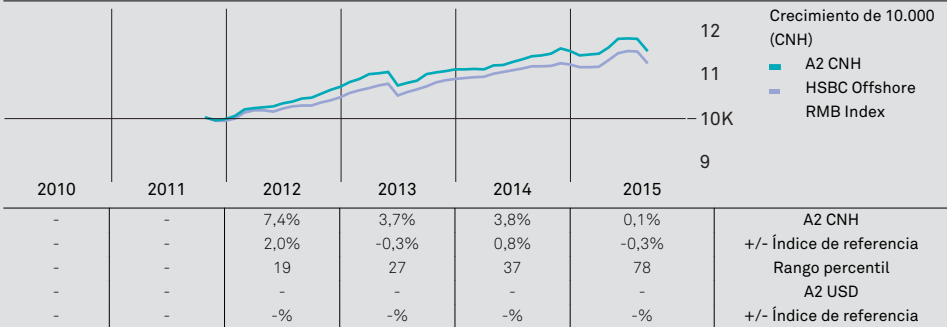
(continúa en la página 2)

Indicador sintético de riesgo y ganancia (SRRI)



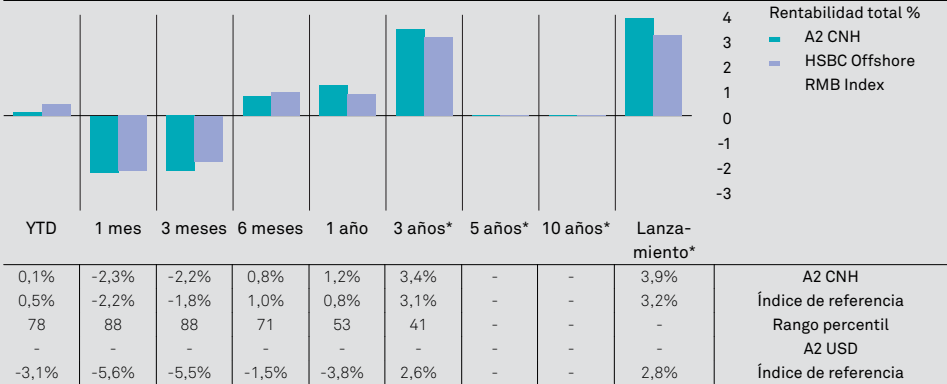
Rentabilidad del fondo

Crecimiento y rentabilidad anual a 31 de agosto 2015



Fuente: Morningstar. Rentabilidad y la rentabilidad relativa HSBC Offshore RMB Index se muestra 31-08-2015 en la divisa señalada y se basa en el valor liquidativo (NAV) con rendimientos reinvertidos, neto de comisiones. *Las cifras de rentabilidad se muestran anualizadas. El rango del percentil se basa en la rentabilidad relativa del Fondo comparado con los fondos en el RF RMB, expresado como %. 1 es el mejor rango de percentil, 100 es el peor. La rentabilidad pasada no es un indicador de rentabilidad futura. Por favor, acuda a la información relevante acerca del Fondo en la siguiente página.

Rentabilidad acumulada a 31 de agosto 2015



Fuente: Morningstar. Rentabilidad y la rentabilidad relativa al HSBC Offshore RMB Index se muestra a en la divisa señalada y se basa en el valor liquidativo (NAV) con rendimiento reinvertido, neto de comisiones.

Perfil de la cartera 31 de agosto 2015

Sector de renta fija	Fondo	Calidad crediticia	Fondo	Índice ref.	Activo	Duración (%)	Fondo	Índice ref.	Activo
Corporates	64,5	AAA	1,6	4,7	-3,1	3 meses	0,0	0,0	0,0
Government Related	20,8	AA	18,8	33,4	-14,6	1 año	0,2	0,3	-0,1
Treasury	10,8	A	20,5	24,6	-4,1	2 años	0,9	0,7	0,2
Liquidez	3,8	BBB	23,1	13,9	9,3	3 años	0,6	0,6	-0,1
		BB	14,7	4,7	10,0	5 años	0,9	0,4	0,5
		B	6,4	3,9	2,5	7 años	0,2	0,2	0,0
		CCC	0,0	0,0	0,0	10 años	0,2	0,3	-0,1
		Sin rating	10,6	14,9	-4,4	15 años	0,2	0,1	0,0
						20 años +	0,0	0,1	0,0

10 principales valores (%)	Fondo	Desglose por país	Fondo	Índice ref.	Activo	Vencimiento	Fondo	Índice ref.	Activo
Industrial & Commercial Bank - Cnh Regs 6		China	65,6	70,1	-4,5	<30 días	0,0	0,0	0,0
12/31/2049	3,9	Hong Kong	10,8	11,5	-0,7	1 - 3 meses	1,3	0,0	1,3
China (Peoples Republic Of) Regs 3.8 05/22/2021	2,7	Corea	4,8	2,3	2,5	3 - 6 meses	3,6	0,0	3,6
Bank Of China Ltd / Abu Dhabi Mtn Regs 3.6		Mongolia	2,1	0,5	1,6	6 - 12 meses	7,9	1,9	6,0
06/30/2017	2,6	Japón	2,1	0,6	1,4	1 - 2 años	26,3	43,2	-16,9
Fuqing Investment Management Ltd Regs 4.85		Estados Unidos	2,0	0,8	1,2	2 - 3 años	28,5	27,1	1,4
07/21/2018	2,6	Supranacional	1,6	3,5	-1,9	3 - 5 años	13,3	16,3	-3,0
China (Peoples Republic Of) 2.48 12/01/2020	2,6	India	1,6	0,6	1,0	5 - 7 años	10,7	4,0	6,7
Start Plus Investments Ltd Regs 5.55 06/24/2018	2,5	Francia	1,5	2,6	-1,0	7 - 10 años	0,6	4,5	-3,9
Panda Funding Investment 2013 Regs 3.95		Malasia	1,3	0,5	0,8	10 años +	3,9	3,0	0,9
12/17/2016	2,4					Liquidez	3,8	0,0	3,8
China (Peoples Republic Of) Regs 3.36 05/21/2022	2,3								
Bitronic Limited Regs 4 12/12/2015	2,0								
Power Construction Corporation Of Regs 4.2									
05/15/2017	2,0								

Rentabilidad acumulada de la clase 31 de agosto 2015

Clase	Fecha de lanzamiento	NAV	1 mes	31-08-14 a 31-08-15	31-08-13 a 31-08-14	31-08-12 a 31-08-13	31-08-11 a 31-08-12	31-08-10 a 31-08-11	TER	% rendimiento	ISIN	Bloomberg
A2 Acc CNH	11/11	73,39	-2,3%	1,2%	5,1%	3,9%	-	-	0,98%		LU0679940949	BGRBA2C
A2 Acc HKD	03/13	88,25	-5,7%	-	-	-	-	-	0,98%		LU0690034193	BGRBA2H
A2 Acc USD	11/11	-	-	-	-	-	-	-	0,98%		LU0679941327	BGRBA2U
A3 Inc USD	11/11	10,10	-5,7%	-3,4%	4,5%	8,0%	-	-	0,98%	3,88%	LU0679941673	BGRBA3U
A3 Inc HKD	03/13	78,28	-5,7%	-3,4%	4,5%	-	-	-	0,98%	-	LU0690034276	BGRBA3H
D2 Acc CNH	10/12	73,80	-0,1%	-	-	-	-	-	0,63%		LU0827885731	BGRBD2C
D2 Acc USD	03/12	11,20	-5,6%	-3,0%	4,9%	8,4%	-	-	0,63%		LU0719319435	BGRBD2U
D3 Inc USD	11/11	10,14	-5,7%	-3,2%	5,0%	8,3%	-	-	0,63%	4,25%	LU0683067952	BGRBD3U
E2 Acc EUR	03/12	12,90	-6,9%	12,7%	4,5%	2,3%	-	-	1,48%		LU0764816798	BGRBE2E
E2 Acc EUR Hdg	10/12	9,95	-2,6%	-3,3%	2,8%	-	-	-	1,48%		LU0803752129	BRBE2EH

Fuente: Morningstar. Rentabilidad a 31-08-2015 a no ser que se especifique lo contrario. La rentabilidad se basa en el valor liquidativo (NAV) con rendimientos reinvertidos, neto de comisiones. El porcentaje de gastos totales es la última cifra de gasto anualizada para la clase. El % de rendimiento muestra la rentabilidad de los 12 últimos meses. La rentabilidad pasada no es un indicador de rentabilidad futura. Debería leer el Folleto y el Key Investor Information Document (KIID) para cada fondo en el que quiera invertir.

Información legal del fondo		Información sobre el fondo		NAV publicado	
Compañía del fondo	BlackRock Global Funds SICAV	Gestor del fondo	Suanjin Tan	Tratar: Todos los días, mientras que los precios a plazo; Reglas:	
Tipo de fondo	UCITS	Fecha de inicio del gestor actual	11-11-2011	T 3; VSD: - www.blackrockinvestments.ch ; www.fundinfo.com	
Domicilio	LUX	Sector	RF RMB		
Fecha de lanzamiento	11-11-2011	Índice de	HSBC Offshore RMB Index		
Divisa base	Offshore Chinese Yuan	referencia			
Patrimonio del fondo	\$773m				
Estado EUSD del fondo	Afecta al reparto de dividendos y a los reembolsos	País de registro y comisiones del fondo			
		Por favor vea el folleto del fondo, disponible en www.blackrock.es			

Información sobre clase del fondo (A2 CNH)

Suscripción mínima inicial	\$5.000
Suscripción mínima adicional	\$1.000
Comisión inicial	5,00%
Comisión anual de gestión	0,75%

Advertencia específica del fondo (continuación)

Por consiguientes, estos valores están expuestos a las variaciones de los tipos de cambio, susceptibles de afectar al valor de los títulos.

Información Importante

Este material está previsto para ser distribuido a clientes profesionales, y no debe ser tomado como base de información por ninguna otra persona. Todas las inversiones financieras comportan un riesgo. Por consiguiente, el valor de su inversión y la rentabilidad de la misma podrán variar, y no es posible garantizar el importe de la inversión inicial. BlackRock Global Funds (BGF) es una sociedad de inversión de capital variable constituida en Luxemburgo, y que está disponible para la venta solamente en determinadas jurisdicciones. BGF no está disponible para la venta en EE.UU. ni a ciudadanos o residentes de EE.UU. La información de los productos de BGF no puede publicarse en EE.UU. Está reconocida por la Sección 264 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000. BlackRock Investment Management (UK) Limited es distribuidora autorizada de BGF en el Reino Unido. No están disponible la mayoría de las salvaguardias contempladas por el sistema regulador del Reino Unido ni tampoco las indemnizaciones previstas por el Plan de Compensaciones de Servicios Financieros (Financial Services Compensation Scheme) británico. Una serie limitada de subfondos de BGF entran dentro de los fondos de acciones en libras esterlinas A, con obligación de informar según los requisitos del Reporting Fund Status (Información de estado de fondo) británico. Salvo que se indique algo distinto, la información del fondo solamente presenta un resumen. Las participaciones en BGF solamente serán válidas si se realizan sobre la base del presente folleto, los informes financieros más recientes y el documento Información importante para el inversor, que pueden consultarse en nuestro sitio web. Los folletos, el documento Información importante para el inversor y los formularios de solicitud pueden no estar disponibles en aquellas jurisdicciones en las que el fondo en cuestión no ha sido autorizado. Publicado por BlackRock Investment Management (UK) Limited (sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority). Domicilio social: 12 Throgmorton Avenue, Londres, EC2N 2DL. Registrada en Inglaterra con el nº 2020394. Tel: 020 7743 3000. Para su protección, las llamadas telefónicas que nos haga suelen ser grabadas. Publicado en Suiza por la oficina representativa BlackRock Asset Management Schweiz AG, Bahnhofstrasse 39, CH- 8001 Zurich, Switzerland, donde pueden solicitarse el folleto de la empresa, el documento Información importante para el inversor, los Estatutos, la memoria anual y la memoria provisional. El agente de pagos en Suiza es JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, sucursal de Zurich, Suiza, Dreikönigstrasse 21, CH-8002 Zurich. Publicado en Países Bajos por la sucursal en Amsterdam de BlackRock Investment Management (UK) Limited: Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, Tel: 020 - 549 5200. BGF ha sido registrada en la lista oficial de la Komisja Nadzoru Finansowego (Comisión de Supervisión Financiera) para su distribución en Polonia. Publicado en Polonia por la oficina representativa de BlackRock Investment Management (UK) Limited, Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k., ul. Zielna 37, 00-108 Warszawa. El agente de pago en Polonia es Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Senatorska 16, 00-950, Varsovia, Polonia. Publicado en Singapur por BlackRock (Singapore) Limited. BlackRock Global Funds ha designado a BlackRock (Singapore) Limited (nº de registro: 200010143N) como su representante en Singapur y agente de servicio de procesamiento. Sitio web: www.blackrock.com.sg; teléfono +65 6411 3000. Este material esté previsto solamente para ser distribuido a inversores acreditados y a intermediarios profesionales. En Hong Kong, esta información está publicada por BlackRock Asset Management North Asia Limited. Este material está previsto para ser distribuido exclusivamente a "inversores profesionales" (tal y como lo define la Ordenanza de Valores y Futuros (Cap. 571 de la leyes de Hong Kong)), y no para que otras personas lo tomen como base para sus decisiones de inversión o su redistribución a clientes minoristas de Hong Kong. Los inversores de Hong Kong deben consultar información detallada, incluyendo los factores de riesgo, en el folleto de BlackRock Global Funds. BlackRock es un nombre comercial de BlackRock Investment Management (UK) Limited. © 2015 BlackRock, Inc. Reservados todos los derechos. BLACKROCK y BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY y el logo estilizado de la i son marcas registradas y no registradas de BlackRock, Inc. o de sus filiales en EE.UU. y en otros países. Todas las demás marcas comerciales son propiedad de sus respectivos titulares. Las calificaciones otorgadas a los fondos por S&P Capital IQ representan solamente una opinión, y no debe ser la única información sobre la que se fundamente una decisión de invertir. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de resultados futuros. Los tipos de cambio pueden afectar al valor de las inversiones.



Glosario

- **Crecimiento de la divisa base** - Un medio de mostrar el crecimiento en la divisa base del fondo o sus activos en comparación con otra variable en un momento concreto. Es útil para comparar la rentabilidad cuando las fluctuaciones de la divisa podrían indicar el incremento del valor de un fondo en euros pero un descenso de su valor en dólares.
- **Fondo** - Vehículo de inversión colectiva en el cual los depósitos y las contribuciones regulares de los inversores son invertidos en activos tales como acciones o bonos. Un tipo común de fondo es el unit trust, en el cual el inversor compra unidades que representan una fracción del fondo en lugar de los activos subyacentes.
- **Rentabilidad del Fondo** - El crecimiento o decrecimiento del fondo en función de los valores cambiantes de los activos subyacentes. Los precios de las acciones de las compañías se basan en factores tales como los beneficios, mientras que los valores de los bonos son más sensibles a factores macroeconómicos, como los tipos de interés.
- **Premios y calificaciones** - Las compañías que realizan el seguimiento de la rentabilidad de los fondos, como Morningstar o Citywire, otorgan premios y calificaciones que reflejan los resultados que está obteniendo el fondo o su gestor. Los premios o las calificaciones altas son muy apreciadas por los gestores de fondos.
- **Pesos activos** - Sistema que permite dar más importancia a unos activos que a otros en un fondo. Por ejemplo, un fondo puede preferir comprar más acciones de una compañía que de otra, al considerar que su rentabilidad será superior. Esta es una forma habitual de gestión activa de fondos que utiliza la selección de valores para comprar más de los mejores -"sobreponderación"- y menos acciones de los títulos que a juicio del gestor pueden rendir menos -"infraponderación". Las ponderaciones son relativas al índice de referencia; si una compañía representa el 3% del índice pero el 4% del valor de un fondo de renta variable que emplea el índice como referencia, el fondo está sobreponderado en ese título.
- **Rentabilidad del Fondo** - La rentabilidad del fondo, incluyendo los ingresos generados por sus activos y cualquier plusvalía obtenida menos las comisiones de gestión del fondo, expresada como porcentaje del valor total del fondo. Normalmente, se calcula mensualmente y dos veces al año se envían informes a los inversores en el fondo.
- **Índice de Referencia** - Índice que permite a los inversores juzgar los resultados obtenidos por un fondo comparándolos con un grupo de referencia de los activos que incluye. Por ejemplo, las compañías más grandes del Reino Unido forman parte del índice FTSE 100, que sirve como referencia de los fondos que invierten en el mercado bursátil británico. Los fondos gestionados activamente intentarán obtener una rentabilidad superior a la de la referencia.
- **Rentabilidad** - Los ingresos generados por un activo sumados a su revalorización, expresados como proporción del precio inicial del activo. Por ejemplo, la rentabilidad de la renta variable está compuesta por los dividendos pagados por las compañías más cualquier subida del precio de la acción. La rentabilidad de los bonos está formada por el tipo de interés original más la revalorización del capital.
- **Rentabilidad total** - La rentabilidad de una inversión, incluyendo los ingresos de dividendos e intereses, así como la revalorización o desvalorización del precio del título, a lo largo de un periodo de tiempo dado, normalmente un año.
- **Clasificación por percentiles** - Los fondos se clasifican en grupos de referencia y su rentabilidad se juzga en relación con la de sus rivales. Los percentiles suelen expresarse como cuartiles y se dice que la rentabilidad de un fondo se sitúa en el primer, segundo, tercer o cuarto cuartil a lo largo de un periodo de tiempo establecido de, normalmente, un año, tres años, cinco años y 10 años. Los gestores de fondos intentarán aparecer sistemáticamente en el primer cuartil o se enfrentarán a una rebaja de sus calificaciones.
- **Indicador sintético de riesgo y rentabilidad (SRRI) y cálculo del (SRRI)** - Medio para reconciliar la rentabilidad potencial de un fondo con los riesgos asociados a la clase de activo. Por ejemplo, la deuda de mercados emergentes puede ofrecer rentabilidades elevadas, pero implicar un alto riesgo de impago, en cuyo caso el inversor perdería parte de su capital. El SRRI utiliza una fórmula matemática compleja para producir un dato que permite al inversor juzgar si merece la pena asumir los riesgos.
- **Resumen del objetivo de inversión** - Declaración de un fondo donde se expone lo que pretende conseguir la cartera con el fin de asegurar que el producto satisface con precisión las necesidades de los inversores. Por ejemplo, un fondo de retorno absoluto puede publicar un resumen del objetivo de inversión en el que declare que su objetivo es el aumento de su valor independientemente de las condiciones del mercado, mediante el empleo de técnicas como la toma de posiciones cortas para obtener plusvalías cuando los mercados son bajistas.
- **Rentabilidad** - Rentabilidad de la inversión, incluyendo los ingresos generados por el título y cualquier plusvalía, expresada como porcentaje del valor del activo. A continuación, la rentabilidad del fondo se compara con la del índice de referencia para saber si sus resultados han sido mejores que los del índice (rentabilidad superior) o peores (rentabilidad inferior).
- **Rentabilidad acumulada** - Los rendimientos de un activo, como los dividendos de las compañías o los pagos de intereses de los bonos, pueden reinvertirse en el fondo. En ese caso, el inversor obtiene la rentabilidad futura del fondo ampliado. Por ejemplo, un activo con una rentabilidad del 10% en el primer año obtendrá en el segundo año la rentabilidad acumulada de la inversión original más el 10% adicional. Esto significa que una rentabilidad del 10% en el segundo año produciría una rentabilidad acumulada del 11%.
- **Periodos móviles** - Una referencia al periodo para el que se miden los beneficios u otros datos de rentabilidad financiera de una compañía, referidos al periodo de los 12 meses anteriores. Comparar con Último ejercicio fiscal (LFY); Trimestre más reciente (MRQ); Interanual (YOY).
- **YTD – Acumulado en el año** - Indicador utilizado para juzgar la rentabilidad a partir del 1 de enero de un año natural. Esto tiene poca utilidad en los primeros meses del año -en enero, la rentabilidad del mes y la acumulada del año serían iguales- pero se vuelve más útil en los siguientes meses. Algunos fondos utilizan la rentabilidad acumulada en el año en el sentido de rentabilidad en los 12 meses anteriores, cruzando más de un año natural.
- **Perfil de la cartera** - Riesgo relativo y tono de un fondo en función del tipo de activos seleccionados por el gestor. Por ejemplo, un fondo de renta variable puede decidir invertir fuertemente en valores "defensivos", como el sector de servicios públicos, en periodos de caídas de la bolsa, o invertir en títulos de alto crecimiento, como compañías de internet, cuando los mercados exhiben fortaleza. Análogamente, un fondo de bonos puede elegir deuda pública con calificación AAA emitida por un país como Alemania frente a títulos de mayor riesgo emitidos por un país como España. Por tanto, el perfil de una cartera refleja el tipo de inversiones que se seleccionan y en qué cantidades.
- **Asignación de activos** - Los activos seleccionados por el gestor del fondo según el tipo de fondo. La asignación de activos es directa en algunos fondos, ya que el gestor solo puede comprar, por ejemplo, acciones del Reino Unido. Sin embargo, los fondos multiactivo permiten que el gestor compre una serie de títulos diferentes, desde renta variable a bonos. En los fondos paneuropeos o globales, la asignación de activos también puede ser geográfica, cuando el gestor selecciona los países en los que invertir.
- **Vencimiento** - Momento en que un activo debe amortizarse, normalmente utilizado para ofrecer una duración fija para los bonos. Un bono del Estado a 10 años debe ser reembolsado por el emisor cuando llega a su vencimiento transcurridos 10 años. Los bonos corporativos suelen tener vencimientos a más corto plazo, hasta cinco años. Los productos derivados también tienen vencimientos, cuando expira la opción, futuro o swap. La mayor parte de los títulos de renta variable no vencen, y su duración es indefinida a menos que la compañía decida cancelarlos o recomprarlos.
- **Exposición a países** - Volumen de activos mantenidos en un país determinado como porcentaje del total del fondo. Por ejemplo, un fondo de renta variable paneuropea que tenga el 10% de sus activos invertido en la bolsa alemana tendrá una exposición del 10% a Alemania. Este aspecto cobra importancia si un país se vuelve problemático, como Grecia, en cuyo caso la exposición al país suele reducirse.
- **10 principales posiciones** - Los 10 títulos en los que el gestor del fondo tiene invertido más dinero. Por ejemplo, un fondo de renta variable se centrará en aquellas compañías que considera que generarán los mejores resultados y presentará una lista de sus 10 principales inversiones de tal modo que los inversores sepan dónde se ha invertido el dinero.
- **Rentabilidad acumulada de la clase de acciones** - No todas las acciones de las compañías son iguales; algunas conllevan distintos derechos de voto o incluso dividendos. Por ejemplo, una acción de Clase A puede tener plenos derechos de voto mientras que una acción de Clase B no los tiene. Con frecuencia, las compañías emiten acciones sin derecho a voto si no desean alterar el equilibrio de poder, sobre todo cuando un único accionista (como la familia fundadora) tiene un gran peso. Posteriormente, algunas clases de acciones son más valiosas, u ofrecen mayores rentabilidades, que otras. Por tanto, la rentabilidad acumulada de estas diferentes clases de acciones puede variar en función de su rentabilidad relativa.
- **Lanzamiento** - Fecha de lanzamiento de un fondo. En ocasiones, los datos de rentabilidad se ofrecen desde el lanzamiento, sobre todo si el fondo ha estado operativo durante menos de tres años, pues ofrecen un panorama general más amplio de sus resultados. Cuando un fondo lleva mucho tiempo operando, el dato de rentabilidad desde el lanzamiento puede ser útil para calcular sus resultados en comparación con otros factores, como la rentabilidad a largo plazo.
- **Rentabilidad** - El rendimiento de una inversión expresado como porcentaje de su precio de compra original. Por ejemplo, la acción de una compañía que cuesta 10€ y distribuye un dividendo anual de 45 céntimos tiene un rendimiento del 4,5%. Los rendimientos de los bonos se utilizan para expresar el tipo de interés original como porcentaje del precio pagado por el título. Esto significa que cuando sube el precio de un bono, su rendimiento baja, y a la inversa.
- **ISIN** - Código Internacional de Identificación de Valores. Código internacional único que identifica cada emisión de títulos. Cada país cuenta con una agencia nacional de numeración que asigna los números ISIN a los valores de ese país.
- **Bloomberg** - Compañía de datos y noticias financieras con sede en Nueva York. Opera la terminal Bloomberg que utilizan los profesionales financieros, como traders, gestores de fondos o analistas, para extraer datos, precios de títulos y otra información financiera.
- **Sedol** - Número de la Lista Oficial Diaria de la Bolsa, un código utilizado por la Bolsa de Londres para identificar valores extranjeros, especialmente los que no se negocian activamente en EE.UU. y que no tienen número CUSIP.
- **Valoren** - Número asignado a instrumentos y entidades financieras en Suiza, generalmente con una longitud de entre seis y nueve dígitos. Estos números se utilizan para la identificación de valores en los mercados europeos cuando se negocia desde compañías suizas.
- **TER – Comisión de gestión total** - Medida de los costes totales asociados a la gestión y operación de un fondo de inversión. Estos costes constan principalmente de comisiones de gestión y otros gastos, como comisiones de negociación, honorarios legales, honorarios de auditoría y otros gastos operativos. El coste total del fondo se divide por el activo total del fondo para obtener un porcentaje que representa el TER.
- **NAV publicado - valor liquidativo** - El valor total del fondo dividido por el número de unidades emitidas del mismo en el caso de un unit trust, o el número de acciones emitidas en el caso de un fondo de inversión. Por ejemplo, un fondo con un valor total de 100 millones de GBP que ha emitido 50 millones de unidades tiene un NAV de 2 GBP. El NAV es una medida de rentabilidad y, por tanto, el gestor del fondo intentará aumentar el NAV cada año.
- **Divisas de negociación** - Las divisas utilizadas por un fondo para comprar activos. Un fondo paneuropeo que invierta en valores de la eurozona, Reino Unido y Suecia negociará, por tanto, en euros, libras esterlinas y coronas suecas. Esto genera un riesgo de tipo de cambio para el inversor, pues los valores de las divisas de negociación cambian todos los días.
- **Divisa base** - La divisa de denominación del fondo, normalmente el euro, la libra esterlina o el dólar estadounidense. El fondo informará en esa divisa, generando riesgo de tipo de cambio para los inversores residentes fuera del área de la divisa base.
- **Sector IMA** - Clasificación de diferentes tipos de sectores efectuada por la Investment Management Association para ayudar a los inversores a comprender qué tipo de activos están comprando. Por ejemplo, clasifica los productos de renta fija vendidos en el Reino Unido como pertenecientes a sectores definidos como "Gilts", "Bonos corporativos" y "Bonos high yield", entre otros.
- **UCITS** - Clasificación de la Unión Europea de fondos que cumplen los principios de inversión de los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios. En virtud del principio de "pasaporte", los fondos UCITS pueden venderse libremente en toda la UE siempre que el fondo esté autorizado a operar en un estado miembro. Alrededor del 75% de todos los fondos colectivos vendidos en Europa entran dentro de la clasificación UCITS.
- **Precios bid to bid** - Los precios a los que se compran y venden diariamente los valores de un fondo. Estos precios difieren de los precios de cierre de activos como los valores de renta variable, lo que puede producir un diferencial entre los valores diarios de los fondos y los valores de cierre de los índices con los que se comparan.
- **Beneficio neto** - El beneficio de una compañía tras deducir todos los costes, incluyendo impuestos y partidas no recurrentes. Es el beneficio disponible para su distribución a los accionistas en forma de dividendos.
- **Morningstar** - Compañía que proporciona análisis de inversión y datos de más de 380.000 vehículos de inversión, desde valores individuales hasta fondos, así como datos de mercado en tiempo real de todas las clases de activos. También es una gestora de fondos por derecho propio con 190.000 millones de USD de activos bajo gestión.
- **CityWire** - Compañía que proporciona datos y noticias sobre miles de fondos y sus gestores. También proporciona calificaciones de 8.000 gestores de fondos que evalúan sus track records y rentabilidad para los inversores.

Qué interpretar

Resumen del objetivo de inversión

La declaración de un fondo sobre lo que pretende conseguir, ayudando al asesor y a sus clientes a asegurar que el producto cumple adecuadamente con sus expectativas. Por ejemplo, un fondo de retorno absoluto puede emitir un resumen de objetivo de inversión indicando que su objetivo es incrementar en valor independientemente de las condiciones del mercado, empleando estrategias como ponerse en corto con el fin de generar crecimiento cuando el mercado cae.

Perfil de la cartera

El perfil de la cartera muestra el desglose de los activos del fondo.

Indicador sintético de riesgo y recompensa (SRR)

Indicado en el documento de Datos fundamentales para el inversor (KIID por sus siglas en inglés), el SRR es una medida del perfil general de riesgo y recompensa de un fondo. Los fondos se categorizan en una escala del 1 al 7, siendo 1 el de menor riesgo y 7 el de mayor. Generalmente, el SRR proviene de la volatilidad de la rentabilidad pasada en un periodo de 5 años. Los inversores deben ser conscientes de que este indicador se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable sobre el perfil de riesgo futuro del fondo. La categoría más baja no significa que sea libre de riesgo.

Rentabilidad

El retorno que genera una inversión en un periodo de tiempo expresado como porcentaje. Las fuentes del retorno pueden incluir intereses, dividendos y un cambio en el valor del capital. La rentabilidad se calcula en base a la cantidad de inversión inicial empleando precios de negociación publicados. La rentabilidad del fondo se expresa generalmente en términos de retorno acumulado o retorno anualizado.

Rentabilidad acumulada

Los rendimientos de una inversión en un periodo de tiempo determinado, expresado como una proporción del valor del activo. La rentabilidad del fondo es comparada con el índice de referencia para determinar si su comportamiento fue mejor que el índice (superó al índice) o peor (no superó al índice).

Rentabilidad del tipo de clase

BlackRock ofrece una serie de clases de acumulación y otras de distribución, y algunas ofrecen clases en diferentes divisas. Algunas clases conllevan comisiones iniciales, administrativas o de rentabilidad más altas, lo cual puede afectar la rentabilidad total. Por lo tanto, la rentabilidad acumulada de estos diferentes tipos de clases variará. Por favor, acuda al documento KIID para más detalles.

Avisos específicos del fondo

Un aviso específico del fondo es una parte del aviso de seguridad que comunica riesgos específicos que aplican al fondo en cuestión. Cada fondo es diferente: algunos pueden estar invertidos en activos con más riesgo como recursos naturales o inmobiliarios, mientras que otros invierten en activos con menos riesgo como deuda gubernamental. Por ello, tenemos que detallar los avisos específicos a cada fondo en nuestras fichas.

Información legal sobre el fondo

Incluye una serie de datos importantes sobre cada fondo. Incluye el nombre de la compañía del fondo, tipo de fondo, domicilio, fecha de lanzamiento, divisa base, activos bajo gestión, estado ISA del fondo, la cantidad mínima de inversión inicial y cantidad mínima de inversión adicional, entre otros.

Calificaciones

Las compañías que realizan el seguimiento de la rentabilidad de los fondos, como Morningstar o Citywire, otorgan premios y calificaciones que reflejan los resultados que están obteniendo el fondo o su gestor.

Aviso de seguridad. Información importante

Contiene información sobre, pero no sólo, la compañía que registra el fondo, el nombre de su regulador, declaraciones sobre derechos reservados y avisos sobre fluctuaciones en la rentabilidad de activos financieros.

