

M&G Optimal Income Fund Clase A-H EUR – Acciones de acumulación

Hoja informativa a 31 enero 2019



Descripción del fondo

El fondo trata de generar renta y crecimiento del capital invirtiendo en una amplia gama de valores de renta fija en los que el gestor observa las mejores oportunidades de inversión. El gestor puede mantener también hasta un 20% de la cartera en valores de renta variable cuando considere que ofrecen un mayor valor que los bonos. La exposición a estos activos se obtiene mediante posiciones físicas y el uso de derivados. Un equipo interno de analistas del crédito independientes colabora con el gestor del fondo en la selección de las emisiones de bonos individuales.

Riesgos asociados con este fondo

Para cualquier rentabilidad histórica mostrada, tenga en cuenta que las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

El valor y los ingresos de los activos del fondo podrían tanto aumentar como disminuir, lo cual provocará que el valor de su inversión se reduzca o se incremente. No puede garantizarse que el fondo alcance su objetivo, y es posible que no recupere la cantidad invertida inicialmente.

Las inversiones en bonos se ven afectadas por los tipos de interés, la inflación y las calificaciones crediticias. Existe la posibilidad de que los emisores de bonos no paguen intereses o rentabilidad del capital. Todos estos supuestos pueden reducir el valor de los bonos poseídos por el fondo.

Los bonos high yield suelen entrañar un riesgo mayor que los emisores de bonos podrían no compensar mediante el pago de intereses o rentabilidad del capital.

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

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.

Otros factores de riesgo a los que está expuesto el fondo figuran en el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI o KIID).

Información a tener en cuenta

El fondo permite el empleo intensivo de instrumentos derivados.

Distribución por activos (%)

	Física	Neto
Bonos estatales	21,6	21,6
Deuda corporativa con grado de inversión	54,3	56,4
Deuda corporativa high yield	12,2	13,5
Titulizado	4,3	4,4
Renta variable	3,9	3,9
Efectivo	3,7	3,7

Principales emisores (%)

	Fondo
Verizon Communications	3,8
AT&T	3,5
Microsoft	3,2
Bank of America	2,4
HSBC	2,1
JP Morgan	1,9
Lloyds Banking Group	1,6
Citigroup	1,6
Morgan Stanley	1,6
Anheuser-Busch	1,5

Información clave

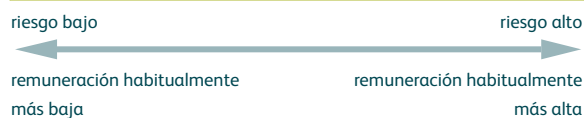
Gestor del fondo	Richard Woolnough
Mandato del gestor del fondo desde	08 diciembre 2006
Gestor adjunto del fondo	Stefan Isaacs
ISIN	GB00B1VMCY93
Fecha de lanzamiento del fondo	08 diciembre 2006
Lanzamiento de la clase de acción	20 abril 2007
Tamaño del fondo (millones)	€ 22.120,13
Tipo de fondo	OEIC, constituida en el RU
Sector comparativo	Sector Morningstar Mixtos Defensivos EUR - Global
Número de emisores	347
Rentabilidad (TIR) de distribución	1,93%
Rentabilidad subyacente	1,93%
Calificación media de crédito	BBB+
Duración modificada (años)	1,90
Fechas de pago	may., nov.
Fechas de reparto sin dividendos	abr., oct.

Le remitimos al glosario para una explicación de los términos empleados.

Comisiones

Gastos de entrada	4,00%
Gastos corrientes	1,43%

Perfil de riesgo y remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El valor de riesgo anterior se basa en la velocidad a la que el valor del Fondo ha subido o bajado en el pasado. No constituye un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. No se garantiza el valor de riesgo indicado; puede sufrir modificaciones con el paso del tiempo. El valor de riesgo mínimo no significa que está exento de riesgos.

Calificaciones del fondo

Calificación Morningstar Analyst



Calificación general de Morningstar



Fuente de las calificaciones de Morningstar: Morningstar, a 31 enero 2019

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones.

Contacto

España
www.mandg.es

Códigos y comisiones del fondo

Clase de acciones	ISIN	Bloomberg	Divisas	Fecha de lanzamiento del fondo	Gastos corrientes	Rentabilidad (TIR) de distribución	Rentabilidad subyacente	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional
Euro A-H Acum.	GB00B1VMCY93	MGOIAEA LN	EUR	20/04/2007	1,43%	1,93%	1,93%	€1.000	€75
Euro A-H Dist.	GB00B933FW56	MGOIEAH LN	EUR	12/07/2013	1,43%	3,36%	1,93%	€1.000	€75
Euro B-H Acum.	GB00BYQRC176	MGOIEBA LN	EUR	11/09/2015	1,93%	1,43%	1,43%	€1.000	€75
Euro B-H Dist.	GB00BYQRC283	MGOIEBI LN	EUR	11/09/2015	1,93%	3,36%	1,43%	€1.000	€75
Euro C-H Acum.	GB00B1VMD022	MGOICEA LN	EUR	20/04/2007	0,93%	2,43%	2,43%	€500.000	€50.000
Euro C-H Dist.	GB00BK6MCM55	MGOIICH LN	EUR	08/08/2014	0,93%	3,35%	2,43%	€500.000	€50.000

Los gastos corrientes aquí mostrados incluyen los gastos directos al fondo, como la comisión de gestión anual (CGA), comisión de custodia y gastos administrativos, pero no incluye gastos de operaciones de cartera. Se basan en los gastos del periodo finalizado el 30 septiembre 2018.
* La cifra de gastos corrientes aquí mostrada es una estimación. El informe anual del Fondo elaborado para cada ejercicio incluye información detallada sobre los gastos incurridos.

Tenga en cuenta que algunas de las clases de acciones que figuran más arriba podrían no estar disponibles en su país. Consulte el documento de Información Importante para los Inversores y el Documento de Información Fundamental para los Inversores correspondiente, para obtener más información sobre los riesgos asociados a este fondo y sobre qué clases de acciones están disponibles para cada tipo de producto y de inversor.

Desglose por calificación crediticia (%)

	Física	Neto
AAA	16,4	16,4
AA	10,8	10,8
A	6,3	6,3
BBB	45,5	47,6
BB	10,7	10,6
B	2,6	2,6
CCC	0,2	0,2
CC	0,0	0,0
C	0,0	0,0
D	0,0	0,0
Sin calificar	3,9	5,1
Efectivo	3,7	3,7

Desglose por vencimiento (%)

	Física
0 - 1 años	3,0
1 - 3 años	5,5
3 - 5 años	15,7
5 - 7 años	15,9
7 - 10 años	21,9
10 - 15 años	9,0
+ 15 años	25,2
Efectivo	3,7

Distribución por divisas (%)

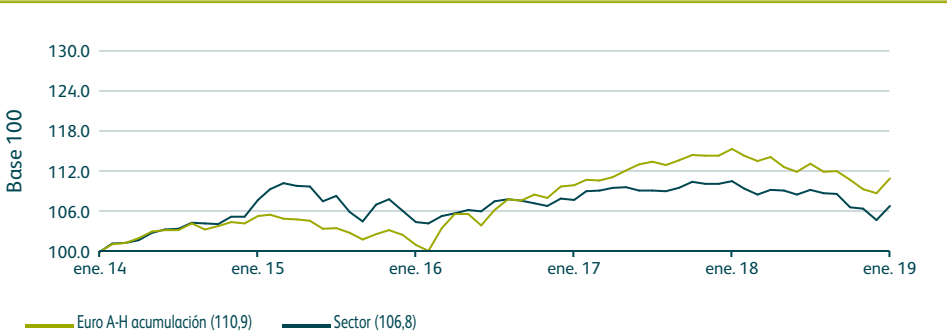
	Fondo
Libra esterlina	99,4
Dólar estadounidense	0,5
Euro	0,1
Franco suizo	0,0
Dólar australiano	0,0
Dólar de Singapur	0,0
Yen japonés	0,0
Rand sudafricano	0,0

Rentabilidad de un único ejercicio (5 años)

Desde Hasta	01/02/18 31/01/19	01/02/17 31/01/18	01/02/16 31/01/17	01/02/15 31/01/16	01/02/14 31/01/15
Euro A-H acumulación	-3,8%	4,9%	8,8%	-4,1%	5,3%
Sector	-3,3%	2,5%	3,3%	-3,1%	7,7%

Rentabilidad anual 2018 : -4,9%

Rentabilidad en 5 años



Las rentabilidades pasadas no son una guía para rentabilidades futuras.

Fuente: Morningstar, Inc. y M&G, a 31 enero 2019. Los rendimientos se calculan sobre la base de precio a precio con los ingresos reinvertidos.
Gráficas de rendimientos © 2019 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.

Información importante

Tenga en cuenta que el sector comparativo se indica como «n/a» debido a un cambio en la categorización sectorial de Morningstar de las clases de acciones cubiertas del M&G Optimal Income Fund, que entró en vigor el 28 de abril de 2017. A partir de dicha fecha, las clases de acciones con cobertura de divisas pertenecen al sector «Mixtos Otros», que no permite clasificaciones por cuartil debido a la amplísima variedad de fondos que representa. Sobre esta base, M&G cree que este sector no es adecuado a efectos comparativos. La reclasificación de las clases de acciones cubiertas del fondo no refleja de modo alguno la actividad del fondo: se trata simplemente de un cambio en la metodología de Morningstar.

El efectivo puede estar en depósito y/o en el Northern Trust Cash Funds, un plan de inversión colectiva.

Desglose de divisas - Cubierto a la correspondiente divisa de la clase de acciones.

La política del fondo consiste en compensar determinados gastos con cargo a los ingresos en el caso de las clases de acciones de acumulación y con cargo al capital en el caso de las clases de acciones de distribución. Estos gastos incluyen la comisión de gestión anual, los honorarios de administración y los honorarios de cobertura de las clases de acciones (según proceda). En consecuencia, las cifras de TIR de las clases de acciones de distribución y acumulación podrán variar notablemente.

En el caso de las clases de acciones de distribución del fondo, la TIR de distribución es superior a la TIR subyacente, puesto que una parte de los gastos del fondo se abonan con cargo al capital. El efecto de esta medida es que se incrementa(n) las distribuciones en el año y se limita la rentabilidad del capital del fondo en la misma medida.

El M&G Optimal Income Fund es un OEIC independiente.

Sector: Las medias de categoría de Morningstar representan la rentabilidad media de los fondos pertenecientes a cada categoría a lo largo del tiempo. Las medias de categoría se crean utilizando la media diaria de la serie de rentabilidad total indexada (TRI), así como medias mensuales, trimestrales y anuales de datos de rentabilidad y de otro tipo. Morningstar aplica una metodología de ponderación fraccionaria, en base a la cual los fondos y las clases de acciones dentro de cada fondo se ponderan de forma equitativa el último día de cada mes. La ponderación fraccionaria asegura que los fondos con múltiples clases de acciones no dominan ni sesgan las rentabilidades de la media, de modo que la rentabilidad de cada categoría se presente de forma justa y constante.

Morningstar Analyst Rating™. © 2019 Morningstar. Todos los derechos reservados. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido se hacen responsables de ningún perjuicio o pérdida resultante de cualquier uso de esta información. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

El calificación general de Morningstar se basa en las acciones Euro Class A-H del fondo. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. Todos los derechos reservados. Las calificaciones no deben interpretarse como asesoramiento o recomendación de inversión.

Podrá emplearse una calificación crediticia interna de M&G cuando el título no cuente con una calificación concedida por Standard & Poor's, Fitch o Moody's. Tras comparar todas las calificaciones disponibles para cada título, se optará por la calificación más conservadora (de entre las calificaciones de S&P, Fitch, Moody's o la calificación interna de M&G). Las calificaciones obtenidas de esta manera se expresarán o convertirán posteriormente al formato de calificaciones de M&G con el objetivo de obtener una fuente de información homogénea para todos los títulos de la cartera.

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 Investment Funds (1) n° de inscripción 390, M&G Investment Funds (2) n° de inscripción 601, M&G Investment Funds (3) n° de inscripción 391, M&G Investment Funds (5) n° de inscripción 972, M&G Investment Funds (7) n° de inscripción 541, M&G Investment Funds (9) n° de inscripción 930, M&G Investment Funds (12) n° de inscripción 1415, M&G Investment Funds (14) n° de inscripción 1243, M&G Global Dividend Fund n° de inscripción 713, M&G Global Macro Bond Fund n° de inscripción 1056, M&G Optimal Income Fund n° de inscripción 522 y M&G (Lux) Investment Funds 1 n° de inscripción 1551. Esta información no constituye una oferta ni un ofrecimiento para la adquisición de acciones de inversión en alguno de los fondos mencionados en la presente. Las adquisiciones de un fondo deben basarse en el Folleto actual. La Escritura de Constitución, el Folleto, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), el Informe de Inversión Anual o Provisional y los Estados Financieros se pueden solicitar gratuitamente al DCA: M&G Securities Limited, Laurence Pountney Hill, Londres, EC4R 0HH, Reino Unido; o Allfunds Bank, Calle Estafeta, n° 6, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, 28109, Alcobendas, Madrid. Antes de efectuar su suscripción, debe leer el Folleto que incluye los riesgos de inversión relativos a estos fondos. La información que aquí se incluye no sustituye al asesoramiento independiente. Promoción financiera publicada por M&G Securities Limited. Domicilio social: Laurence Pountney Hill, Londres, EC4R 0HH, Reino Unido, autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera en el Reino Unido. Registrado en Inglaterra con el número 90776.

Glosario

Este glosario proporciona una explicación de términos empleados en la presente hoja informativa y en nuestra documentación.

Activo: Cualquier elemento con valor comercial o de intercambio, que es propiedad de una empresa, una institución o una persona.

Apalancamiento (leverage): Hace referencia al nivel de deuda de una compañía con respecto a su capital. Se considera que una empresa está muy apalancada cuando su nivel de deuda supera considerablemente su capital. El término también puede hacer referencia a la práctica por la que un fondo toma dinero prestado o usa instrumentos derivados para ampliar una posición de inversión.

Bono corporativo con grado de inversión: Bonos emitidos por compañías con calificaciones crediticias de calidad media o elevada procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan menor riesgo de impago que aquellos bonos emitidos por compañías con calificaciones más bajas. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono high yield: Bonos con calificaciones crediticias bajas procedentes de agencias de calificación reconocidas. Se considera que presentan mayor riesgo de impago que los bonos con una calidad superior, es decir, títulos de renta fija con calificaciones más elevadas, pero tienen el potencial de ofrecer mayores retribuciones. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una compañía o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bono: Un bono es un título de deuda, con frecuencia a una empresa o gobierno, normalmente a un tipo de interés fijo por un plazo determinado, al final del cual es reembolsado.

Bonos convertibles: Títulos de renta fija que pueden cambiarse por una determinada cantidad de acciones de una compañía en ciertos momentos durante el periodo de tenencia.

Bonos corporativos con vencimiento a corto plazo: Títulos de renta fija emitidos por compañías y que son reembolsados en periodos de tiempo relativamente cortos.

Bonos corporativos: Bonos emitidos por una empresa. Suelen ofrecer rentabilidades más elevadas que los bonos estatales, ya que se considera que normalmente implican más riesgo.

Bonos en divisa fuerte: bonos denominados en una divisa internacional muy líquida, relativamente estable, en lugar de en la divisa local del país del emisor. Los bonos emitidos en una moneda fuerte más estable (como por ejemplo el dólar) pueden ser más atractivos para los inversores cuando se teme que la divisa local pueda depreciarse con el tiempo, lo cual erosionaría el valor de los bonos y de la renta que generan.

Bonos en divisa local: bonos denominados en la divisa del país del emisor, en lugar de en una divisa internacional muy líquida, como por ejemplo el dólar. El valor de los bonos en divisa local tiende a fluctuar más que el de bonos emitidos en divisa fuerte, ya que la primera tiende a ser menos estable.

Bonos estatales a corto plazo (letras): Emisiones de deuda gubernamental con vencimiento a corto plazo que generan derecho al cobro de intereses.

Bonos flotantes (FRN o floating rate note): Bonos cuyo cupón se ajusta periódicamente conforme a la variación del tipo de interés de referencia.

Bonos ligados a índices: También denominados «bonos ligados a la inflación», son bonos para los que tanto el valor del préstamo como los intereses se van ajustando a la inflación hasta su vencimiento.

Bonos ligados a la inflación sintéticos: instrumentos creados mediante una combinación de activos para simular las características de los bonos ligados a la inflación. Al combinar la compra de bonos soberanos ligados a la inflación y la venta de protección frente a incumplimientos por parte de compañías que han emitido deuda (mediante derivados de crédito, o CDS) se crea una inversión sintética que se comportará de forma similar a un bono corporativo ligado a la inflación. Los bonos ligados a la inflación sintéticos suelen crearse cuando una compañía no tiene bonos ligados a la inflación en circulación.

Calificación crediticia: También conocida como «calidad de crédito», ofrece una evaluación independiente de la capacidad de un prestatario para repagar su deuda. Una calificación de crédito elevada indica que la agencia de calificación considera que el emisor presenta un bajo riesgo de impago; por el contrario, una baja calificación de crédito indica un alto riesgo de impago. Las tres principales agencias de calificación de crédito son Standard & Poor's, Fitch y Moody's. El impago o default implica que una compañía o gobierno no puede cumplir con el pago de intereses o repagar la cantidad de inversión inicial en la fecha de vencimiento del título.

Capital: Los activos financieros, o recursos, de los que dispone una empresa para financiar sus operaciones.

Capitalización: El valor de mercado total de todas las acciones en circulación de una empresa.

Clase de activo: Categoría de activos, como el efectivo, la renta variable, la renta fija y sus subcategorías, así como los activos tangibles, como los inmobiliarios. Las principales clases de activos de M&G son la renta variable, la renta fija, multi-activos y bienes inmuebles.

Cobertura: Método para reducir el riesgo innecesario o no intencionado.

Crédito: La capacidad de un individuo, empresa o gobierno para endeudarse. De forma más específica, el término se suele usar como sinónimo de «bono corporativo».

Cuasi-efectivo: Depósito o inversión con características similares al efectivo.

Derivados: Instrumentos financieros cuyo precio y valor dependen de uno o varios activos subyacentes. Los derivados pueden usarse para ganar exposición o para protegerse frente a las variaciones en el valor de las inversiones subyacentes. Los derivados pueden ser intercambiados en un mercado regulado o en un mercado libre («over the counter»)

Deuda pública: Títulos de deuda (letras, bonos y obligaciones) emitidos por un gobierno.

Diferencial de crédito: La diferencia en el tipo de interés que ofrecen un bono corporativo y un bono estatal con el mismo vencimiento. El tipo de interés se refiere a las rentas obtenidas por una inversión y se expresa como porcentaje del valor actual de mercado de la inversión.

Dividendo: Los dividendos representan una participación en los beneficios de una compañía y se reparten en periodos establecidos durante el año entre los accionistas.

Duración modificada: Medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, o de un fondo de bonos a los cambios en los tipos de interés. Cuanto mayor sea la duración de un bono o un fondo de bonos, más sensible será a las fluctuaciones de los tipos de interés.

Duración: Una medida de la sensibilidad de un título de renta fija, también conocido como bono, a las variaciones en los tipos de interés. Cuanto más larga sea la duración de un bono o de un fondo de renta fija, más sensible será a las variaciones en los tipos de interés.

Economías/mercados desarrollados: Economías maduras que presentan altos niveles de industrialización, calidad de vida y seguridad.

Economías/mercados emergentes: Economías inmersas en un proceso de rápido crecimiento e industrialización. La inversión en mercados emergentes se suele considerar más arriesgada que la inversión en mercados desarrollados.

Emisor: Una entidad que vende títulos o valores, como bonos y acciones.

Episodio: Una fase durante la cual los inversores permiten que sus emociones tengan un efecto en su toma de decisiones, lo cual puede causar que los mercados financieros se comporten de manera irracional.

Exposición: El porcentaje o proporción de una cartera de inversión que presenta riesgo en un área concreta.

Físico: Exposición del fondo sin considerar los derivados (instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más títulos subyacentes).

Gilts: Bonos emitidos por el gobierno británico.

Impago (default): Situación que se produce cuando un prestatario no realiza el pago de los intereses o no reembolsa el principal al vencimiento.

Índice de precios minoristas (RPI): Índice utilizado en el Reino Unido para medir la inflación, entendida como la tasa de variación de los precios de una determinada cesta de bienes y servicios, incluidas las amortizaciones hipotecarias y los impuestos locales.

Índice: Un índice representa un mercado o una parte del mercado y sirve de indicador del comportamiento de rentabilidad de ese mercado.

Inflación: Hace referencia al aumento generalizado y sostenido de los precios y del coste de la vida. La inflación suele expresarse como un porcentaje anual que compara la variación de los precios medios de un mes con respecto al mismo mes del año anterior.

Macroeconomía: Hace referencia al comportamiento de una economía a nivel regional o nacional. Los factores macroeconómicos como la actividad económica, el desempleo, la inflación y la inversión representan indicadores clave del comportamiento de una economía. A veces se usa simplemente «macro» como forma abreviada.

Neto: La proporción invertida de un fondo por ejemplo, en diferentes sectores, incluidos los derivados. Estos últimos son instrumentos financieros cuyo valor y precio dependen de uno o más activos subyacentes.

Opciones: Contratos financieros que ofrecen el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio estipulado en una fecha futura determinada o con anterioridad a ella.

Permutas de riesgo de crédito (Credit Default Swap o CDS): Un tipo de derivado, concretamente un instrumento financiero cuyo valor y precio depende de uno o más activos subyacentes. Los CDS actúan como un seguro para el inversor ya que transfiere a otro inversor el riesgo de impago de un título de renta fija.

Política monetaria: La estrategia adoptada por un banco central para regular la cantidad de dinero en circulación (la oferta monetaria) y los tipos de interés.

Posición corta: Posición de inversión por la que el gestor del fondo expresa su opinión bajista sobre el mercado (piensa que perderá valor).

Posición larga: Hace referencia a la tenencia de un título o un valor, como una acción o un bono. Los inversores adoptan posiciones largas cuando esperan que aumente el valor del título.

Renta variable: instrumento financiero cuya rentabilidad no está definida de antemano, sino que depende de distintos factores entre los que destacan los beneficios obtenidos y las expectativas de negocio de la sociedad emisora.

Rentabilidad total: La ganancia o la pérdida generada por una inversión en un periodo de tiempo concreto. La rentabilidad total incluye la renta (en forma de intereses o dividendos) y las ganancias de capital.

Rendimiento de distribución: Expresa la cantidad que se espera que sea distribuida por el Fondo a lo largo de los próximos 12 meses como porcentaje del precio de las acciones en una fecha determinada. Está basado en los ingresos brutos esperados menos los gastos corrientes.

Rendimiento histórico: El rendimiento histórico refleja los repartos de beneficios declarados a lo largo de los últimos 12 meses como porcentaje del precio de las acciones, a la fecha mostrada.

Rentabilidad subyacente: Se refiere a la renta obtenida por un fondo de inversión y normalmente se expresa como un porcentaje anual del valor del fondo.

Sobreponderación: Se dice que un valor está sobreponderado en una cartera cuando la proporción de ese valor es mayor en la cartera que en el índice o sector de referencia.

Sociedad de inversión de capital variable (OEIC): Tipo de fondo gestionado, cuyo valor está directamente vinculado al valor de las inversiones subyacentes del fondo.

SWAP: Un swap, o permuta financiera, es un contrato de derivados en el que dos partes acuerdan intercambiar flujos de caja separados. Un tipo habitual de swap es el de tipos de interés, empleado como cobertura frente al riesgo de tipos.

Tipo o rentabilidad: Se refiere al tipo de interés generado por un título de renta fija o al dividendo que reparte una acción. Normalmente se expresa como un porcentaje y depende del coste de la inversión, el valor actual de mercado o el valor nominal del título. Los dividendos representan una parte de los beneficios de una compañía y se abonan a los accionistas en determinados momentos del año.

Titularizar/Titulización: la creación y emisión de valores negociables –como por ejemplo bonos– respaldados por la renta generada por un activo o grupo de activos con poca liquidez. Agregando una colección de activos ilíquidos, como hipotecas, los valores respaldados por los pagos de renta de dicho subyacente pueden «empaquetarse» y venderse a un abanico más amplio de inversores.

Valor liquidativo (NAV): El valor liquidativo de un fondo se calcula tomando el valor actual de los activos del fondo y restándole sus pasivos.

Valoración: El valor o la valía de un activo o una compañía en un momento dado.

Vencimiento: La fecha en la que debe devolverse un préstamo o el principal de un bono. Se conoce también como «reembolso».

Volatilidad: La tendencia de un título, fondo o índice a variar rápidamente. Refleja el grado de desviación de la norma para ese tipo de inversión en un periodo de tiempo concreto. Cuanto mayor es la volatilidad de un título, más riesgo suele conllevar.