

$\pi \beta \delta \Delta \text{æ} \Omega \approx$  Una guía sencilla  
 $\text{œ} \Delta \Omega f \beta \pi$  de términos  
 $\int \text{æ} \Omega \approx \beta \delta f \text{œ} \Omega$  financieros



Schroders





## **El objetivo de esta guía**

Esta guía ha sido creada para que los documentos de inversión sean más fáciles de entender y para aclarar algunos de los términos más comunes. Se ha hecho hincapié en la claridad y la brevedad en vez de intentar cubrir todos los detalles complejos.

A medida que lea, se dará cuenta de que algunas palabras están impresas en letra cursiva. Esto significa que la palabra o frase también tiene su propia entrada, y que puede que tenga que consultarla para lograr una comprensión más completa.

Esperamos que encuentre la guía útil y fácil de entender. Hemos hecho todo lo posible para asegurar que los términos estén descritos con exactitud, sin embargo, las descripciones no son definitivas y pueden diferir de otras interpretaciones utilizadas.

Si desea obtener más información, llame a nuestro Equipo de Servicios a Inversores en el +34 91 590 95 41 o visítenos en nuestra página web [www.schroders.es](http://www.schroders.es)



### **Agencia de calificación crediticia**

Una empresa que asigna calificaciones de crédito a los emisores de deuda, como gobiernos o empresas. Algunas agencias de calificación crediticia conocidas son Standard & Poor's y Moody's.

### **Alpha/Alfa**

“Alpha” o “Alfa” mide la diferencia entre el rendimiento real de una cartera y el rendimiento de su *índice de referencia*. Es una buena medida de la capacidad del gestor activo, un *alfa* superior a 0 determina que ha añadido valor.

### **Apalancamiento**

Véase coeficiente de endeudamiento.

### **Asignación de activos**

El reparto de los activos de una cartera entre clases de activos y/o mercados. Por ejemplo, un fondo puede tener una combinación de acciones, bonos y efectivo. La ponderación varía en función del objetivo de inversión y de las perspectivas de inversión.

### **Asignación dinámica de activos**

Una estrategia que consiste en reequilibrar la combinación de activos de una cartera a medida que los mercados suben y bajan, y de acuerdo con los resultados esperados del gestor para diferentes activos por en el futuro. En otras palabras, si el gestor espera que la renta variable suba el próximo mes, aumentará la exposición. Esto es lo opuesto a la asignación de activos pasiva, en la que a) se ajusta una combinación de activos a largo plazo (por ejemplo, renta variable 60%, renta fija 40%), o b) en la que la combinación de activos de la cartera sólo cambia en línea con otra cosa (por ejemplo, el desglose de diferentes mercados en el índice referencia).



### **Beneficios por acción**

Los beneficios de una sociedad atribuidos a cada *acción*, calculados dividiendo los beneficios después de impuestos entre el número de acciones.

### **Beta**

Es una forma de medir la volatilidad de un fondo respecto al índice. Es una medida muy útil para calcular la sensibilidad de una cartera a los cambios del mercado. Si la beta es mayor que 1 es más volátil que el mercado; si es menor, menos volátil. Si es negativa, es probable que acciones y mercado se muevan en direcciones opuestas.

### **Bono de alto rendimiento (o bonos High Yield)**

Un *bono* especulativo con una calificación crediticia por debajo de grado de inversión, esto es inferior a BBB. En general, cuanto mayor sea el riesgo de impago del emisor del *bono*, mayor será el interés o *cupón*.



### **Bonos con grado de inversión**

Los bonos de mayor calidad según la valoración de una agencia de calificación crediticia. Para que se considere con grado de inversión, un *bono* debe tener una calificación crediticia de al menos BBB (Standard & Poor's) o Baa3 (Moody's).

### **Bonos corporativos**

Un *bono* emitido por una empresa.

### **Bonos del Estado**

Un *bono* emitido por un gobierno.

### **Bonos indexados**

Bonos cuyo *cupón* y pagos de capital están vinculados a las fluctuaciones de la inflación. La medida de inflación utilizada se especifica de antemano.

### **Caída máxima**

Máxima amplitud de la caída del valor de una inversión en un periodo de tiempo determinado. Ayuda a comparar la posible recompensa de una inversión en función de su *riesgo*.

### **Calificación crediticia**

Los emisores de *bonos* pueden pagar para que sus bonos sean calificados por diversas agencias de calificación crediticia como Standard & Poors, Moody's y Fitch. La calificación crediticia se ha diseñado para ofrecer a los inversores un indicador de la calidad del *bono*, proporcionando una evaluación profesional del *riesgo* de que el emisor no cumpla los pagos de intereses y reembolso de capital. Las calificaciones de crédito están sujetas a revisión periódica y pueden y deben cambiar.

### **Capitalización bursátil o de mercado**

El número total de acciones emitidas por una empresa multiplicado por el precio actual de mercado.

### **Clase de activos**

Grandes grupos de diferentes tipos de inversiones. Las principales clases de activos de inversión son *renta variable*, renta fija y efectivo. Las clases de activos no tradicionales se denominan *inversiones alternativas*.

### **Cobertura de los riesgos de divisas**

Reducir o eliminar el *riesgo* de incurrir en pérdidas a través de los movimientos de divisas. Esto se logra normalmente mediante el uso de *derivados* como *futuros* u *opciones*.

### **Coefficiente de apalancamiento o endeudamiento**

Prestar dinero para invertir, con el objetivo de aumentar la *rentabilidad*. Por ejemplo, si invierte 100 euros y obtiene una *rentabilidad* del 5% ganará 5 euros. Si pide prestadas 20 euros adicionales para invertir, ganará 6 euros (menos el coste de tomar prestado el dinero). Sin embargo, el apalancamiento (o endeudamiento) va acompañado de un mayor grado de *riesgo*. Si bien el potencial de crecimiento puede ser mayor, las pérdidas pueden ser también más cuantiosas.

Los *derivados* como los *futuros* o las *opciones* también se pueden utilizar para apalancar una cartera de inversiones. Una pequeña variación en el precio de un activo puede marcar una gran diferencia en el valor de un derivado, y aumentar espectacularmente la *rentabilidad*. Esto se denomina apalancamiento.

### **Comisión de gestión anual**

Anualmente la sociedad gestora cobra una comisión de gestión anual, por lo general un porcentaje de la cantidad invertida.

### **Comisión de suscripción**

La cantidad que una empresa cobra en el momento de la suscripción de la inversión.

### **Contratos OTC (extrabursátiles)**

Negociación de *renta variable*, *renta fija*, materias primas o *derivados* directamente entre dos partes, en lugar de a través de una bolsa de valores.

### **Correlación**

Un coeficiente de *correlación* 0 indica que no existe *correlación*.

### **Crecimiento de los beneficios**

El cambio porcentual en los beneficios por *acción* de una sociedad, medido por lo general a lo largo de un año.

### **Cuartil**

Una medida de cómo se está comportando un fondo de inversión en su grupo de homólogos. Por ejemplo, si un fondo está situado en el primer cuartil de una categoría significa que estaría entre los 25% mejores de su grupo de homólogos.

### **Cupón**

El pago periódico de intereses por un *bono*. Se describe como un porcentaje del valor nominal de una inversión. De manera que, por un *bono* con un valor nominal de 100 euros con un *cupón* del 5% se pagarán 5 euros al año.

### **Curva plana**

Cuando los *bonos* a corto y largo plazo ofrecen rendimientos equivalentes.



<b>Derivados</b>	El nombre colectivo usado para una amplia clase de instrumentos financieros que derivan su valor de otros instrumentos financieros subyacentes. Futuros, <i>opciones</i> y <i>swaps</i> son distintos tipos de <i>derivados</i> .
<b>Desviación estándar</b>	Una medida de la volatilidad histórica. Se calcula mediante la comparación de la <i>rentabilidad</i> media con la varianza media de esa <i>rentabilidad</i> .
<b>Diferencial</b>	Una forma de calcular el valor de un valor de <i>renta fija</i> , como un <i>bono</i> , que contiene una opción implícita. Por ejemplo, cuando el emisor del <i>bono</i> tiene la opción de devolver un préstamo antes de tiempo, esta es una opción implícita que afectará el valor del <i>bono</i> .
<b>Diferencial de rendimiento</b>	La diferencia en el rendimiento entre diferentes tipos de <i>bonos</i> (por ejemplo, entre <i>bonos</i> del Estado y <i>bonos</i> corporativos).
<b>Disciplina de capital</b>	Cuando una empresa ejerce disciplina y prudencia en la cantidad de dinero que pide prestado, recauda y gasta, con el fin de ofrecer la mejor rentabilidad a sus accionistas y asegurar su estabilidad a largo plazo.
<b>Distribución o reparto de ingresos</b>	La distribución o el reparto de ingresos a los titulares de participaciones de fondos colectivos en proporción al número de participaciones poseídas.
<b>Diversificación</b>	Creación de una cartera a partir de una serie de activos diferentes. Permite reducir el <i>riesgo</i> de pérdidas a través de la exposición a cualquier activo individual y puede ayudar a reducir el <i>riesgo</i> global de la cartera si los activos tienen una baja <i>correlación</i> .
<b>Dividendo</b>	Un pago realizado por una empresa a sus accionistas. La empresa decide la cuantía del <i>dividendo</i> , y cuándo se pagará.
<b>Duración</b>	Una medición de la sensibilidad a los cambios en los tipos de interés de una inversión en <i>bonos</i> . Cuanto más larga sea la duración, mayor será la sensibilidad. El cálculo de la “duración” para una inversión en <i>renta fija</i> como un <i>bono</i> es una suma complicada. Tiene en cuenta el valor actual del <i>bono</i> , el <i>cupón</i> o pago de intereses, el coste en libros, y el número de años que le quedan al <i>bono</i> . En pocas palabras, cuanto mayor sea la duración mayor será la <i>rentabilidad</i> potencial (y mayor será el <i>riesgo</i> ).



### **Duración efectiva del fondo**

La duración efectiva es una medida de la sensibilidad de un fondo a los tipos de interés. En pocas palabras, cuanto mayor es la duración de un fondo, más sensible es el fondo a los cambios en los tipos de interés. De manera que un fondo con una duración de 10 años es dos veces más volátil que un fondo con una duración de 5 años.

### **Duración modificada**

Una fórmula para determinar el cambio porcentual aproximado en el valor de un *bono* en respuesta a una variación del 1% en los tipos de interés. Véase también duración.

### **Emisión de derechos**

Cuando a los accionistas existentes se les da el derecho a comprar acciones nuevas en una empresa en un plazo determinado, en proporción a su participación existente, a un precio determinado (generalmente con descuento).

### **Estrategia long/short**

Una estrategia, utilizada principalmente por los *hedge funds*, que consiste en adoptar posiciones largas (compra de una posición) en títulos cuyo valor se espera que aumente y posiciones cortas (tomando prestado un título que no posee y vendiéndolo esperando volver a comprarlo a un precio inferior para devolvérselo al prestamista de valores) en títulos cuyo valor se espera que baje.

### **Ex dividendo**

Aplicado a la *renta variable* muestra que recientemente se ha pagado un *dividendo* y que el comprador no lo recibirá.



### **Fondo autorizado**

Un fondo que está autorizado y regulado por el regulador financiero del país en cuestión. En España esta función correspondería a la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

### **Fondo de hedge funds**

Un fondo que invierte en una cesta de *hedge funds*. Los fondos de *hedge funds* suelen estar diversificados en varias estrategias y gestores diferentes.

### **Fondo de Inversión Colectiva**

Un fondo gestionado profesionalmente que combina el dinero de una amplia gama de inversores en un instrumento de inversión único. Este aúna los costes y permite acceder a una gama más amplia de inversiones de la que podrían acceder individualmente los inversores en general.

### **Fondo de fondos**

Un fondo de fondos invierte en una gama de fondos diferentes. Este tipo de fondo ofrece al inversor una *diversificación* del estilo y habilidad del gestor. Sin embargo, los costes de gestión son mayores.





## Futuros

Un acuerdo para comprar o vender un activo de *renta fija* o *renta variable*, en una fecha específica en el futuro a un precio acordado hoy.

## Gestión activa

Un enfoque de gestión de inversiones dónde un gestor tiene como objetivo superar al mercado a través de la investigación, el análisis y su propio juicio. Véase también *gestión pasiva*.

## Gestión pasiva

Un estilo de gestión de inversiones que tiene como objetivo replicar el rendimiento de un *índice de referencia* determinado. Véase también *gestión activa*.



## Hedge fund

Un nombre colectivo para fondos que tienen como objetivo lograr una *rentabilidad* absoluta mediante la inversión en los mercados financieros o la aplicación de técnicas no tradicionales de gestión de carteras. Los *hedge funds* pueden invertir utilizando una amplia gama de estrategias, desde conservadoras hasta agresivas



## Índice de Referencia

Estándar fijado, normalmente un índice pero también puede ser una media del mercado, frente al que se puede medir la *rentabilidad* de un fondo. Es la medida de *rentabilidad* común en la mayoría de los fondos.

## Índice de Sharpe

Una medida de la *rentabilidad* ajustada al *riesgo*. Cuanto mayor sea el ratio, mejor ha sido la *rentabilidad* ajustada al *riesgo*.

## Inflación

Una medida de la subida de los precios de bienes y servicios a lo largo del tiempo.

## Infraponderación

Cuando una cartera o fondo tiene un menor porcentaje en una clase de *activos*, sector, región geográfica o valor que el índice de referencia frente al que se mide.

## Instrumentos del mercado monetario

Un instrumento de deuda a corto plazo, emitido por un gobierno o empresa como forma de recaudar dinero. Normalmente tienen un *vencimiento* inferior a un año.

## Inversión top-down

Una estrategia de inversión que encuentra los mejores sectores o industrias para invertir, sobre la base de un análisis del sector empresarial como un todo y de las tendencias económicas generales (a diferencia de la inversión *bottom up*).



### **Inversiones alternativas**

Inversiones fuera de las clases de activos tradicionales de *renta variable*, *renta fija* y *efectivo*. Las *inversiones alternativas* incluyen valores inmobiliarios, *hedge funds*, materias primas, private equity e infraestructuras.

### **Macroeconomía**

Se refiere al comportamiento y a los motores de la economía en su conjunto. Los factores estudiados incluyen la inflación, el desempleo, etc. A diferencia de la microeconomía: el comportamiento de las unidades económicas pequeñas, como los consumidores individuales o las familias.

### **Materias primas**

Una *clase de activos* que abarca una amplia gama de activos físicos, incluyendo petróleo y gas, metales y productos agrícolas.

### **MiFID**

La Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros es una directiva europea que entró en vigor el 1 de noviembre de 2007 en el Espacio Económico Europeo. Fue concebida para armonizar los mercados financieros de la UE, y crear un enfoque coherente para su regulación.

### **Opciones**

Cuando compra o vende una opción, tiene el derecho (pero no la obligación) de comprar un determinado activo a un precio acordado, en (o antes de) la fecha en que venza la opción.

### **Participaciones de acumulación**

Participaciones en un *fondo de inversión* colectiva donde los ingresos se reinvierten automáticamente en el fondo. Véase también *participaciones de distribución*.

### **Participaciones de distribución**

Una posición en un fondo colectivo que paga intereses o *dividendos* a los inversores, en lugar de reinvertirlos en el fondo. Véase también participaciones de acumulación.

### **PER (Relación precio-beneficio)**

Un ratio utilizado para valorar las acciones de una sociedad. Se calcula dividiendo el precio de mercado actual entre los beneficios por *acción*.

### **Precio de compra**

El precio que un comprador está dispuesto a pagar por un determinado título. Véase también *precio de venta*.

### **Precio de venta**

El precio que un vendedor está dispuesto a ofrecer por un determinado título. Véase también precio de compra.





### **Precio-valor contable**

El ratio utilizado para comparar el precio de las acciones de una empresa con su valor contable (el valor contable es el valor real de los activos de la empresa menos sus pasivos).

### **Private Equity**

Valores de renta variable de empresas que no cotizan en una bolsa de valores. La transferencia de private equity está estrictamente regulada, por lo que cualquier inversor que desee vender su participación en una empresa no cotizada tiene que encontrar un comprador en ausencia de un mercado.

### **Protección del capital**

Una inversión en la que hay un objetivo de preservar una determinada cantidad de la inversión inicial.

### **Ratio de información**

Una medida de los resultados que ha obtenido un gestor en relación con el nivel de *riesgo* que ha asumido. Un ratio de información mayor que 0,5 se considera muy bueno.

### **Reembolso**

La devolución del principal al *vencimiento* de una inversión.

### **Relación de gastos totales (Total Expense Ratio -TER)**

Una medida de los costes totales asociados a la gestión de un fondo de inversión. Este coste lo paga el fondo y, por lo tanto, *afecta* a la *rentabilidad* de los inversores.

### **Rendimiento**

Una medida de la *rentabilidad* obtenida por una inversión. En el caso de una *acción*, el rendimiento es el pago de *dividendo* anual expresado como un porcentaje del precio de mercado de la *acción*. Para los bienes inmobiliarios, son los ingresos de la renta expresados como un porcentaje del valor del capital. Para los *bonos*, el rendimiento es el interés anual expresado como un porcentaje del precio de mercado actual.

### **Rendimiento al vencimiento**

La tasa de *rentabilidad* esperada de un *bono* si se mantiene hasta la fecha de *vencimiento*.

### **Rendimiento corriente**

Los ingresos anuales de una inversión, expresados como un porcentaje del precio actual. Por ejemplo, si un bono que tiene un valor de 100 euros produce unos ingresos anuales de 6 euros, el rendimiento corriente será del 6%

### **Rendimiento de distribución**

Refleja los importes que se pueden esperar que sean distribuidos en los próximos doce meses como porcentaje del precio medio de mercado del fondo en la fecha indicada. Se basa en una instantánea del fondo de ese día. No incluye ninguna comisión preliminar y los inversores pueden estar sujetos a un impuesto sobre la distribución.

### **Rendimiento de reembolso**

El rendimiento es la *rentabilidad* obtenida por un *bono*. El rendimiento de reembolso tiene en cuenta cualquier ganancia o pérdida del capital original, que se paga en la fecha de *vencimiento*.

La *rentabilidad* de un *bono* que se mantiene hasta la fecha de *vencimiento*, refleja no sólo los pagos de intereses que recibirá el tenedor del *bono*, sino también la ganancia/pérdida obtenida al *vencimiento*. Los cálculos de rendimiento de los bonos tienen como objetivo mostrar la *rentabilidad* como un porcentaje de su valor nominal o su precio actual.

### **Rendimiento de reembolso bruto**

La *rentabilidad* total que puede recibir por un *bono*, incluido el interés o *cupón* más cualquier aumento de capital.

### **Rendimiento histórico**

Las distribuciones declaradas durante los últimos 12 meses, expresadas como un porcentaje del precio medio de mercado en la fecha indicada. No incluye ninguna comisión preliminar y los inversores pueden estar sujetos a un impuesto sobre la distribución.

Por ejemplo, si un *bono* ha pagado 10 euros en el último año, y el precio actual es de 100 euros, el rendimiento histórico será del 10%.

### **Rendimiento real**

La *rentabilidad* de una inversión menos el efecto de la inflación. Por lo tanto, si la *rentabilidad* de una inversión es de un 7% con una inflación del 3%, el rendimiento real es del 4%.

### **Rendimiento subyacente**

Refleja el ingreso anualizado después de descontar los gastos del fondo como un porcentaje del precio de la unidad de mercado del fondo en el día indicado. Se basa en una instantánea del fondo de ese día. No incluye ninguna comisión preliminar y los inversores pueden estar sujetos a un impuesto sobre la distribución.

### **Rendimientos de los beneficios**

Los beneficios por *acción* divididos entre el precio actual de mercado.

### **Renta fija**

Se refiere a valores como los bonos, que tienen un tipo de interés predeterminado y fijo (cupón). A diferencia de la rentabilidad de la inversión variable.

### **Renta fija (bonos)**

Es una manera que tienen los gobiernos y empresas de recaudar dinero de los inversores para las necesidades de gasto corriente. A cambio de un pago inicial de los inversores, un *bono* generalmente compromete al emisor a realizar pagos anuales de intereses (cupones) y a devolver el importe de la inversión inicial al *vencimiento* en una fecha determinada en el futuro.

**Renta variable (acciones)**

Una participación en la propiedad de una sociedad.

**Rentabilidad absoluta**

Una estrategia de inversión de *rentabilidad* absoluta tiene como objetivo ofrecer una *rentabilidad* positiva en un periodo de 12 meses, independientemente de la evolución del mercado, en lugar de simplemente intentar superar una *índice de referencia*

**Rentabilidad anualizada**

Para un período de más de un año, una medida del nivel de rentabilidad que se ha logrado de media cada año.

**Rentabilidad de la inversión**

Una medida de la *rentabilidad* de una empresa. Efectivamente, la cantidad de beneficios que genera una empresa con el dinero que los accionistas han invertido. Por ejemplo, si el patrimonio de una empresa está valorado en 10 millones de euros y obtiene un beneficio de 1 millón de euros, la *rentabilidad* de la inversión será del 10%.

**Rentabilidad por dividendo**

El *dividendo* por *acción* anual dividido entre el precio actual de la *acción*. Es útil para comparar inversiones. Por ejemplo, si las acciones de una empresa cotizan a 100 euros y el *dividendo* anual es de 5 euros, el rendimiento en *dividendos* será del 5%. Sin embargo, si las acciones de una empresa cotizan a 200 euros, el rendimiento en *dividendos* será del 2,5%.

**Rentabilidad total**

La *rentabilidad* total de una inversión, incluidas las posibles plusvalías (o minusvalías), además de los ingresos por intereses o *dividendos*. Se mide durante un período determinado, y se da como un porcentaje del valor de la inversión al inicio de ese período.

**Riesgo**

La posibilidad de incurrir en una pérdida por una inversión.

**Riesgo activo**

Para intentar superar la *rentabilidad* del *índice de referencia* el gestor de inversiones activo debe tomar posiciones de inversión diferentes a las de su *índice de referencia*. Si las posiciones son diferentes, los *riesgos* también son diferentes.

El *riesgo* que asume el gestor en relación con el *riesgo* de su índice se conoce como riesgo activo. Cuanto mayor sea el nivel de riesgo activo, mayor será la posibilidad de que la *rentabilidad* se desvíe del índice de referencia.

### Riesgo crediticio

El *riesgo* de que un emisor de *bonos* incumpla su obligación contractual de realizar pagos de intereses a los inversores.

### Riesgo de impago

El *riesgo* de que un emisor de *bonos* no sea capaz de cubrir sus pagos de deuda y posteriormente incumpla su obligación contractual hacia los inversores.

### Riesgo de mercado

La posibilidad de que el valor de una inversión caiga debido a una caída generalizada en los mercados financieros. La beta es la medida del *riesgo* de mercado que posee una *acción*.

### Riesgo de pérdidas

La posible pérdida de una inversión determinada.

### Riesgo divisa o riesgo cambiario

El *riesgo* de pérdidas debido a movimientos adversos de las divisas cuando un fondo invierte en activos valorados en una divisa o divisas diferentes a la divisa de denominación de un fondo.

### SICAV

Una Sociedad de Inversión de Capital Variable es un tipo de plan de inversión colectiva. Es de capital variable, por lo que el número de acciones en el fondo sube al ingresar dinero y baja al sacarlo.

### Sobreponderación

Cuando una cartera o fondo tiene un mayor porcentaje en una clase de activos, sector, región geográfica o valor que el índice de referencia frente al que se mide.

### Swaps

Un derivado en el cual dos partes intercambian determinados beneficios de los instrumentos financieros del otro. Se negocian de manera extrabursátil (otc).

### Tracking Error

Una medida del grado en que una cartera de inversiones sigue a su *índice de referencia*. Véase también *tracking error* pronosticado, realizado, ex ante y ex post.

### Tracking Error ex ante

El "*tracking error*" mide el grado en que una cartera de inversiones sigue al índice que utiliza como referencia. Si se utiliza un modelo para predecirlo (en lugar de medirlo históricamente) se denomina pronosticado o ex ante. Véase también *tracking error* realizado.

### Tracking Error ex post

El "*tracking error*" mide el grado en que una cartera de inversiones sigue al índice que utiliza como referencia. Si se utiliza un modelo para predecirlo (en lugar de medirlo históricamente) se denomina ex-ante o pronosticado. Véase también ex post.





### **Tracking Error Pronosticado**

El “*tracking error*” mide el grado en que una cartera de inversiones sigue al índice que utiliza como referencia. Si el error de seguimiento se mide históricamente se denomina ex post o “*tracking record*” realizado. Véase también ex ante.

### **Tracking Error realizado**

El “*tracking error*” mide el grado en que una cartera de inversiones sigue a su índice de referencia. Si el *tracking error* se mide históricamente se denomina realizado o ex post. Véase también *tracking error* pronosticado.

### **UCITS**

Los UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities u Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) son fondos autorizados que se pueden vender en cualquier país de la UE. La normativa UCITS III permite a los fondos invertir en una gama más amplia de instrumentos financieros, incluyendo *derivados*.

### **Unit Trust**

Se trata de un tipo de inversión colectiva donde se reúne el dinero de los inversores y se invierte de manera conjunta. Típicamente se denominan UNIT TRUST a los fondos domiciliados en una serie de países: Australia, Nueva Zelanda, Sudáfrica, Singapur, Malasia, Reino Unido.

### **Universo de inversión**

La gama total de inversiones en la que un gestor de fondos puede hacer sus selecciones, tal y como se define en el objetivo de inversión publicado de un fondo.



### **Valor nominal**

El valor nominal de un título en comparación con su precio de mercado actual. En el caso de un *bono* representa el principal adeudado al *vencimiento*.

### **Vencimiento**

La fecha en que se recuperará el importe inicial invertido en un *bono*. El *vencimiento* también puede significar el final de la vida de un futuro u opción.

### **Venta en corto**

La venta de activos que se ha pedido prestados a un tercero para volver a comprarlos en una fecha posterior para devolvérselos al prestamista. El vendedor en corto espera beneficiarse de una caída en el precio de los activos entre la venta y la recompra.

### **Volatilidad**

La volatilidad es una medida de la fluctuación del precio de un activo. También se puede utilizar para describir las fluctuaciones de un mercado determinado.



## Warrant

Un certificado, emitido por lo general con un *bono* o *acción*, que da derecho al titular a comprar acciones ordinarias a un precio fijo, ya sea durante un período de tiempo o a perpetuidad.

Los warrants se incluyen a menudo como elemento para atraer a los inversores.

Un warrant es libremente transferible y se puede negociar por separado.







Si desea obtener más información, llame a nuestro Equipo de Servicios a Inversores al +34 91 590 95 41 o visítenos en nuestra página web [www.schroders.es](http://www.schroders.es)

Publicado en febrero de 2011 por Schroder Investments Limited, 31 Gresham Street, Londres EC2V 7QA. N° registro: 2015527 Inglaterra.  
Autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros. UK00563 GLO211



# Schroders