

NN (L) Health Care

Management company: NN Investment Partners B.V.



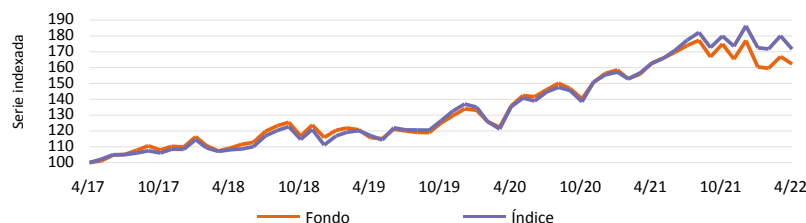
Calificaciones de Morningstar 31/03/2022. Más información: véase el Lexicon.

Política de inversión

El fondo invierte en empresas del sector sanitario de todo el mundo. Entre ellas se incluyen las que operan en los sectores siguientes: equipos y servicios destinados al sector sanitario, investigación, desarrollo, producción o comercialización de productos farmacéuticos o de biotecnología. La cartera está diversificada por países. El fondo emplea la gestión activa para buscar empresas que obtienen una buena puntuación con arreglo a nuestro proceso de inversión sistemático, que mantiene límites de desviación con respecto al valor de referencia por valor y subsector. Por consiguiente, su composición a nivel de títulos concretos será sustancialmente diferente de la del valor de referencia. Pretendemos superar la rentabilidad del valor de referencia, el MSCI World Health Care (NR), calculada en un periodo de varios años. El valor de referencia constituye una representación amplia de nuestro universo de inversión. El fondo también puede incluir valores que no forman parte del universo del valor de referencia. Los inversores deben ser conscientes de que el universo de inversión del índice está concentrado y, por lo tanto, el fondo también lo está. En consecuencia, el fondo y su valor de referencia presentarán, por lo general, una composición y un perfil de rentabilidad similares. El proceso de selección de acciones del fondo está condicionado por el análisis de datos fundamentales y conductuales e incluye la integración de factores ASG. Puede vender su participación en este fondo cualquier día (laborable) en el que se calcule el valor de las participaciones, lo que en el caso del presente fondo sucede a diario. El fondo no prevé repartir dividendos. Todas las ganancias se reinvierten.

*La política de inversión se ha obtenido del documento de datos fundamentales para el inversor (KIID). El capital o los rendimientos no están garantizados ni protegidos.

Rentabilidad (% neto) en el pasado *



Rentabilidad anualizada (% neto)

	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	Since Inception
USD											
● Fondo	-0.34	9.28	11.91	10.43	10.17	9.55	7.54	9.01	10.51	12.21	6.92
● Benchmark	5.59	12.63	13.61	12.26	11.42	10.66	8.25	9.70	10.97	12.69	-

Información Básica

Tipo de fondo	Renta Variable
Clase de acción	Capitalización P
Divisa clase acc.	USD
Código ISIN	LU0119209004
Código Bloomberg	INGLHCP LX
Código Reuters	LU0119209004.LUF
Código Telekurs	1163604
Código WKN	987112
Código Sedol	-
Clasificación SFDR	Artículo 8
Domicilio	LUX
Índice	MSCI World Health Care (NR)
Frecuencia Valor Liquidativo	Diario

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento Fondo	10/06/1996
Fecha de lanzamiento clase de acción	14/06/1996
Fecha de vencimiento de subfondo	Indeterminado
Minimum subscription	acción 1
Valor Liquidativo	USD 2,806.30
Valor Liquidativo mes anterior	USD 2,886.76
Máximo valor liquidativo en 1 año (03/09/2021)	USD 3,117.21
Mínimo valor liquidativo en 1 año (24/02/2022)	USD 2,674.28
Patrimonio fondo (Mill.)	USD 357.51
Patrimonio clase de acción (Mill.)	USD 62.20
Activos Netos Totales (Mill.)	USD 355.58
Número de acciones en circulación	22,163

Comisiones

Gastos corrientes	1.80%
Comisión de gestión anual	1.50%
Comisión de Servicios fija	0.25%
Suscripción (Max.)	3.00%
Reembolso	-

10 principales posiciones

JOHNSON & JOHNSON	9.61%
ROCHE HOLDING PAR AG	6.72%
ELI LILLY	6.35%
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.94%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.39%
ANTHEM INC	4.72%
CVS HEALTH CORP	4.63%
NOVO NORDISK CLASS B	4.58%
BRISTOL MYERS SQUIBB	4.13%
CIGNA CORP	4.09%

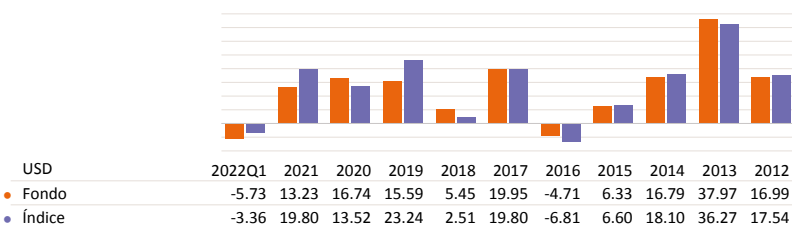
Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento. Datos de rentabilidad proporcionados por NN Investment Partners.

Hoja informativa

NN (L) Health Care

Rentabilidad año natural (% neto)



* La rentabilidad histórica no es un indicador confiable de la rentabilidad futura. En el cálculo se han tenido en cuenta todas las comisiones y gastos contraídos en el ámbito del Fondo, con excepción de las comisiones de suscripción. Cuando proceda, cualquier coste de depositario que se contraiga reduciría adicionalmente el desarrollo del valor.

Estadísticas

USD	1 año	3 años	5 años
Desviación Estándar	16.59	14.71	13.87
Ratio de Sharpe	-0.03	0.77	0.65
Alpha	-5.73	-0.84	-0.67
Beta	1.04	0.95	0.96
R-cuadrado	0.96	0.95	0.94
Ratio de información	-1.68	-0.51	-0.37
Tracking Error	3.53	3.32	3.35
VaR (95 % anualizado)			22.15%

El VaR (valor en riesgo) es un indicador estadístico que mide la máxima pérdida anual que se puede sufrir, dado un determinado intervalo de confianza.

Perfil de riesgo

SRRI

Riesgo	Menor riesgo - Remuneración normalmente menor				Mayor riesgo - Remuneración normalmente mayor		
	1	2	3	4	5	6	7

Puede que los datos históricos, como los empleados para el cálculo de este indicador, no ofrezcan una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo. No existen garantías de que el indicador del riesgo se mantenga sin cambios, ya que puede variar con el tiempo. La categoría de riesgo mínima no implica que la inversión esté exenta de riesgo.

Este fondo es de categoría 6, debido al comportamiento del producto durante el periodo analizado. El riesgo de mercado general, teniendo en cuenta la rentabilidad histórica y la posible evolución de los mercados en el futuro, asociado con los valores y/o instrumentos financieros empleados para alcanzar el objetivo de inversión se considera alto.

Son varios los factores que afectan a estos instrumentos financieros. Entre ellos se incluyen, a título meramente enunciativo, la evolución del mercado financiero, la evolución económica de los emisores de dichos instrumentos financieros, que a su vez se ven afectados por la situación económica mundial en general, y las condiciones políticas y económicas de cada país. El riesgo de liquidez del subfondo se considera bajo. Pueden surgir riesgos de liquidez en aquellos casos en que una inversión subyacente concreta sea difícil de vender. Por otra parte, la fluctuación de las divisas puede influir en gran medida en la rentabilidad del subfondo. Las inversiones en un tema específico están más concentradas que las realizadas en diversos temas. No se ofrece ninguna garantía con respecto a la recuperación de la inversión inicial.

Datos a 30/04/2022

Asignación regional

Norteamérica	72.55%
Europa	21.26%
Japón	3.18%
Asia-Pacífico excepto Japón	2.19%
Liquidez	0.72%
Oriente Medio	0.10%

Distribución por divisas

USD	73.23%
CHF	7.84%
EUR	5.09%
DKK	4.58%
GBP	3.39%
Otros	5.86%

Asignación por industrias

Productos Farmacéuticos	39.90%
Proveedores Y Servicios Sanitarios	30.62%
Herramientas Y Servicios Biológicos	15.00%
Bioteología	8.82%
Equipamiento Y Suministros Sanitarios	4.81%
Liquidez	0.72%
Tecnología Del Ámbito Sanitario	0.12%

Otras clases de acción

R Distribución	USD	LU1687288917
R Capitalisation	USD	LU1687288750
Capitalización I	USD	LU0242142734
Capitalización X	USD	LU0121188642
Distribución P	USD	LU0119209269

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento. Datos de rentabilidad proporcionados por NN Investment Partners.

Hoja informativa

NN (L) Health Care

Aviso Legal

Esto es una comunicación comercial. La presente comunicación comercial se ha preparado exclusivamente con fines informativos y no constituye una oferta, un folleto ni ninguna invitación a negociar, comprar o vender cualquier valor. Tampoco invita a participar en ninguna estrategia comercial ni en la prestación de servicios de inversión o de investigación de inversiones. La información incluida en esta comunicación comercial tampoco debe considerarse como asesoramiento legal o fiscal.

Los fondos luxemburgueses mencionados en este documento son subfondos de las SICAV (Société d'investissement à capital variable) con sede en Luxemburgo. Estas SICAV cuentan con la autorización debida de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) de Luxemburgo. Tanto el subfondo como el SICAV están inscritos en la CSSF. Todos los valores de rentabilidad que no se indican en la divisa del fondo se han calculado mediante conversión. La rentabilidad se calcula en función del valor liquidativo de cada unidad: VL-VL (se excluye cualquier cargo inicial y las distribuciones se vuelven a invertir) y los ingresos se reinvierten. Dado que los fondos invierten en mercados internacionales, las oscilaciones entre los tipos de cambio pueden modificar positiva o negativamente cualquier ganancia relativa a una inversión. Los Gastos corrientes equivalen a la suma de todos los costes y comisiones que se aplican de manera continua al promedio de los activos del fondo (gastos operativos). El valor se expresa como un porcentaje de los activos del fondo. A menos que se indique lo contrario, se trata de datos no auditados.

La inversión conlleva riesgos. Tenga en cuenta que el valor de cualquier inversión puede aumentar o disminuir y que la rentabilidad histórica no es un indicador de los resultados futuros y en ningún caso debe considerarse como tal. El precio de las unidades y los ingresos procedentes de ellas pueden aumentar o disminuir y no están garantizados. Es posible que los inversores no recuperen la cantidad originalmente invertida. La volatilidad de los tipos de cambio constituye un riesgo de tipo de cambio adicional. Los inversores no deben basar sus decisiones de inversión en este documento. Lea el Folleto Informativo antes de realizar cualquier inversión. El valor de sus inversiones depende en gran parte de la evolución de los mercados financieros. Cada fondo tiene sus propios riesgos asociados. Para invertir en un fondo se deben tener en cuenta todas las características, los objetivos y los riesgos asociados del mismo, tal como se describe en el folleto.

El folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) (si procede), la información relativa a las características de sostenibilidad del fondo (como la clasificación SFDR), así como otros documentos exigidos por la ley en relación con el fondo (que contienen información sobre el fondo, los costes y los riesgos que comporta), se pueden consultar en www.nnip.com (sección "Documents") en los idiomas pertinentes de los países en los que el fondo está inscrito o notificado a efectos de comercialización. NN Investment Partners B.V. puede decidir poner fin a los acuerdos establecidos para la comercialización del Fondo de conformidad con el artículo 93a de la Directiva sobre OICVM y el artículo 32a de la Directiva sobre GFIA, tal y como se ha implementado en la legislación holandesa en el artículo 2:121ca y 2:124.0a de la Wft. Para obtener más información sobre los derechos de los inversores y los procedimientos de recurso colectivo, consulte el sitio web www.nnip.com (sección "Policies & Governance").

La presente comunicación comercial no está dirigida a Personas estadounidenses, tal y como se define en la Norma 902 del Reglamento S de la Ley estadounidense de 1933 relativa a los valores mobiliarios (US Securities Act), ni debe ser utilizada para solicitar la venta de inversiones o la suscripción de valores en países en los que esto esté prohibido por las autoridades o la legislación pertinentes. Esta comunicación comercial no está dirigida a inversores de jurisdicciones en las que el fondo no esté autorizado o en las que la oferta esté restringida.

Aunque se ha prestado especial atención al contenido del documento, no se otorga garantía, aseguramiento ni manifestación alguna, expresa o tácita, sobre la precisión, exactitud o integridad del mismo. La información de este documento puede estar sujeta a modificaciones o actualizaciones sin previo aviso. Ni NN Investment Partners B.V., ni NN Investment Partners Holdings N.V. ni ninguna otra empresa dentro de su estructura de propiedad, ni ninguno de sus directivos o empleados aceptan responsabilidad alguna en relación con la presente comunicación comercial.

El uso de la información incluida en esta comunicación comercial es absoluta responsabilidad del lector. La presente comunicación comercial y la información incluida en ella no deben copiarse, reproducirse, distribuirse ni transmitirse a ninguna persona que no sea el destinatario sin el consentimiento previo y por escrito de NN Investment Partners B.V. Cualesquiera reclamaciones que deriven de las condiciones de esta declaración de exención de responsabilidades o que tengan relación con dichas condiciones estarán sujetas a la legislación de los Países Bajos.

Nota

Las 10 principales posiciones se muestran excluyendo efectivo y liquidez sintética. Las asignaciones de cartera (si están disponibles) se muestran incluyendo efectivo y efectivo sintético. El efectivo incluye depósitos, garantía de efectivo, FX Spots, FX forwards y otros activos líquidos como cuentas por pagar y cuentas por cobrar. Si una asignación incluye derivados, el efectivo sintético incluye compensaciones de efectivo de derivados.

Para obtener más información acerca de las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo, consulte nuestra página web relativa al Reglamento de la UE sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros en nnip.com.

Hoja informativa

NN (L) Health Care

Lexicon

Activos netos totales del fondo (Mill.): Los activos gestionados de todas las clases de acciones de un fondo.

Alpha: Alpha es una tasa de rendimiento adicional - a través de la gestión activa - de un fondo, más allá de la rentabilidad del índice. En caso de una alfa positiva, el fondo ha tenido un mejor comportamiento que el índice.

Asignación de calificación: La calidad crediticia de un bono individual la determinan agencias de calificación independientes privadas como Standard & Poor's, Moody's y BarCap & Fitch. Sus designaciones de calidad crediticia van desde alta (de 'AAA' a 'AA') hasta media (de 'A' a 'BBB') y baja (de 'BB', 'B', 'CCC' o 'CC' a 'C'). Los bonos con grado de inversión (con calificaciones de "AAA" a "BBB") suelen tener un nivel de riesgo menor que los bonos con calificaciones de "BB" a "C", que se consideran bonos de baja calidad crediticia.

Beta: La beta muestra cómo es la volatilidad de un fondo en comparación con el mercado en general.

Calificación crediticia media: La calificación crediticia media del fondo se basa en la calificación crediticia media de los títulos que componen del fondo. Para calcular la calificación compuesta/media en el nivel de instrumentos, se utilizan las calificaciones de Moody, Fitch y S&P. La calificación compuesta se calcula como una media basada en la disponibilidad de las calificaciones crediticias. Esta calificación compuesta se calcula para instrumentos de renta fija. Las designaciones de calidad crediticia van desde alta (de 'AAA' a 'AA') hasta media (de 'A' a 'BBB') y baja (de 'BB', 'B', 'CCC' o 'CC' a 'C').

Calificación general de Morningstar: La calificación general de Morningstar es una media ponderada de las calificaciones independientes.

Calificación Morningstar a 3 años: Una calificación (cuantitativa) calculada a lo largo de un período de tres años, teniendo en cuenta los rendimientos anteriores y las fluctuaciones de los precios.

Calificación Morningstar a 5 años: Una calificación (cuantitativa) calculada a lo largo de un período de cinco años, teniendo en cuenta los rendimientos anteriores y las fluctuaciones de los precios.

Calificaciones de Morningstar: Morningstar es un proveedor independiente de investigación sobre inversiones. El sistema de calificación de Morningstar hace referencia a una valoración cuantitativa de la rentabilidad histórica de un fondo. Tiene en cuenta los riesgos asociados a un fondo y las comisiones que cobra. Por el contrario, la calificación no tiene en cuenta ningún elemento cualitativo y se calcula mediante una fórmula matemática. Los fondos se clasifican y se comparan con fondos similares según su puntuación. A continuación, se les otorga entre 1 y 5 estrellas. En cada categoría, el primer 10 % recibe 5 estrellas, el siguiente 22,5 % recibe 4 estrellas, el siguiente 35 % recibe 3 estrellas, el siguiente 22,5 % recibe 2 estrellas y el último 10 % solo recibe una. La calificación se calcula mensualmente, teniendo en cuenta la rentabilidad histórica durante periodos de 3, 5 y 10 años, y sin tener en cuenta la rentabilidad o los mercados futuros.

Capitalización: Los fondos de capitalización reinvierten automáticamente cualquier rendimiento o dividendo para lograr que aumente el valor del capital inicial. En consecuencia, no pagan dividendos periódicos.

Comisión de canje (máx.): Los costes de canje o costes de conversión son comisiones asociadas con el canje de un fondo a otro. Estos costes son pagaderos por el inversor.

Comisión de custodia: Comisión solicitada por una institución financiera a sus clientes por mantener bienes muebles.

Comisión de gestión anual: La comisión de gestión es un coste anual expresado como un porcentaje. Esta comisión no se cobrará cuando usted compre un fondo. Se retendrá anualmente del rendimiento del fondo. Es un pago por la gestión del fondo.

Comisión de reembolso: Esta es una comisión única que puede cargarse cuando usted desee salir del fondo de inversión.

Comisión de servicios fija: Para compensar los costes regulares o corrientes.

Comisión de suscripción (máx.): Esta es una comisión única para los compradores de un fondo de inversión. Se expresa generalmente como un porcentaje del capital que se vaya a invertir. El porcentaje proporcionado no debe superarse en caso de un coste de entrada máximo.

Compartimento: Un fondo de inversión o fondo mutuo SICAV/BEVEK puede estar formado por varios subfondos que tengan sus propias políticas de inversión. Cada subfondo debe considerarse como una entidad separada. El inversor sólo tiene derecho a los activos y a los rendimientos del subfondo en el que haya invertido.

Desviación Estándar: La desviación estándar aporta información sobre la posibilidad de que un índice fluctúe dentro de un rango determinado en el próximo período. En caso de una desviación estándar significativa (= alta volatilidad), no encontramos ante un rango amplio de posibles resultados.

Distribución: Los fondos de distribución pagan dividendos periódicos (generalmente anuales) si han logrado resultados positivos durante el año anterior. Sin embargo, el dividendo no está predeterminado y es el propio fondo quien lo fija. Por lo tanto, puede diferir significativamente de un año a otro.

Divisa clase acc.: Es la moneda del valor liquidativo. Puede haber clases de acciones en varias monedas dentro del mismo subfondo.

Duración: Medida para la sensibilidad a los tipos de interés de los precios de bonos. Cuanto más largo sea el plazo medio restante de los bonos del fondo (mayor duración), más reaccionarán los precios de bonos a un cambio de tipos de interés. Cuando los tipos de interés suban, los precios de los bonos bajarán y viceversa.

Equities: Renta Variable.

Error de replicación: La desviación estándar de la diferencia entre el rendimiento mensual de un fondo y la de su valor de referencia.

Factor de oscilación: Los precios oscilantes tiene como objetivo reducir el efecto de dilución que se produce cuando operaciones significativas dentro de un subfondo obligan a su gestor a comprar o vender sus activos subyacentes. Estas transacciones dan lugar a comisiones e impuestos sobre la transacción que repercuten en el valor del fondo, así como en todos sus inversores. Cuando se aplican los precios oscilantes, el valor liquidativo del subfondo se ajusta por una cantidad determinada cuando el flujo de capital supera un determinado umbral (el factor de oscilación). Esta cantidad está diseñada para compensar las comisiones de transacción previstas como resultado de la diferencia entre el capital entrante y saliente. Para obtener más información y las cifras más actuales, consulte el sitio web nnip.be y vaya a "Policies & governance" en "About us".

Fixed Income: Renta Fija.

Fondo: "Fondo" es un término utilizado comúnmente para referirse a un organismo de inversión colectiva. El término puede referirse a un subfondo de un fondo de inversión SICAV/BEVEK belga, a un subfondo de un fondo de inversión SICAV/BEVEK luxemburgués, a un fondo mutuo o a un subfondo de un fondo mutuo. Promover una inversión hace referencia a la adquisición de participaciones o acciones de un fondo, y no de un activo subyacente en el que el Fondo invierte.

Gastos corrientes: Los costes recurrentes anuales totales de un fondo de inversión expresados como un porcentaje. Por lo general, incluyen la comisión de gestión, las comisiones administrativas, los costes de publicación, etc.

Impuesto sobre transacciones bursátiles: Se trata de un impuesto sobre transacciones bursátiles con respecto al valor liquidativo expresado como un porcentaje. Su banco o casa de corretaje cargará los impuestos o derechos sobre transacciones bursátiles cuando compre o venda fondos de inversión. Usted no pagará ningún impuesto sobre transacciones bursátiles cuando compre acciones o bonos recién emitidos.

Indicador de riesgo y rentabilidad: Este es el indicador de rentabilidad y riesgo sintético (SRRI). Muestra la puntuación de riesgo reglamentaria de un subfondo en una escala del 1 (menor riesgo, remuneración normalmente menor) a 7 (mayor riesgo, remuneración normalmente mayor). El cálculo se basa en la volatilidad del subfondo, por lo que tiene en cuenta la variación de los precios de negociación en el mercado. Los cálculos de volatilidad suelen abarcar cinco años.

Legislación aplicable del país: El domicilio o país de actividad es el país donde tenga su sede el fondo de inversión. Esto puede tener consecuencias importantes en términos de fiscalidad.

Máximo valor liquidativo en 1 año (dd/mm/aaaa): Muestra el precio más alto del fondo durante el último año, así como la fecha.

Mínimo valor liquidativo en 1 año (dd/mm/aaaa): Muestra el precio más bajo del fondo durante el último año, así como la fecha.

Minimum subscription: Muestra el importe mínimo o el número mínimo de participaciones que deben invertirse en el subfondo.

Money Market: Mercado Monetario.

Multi Asset: Multiactivos.

Pagarés de tipo variable: Los pagarés de tipo variable son bonos con un tipo variable.

R-cuadrado: Mide la relación entre la cartera y el índice y proporciona datos sobre la comparabilidad de la inversión de cartera con respecto al índice seleccionado. Una cifra cercana a 1 representa una fuerte comparabilidad, mientras que las cifras cercanas a cero indican que no son comparables.

Ratio de información: Índice para el riesgo de rentabilidad cuando se evalúe el rendimiento de un fondo. Cuanto mayor sea el ratio de información, mayor será la tasa de rendimiento alcanzada por unidad de riesgo.

Ratio de Sharpe: El Ratio de Sharpe indica la rentabilidad de un fondo después de corregirla en relación con los riesgos. Cuanto mayor sea el Ratio de Sharpe, mejor será la rentabilidad de un fondo corregido en cuanto a riesgos.

Rentabilidad: Muestra cómo ha aumentado (o disminuido) el valor de un fondo de inversión durante el período especificado. El rendimiento tiene en cuenta los costes corrientes, pero no las comisiones de entrada o salida ni los impuestos.

Rentabilidad a vencimiento: La rentabilidad a vencimiento es el rendimiento de una inversión en bonos si se mantiene hasta el final del periodo de tenencia.

Rentabilidad al peor: La rentabilidad al peor es la medida del rendimiento más bajo posible que puede recibirse por un bono (rescatable) que opere plenamente dentro de los términos de su contrato sin que se produzca un incumplimiento.

Clasificación SFDR: El Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés) se propone mejorar la transparencia respecto del modo en que los participantes en los mercados financieros y los asesores financieros integran las oportunidades y los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones de inversión y su asesoramiento sobre inversiones. Parte del SFDR es un sistema de clasificación con nuevos requisitos de divulgación para los productos de inversión: Artículo 6: productos que integran riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión. Estos fondos no promueven características ambientales, sociales ni de gobernanza, ni tampoco tienen un objetivo de inversión sostenible. Artículo 8: productos que promueven características ambientales y sociales. Artículo 9: productos que tienen un objetivo de inversión sostenible.

Sicav: SICAV/BEVEK significa "Société d'Investissement à Capital variable" / "Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal". Un fondo de inversión SICAV/BEVEK es un organismo de inversión colectiva reglamentario, una entidad jurídica y, por lo general, una sociedad anónima. La característica típica de un fondo de inversión SICAV/BEVEK es que puede aumentar continuamente su capital sin formalidades emitiendo nuevas acciones o reducir de su capital comprando acciones existentes.

Structured: Productos Estructurados.

Tipo de fondo: Muestra el tipo de fondo: Fondo de renta variable, fondo de renta fija, fondo del mercado monetario, fondo estructurado (con alguna forma de protección de capital), fondo multiactivo o fondo mixto.

Valor de referencia: Medida predeterminada y objetiva con la que se compara el rendimiento de un fondo de inversión.

Valor liquidativo (NAV): El valor liquidativo (NAV) es el precio de un subfondo. El valor liquidativo se calcula sumando los valores de todos los productos en los que el fondo ha invertido y dividiendo este valor entre el número de acciones en circulación.

Valor liquidativo de clase de acción (mill.): Los activos gestionados de todas las clases de acciones de un fondo.

Valor neto de clase de acción: Inversiones gestionadas de todas las clases de acciones de un fondo.

Volatilidad: El valor de riesgo se refiere a la máxima pérdida potencial que un fondo puede sufrir en un año con un nivel de fiabilidad del 95%.

Vencimiento medio ponderado: El vencimiento medio ponderado se expresa en número de años, ponderado por el peso de los valores de la cartera, lo que permite estimar la sensibilidad a los tipos de interés del fondo del mercado monetario. Cuanto mayor sea el vencimiento medio ponderado, mayor será el impacto de una variación en los tipos de interés sobre el precio de la cartera.