Julius Bär

Glosario

Abreviaturas y aclaraciones

Término	Definición
a/a	interanual
Acción que desencadena un CoCo	La acción de absorber pérdidas que se toma una vez que se ha activado el factor desencadenante de un bono convertible contingente (CoCo).
Acciones secundarias	(en relación con ofertas públicas iniciales). Acciones comunes existentes que se venden a inversionistas en una oferta. No aumentan el número del total de acciones en circulación y, por lo tanto, la oferta no diluye los beneficios por acción.
Act.	Actual
AEA (asignación estratégica de activos)	La asignación estratégica de activos determina la composición de una cartera en función de la tolerancia al riesgo del inversor.
AIF	Fondo de inversión alternativo
AIFM	Gestor de fondos de inversión alternativos
aj.	ajustado/a
Alfa	La capacidad de una estrategia de inversión para rendir mejor que el mercado en general. El alfa también suele conocerse como el diferencial de rentabilidad frente a un índice de referencia, una vez ajustado al riesgo correspondiente.
AMC (certificado gestionado activamente)	Un producto estructurado que se basa en una estrategia dinámica y exige una gestión activa. La composición de una cesta de activos subyacentes puede modificarse en línea con las pautas de inversión predefinidas durante el término de vigencia del producto.
AMLA	Ley contra el Blanqueo de Capitales
an.	anualizado/a
Arbitraje	Compra y venta de un activo en diferentes mercados para beneficiarse de la diferencia de precio.
Ascendente	Enfoque de inversión basado en el análisis de valores individuales en lugar de ciclos de mercado.
Asignación de activos descendente	Asignación de activos basada en un análisis que primero examina los datos macroeconómicos y solo después selecciona regiones, sectores y empresas individuales.
AuM	Activos gestionados
Autorización de la SFC	Denota un fondo que ha sido autorizado por la Comisión de Valores y Futuros (SFC, por sus siglas en inglés) para su comercialización al público en Hong Kong. La autorización de la SFC no implica recomendación oficial y no es una recomendación o respaldo de un producto, ni garantiza los méritos comerciales de un producto o su rendimiento.
Backtesting	Proceso que consiste en evaluar una estrategia, teoría o modelo aplicándolo a los datos históricos. Puede emplearse, por ej., para estudiar cuál habría sido el rendimiento de un método de negociación durante sucesos pasados en el mercado bursátil.
Backwardation	Situación en la cual el precio de contado actual supera al precio de los contratos de futuro; lo opuesto a «contango».
Barrera	Alta: si se alcanza la barrera, el producto se redime automáticamente. Baja: si se alcanza la barrera, se agota el margen de riesgo del producto y se pierde la protección del capital.
BCE	Banco Central Europeo
Beta	Medida de la volatilidad (riesgo sistemático) de un valor comparada con el mercado en general.
bn	Mil millones

Término	Definición
Bono	Una obligación de deuda, es decir, una forma de endeudamiento. El dinero que recibe a cambio el emisor de un bono es un préstamo que debe devolverse a lo largo del tiempo. Por lo general, la devolución de un bono también conlleva el pago de intereses periódicos (véase también «cupón») al comprador del bono.
Bono de alto rendimiento (sin grado de inversión)	Un bono calificado como «sin grado de inversión»; se caracteriza por tener un riesgo de incumplimiento de pago más elevado, pero por lo general también rendimientos más elevados que los bonos de mejor calidad, para compensar a los inversionistas por el alto riesgo.
Book-building	El proceso mediante el cual un suscriptor trata de determinar el precio al cual colocará una oferta de valores, como una oferta pública inicial, en función de la demanda por parte de inversionistas institucionales. Para ello, se aceptan los pedidos de gestores de fondos, quienes indican la cantidad de acciones que desean y el precio que están dispuestos a pagar.
BPI	Banco de Pagos Internacionales
c.c. (divisas constantes)	Tasas de cambio que eliminan los efectos de fluctuaciones cuando se calculan las cifras de rendimiento financiero de diversos instrumentos financieros. Las empresas que realizan operaciones importantes en el extranjero suelen utilizar divisas constantes para calcular sus mediciones de rendimientos anuales.
c.p. (ceteris paribus)	En igualdad de condiciones
CAGR (tasa de crecimiento anual compuesta)	La tasa de rentabilidad necesaria para que una inversión crezca desde su saldo inicial hasta su saldo final, suponiendo que las ganancias se reinvierten al término de cada año de duración de la inversión.
Calificación de bonos	Calificación actual que asignan Moody's, Standard & Poor's (S&P) o Fitch.
Calificación del consenso	Esta calificación indica las opiniones de los analistas respecto del valor y muestra la cantidad de analistas que cubren el valor y el desglose entre las clasificaciones de Comprar, Mantener y Reducir.
Calificación ESG de MSCI	Mide la resistencia de un emisor a riesgos ESG materiales a largo plazo dentro de un sector. Los emisores se califican en una escala que va desde «AAA» hasta «CCC» (donde AAA es la más alta).
Cant.	Cantidad
cap. de mercado	Capitalización de mercado
capex	Inversión en bienes de capital
Categoría ESG de JB	La metodología de calificación de inversiones ESG de Julius Baer clasifica los instrumentos financieros en cuatro categorías. Estas categorías son (de mayor a menor): inversiones sostenibles, inversiones responsables, inversiones tradicionales e inversiones de riesgo ESG.
Categoría SFDR	La categoría del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR) indica si un fondo distribuido en la Unión Europea tiene como objetivo las inversiones sostenibles (art. 9), promueve características medioambientales o sociales (art. 8) o no ha integrado aspectos sostenibles en el proceso de inversión (art. 6).
CBI	Banco Central de Irlanda
Certificado de cesta	Un certificado que proporciona exposición a una cesta de instrumentos financieros subyacentes, habitualmente un número de acciones.
CET	Hora de Europa Central
CET1 (capital ordinario de nivel 1)	Es la comparación del capital básico de un banco con sus activos ponderados en función del riesgo. Esta relación refleja la capacidad de un banco para soportar dificultades financieras. El capital básico de un banco comprende el capital social y las reservas declaradas, por ejemplo, los beneficios no distribuidos.
CFF (flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento)	Un rubro del estado de flujos de efectivo de una compañía que muestra los flujos netos de efectivo que se utilizan para financiar a la compañía. Permite a los inversionistas conocer la solidez financiera de una compañía y si gestiona de manera eficiente su estructura de capital.
CFI (flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión)	Un rubro del estado de flujos de efectivo de una compañía que muestra la variación agregada de la posición de efectivo de la compañía debido a ganancias o pérdidas por inversiones, y variaciones resultantes de montos invertidos en activos de capital.
CFO (flujos de efectivo provenientes de las operaciones)	Un rubro del estado de flujos de efectivo de una compañía que indica el monto de dinero que esta obtiene de su actividad de negocios habitual, tales como la fabricación o la venta de bienes, o la prestación de servicios.

Término	Definición
Clase de acciones	(en relación con fondos). Una unidad de un fondo en una divisa diferente de la que corresponde a la principal clase de acciones, para la cual se puede contratar cobertura. Una clase de acciones también puede ser distributiva o acumulativa, para inversionistas privados o institucionales, etc. Todas las clases de acciones invierten en la misma cartera, pero cada una posee un valor neto de los activos distinto y resultados de rendimiento distintos.
Clase de activo	Un conjunto amplio de títulos valores o inversiones que tienden a reaccionar de forma similar en determinadas condiciones de mercado. Existen tres clases básicas de activos: títulos de renta variable (acciones), títulos de renta fija (bonos) y equivalentes de efectivo (instrumentos del mercado monetario). Otras clases de activos son las propiedades inmobiliarias, las materias primas y las divisas.
CMD (día del mercado de capitales)	Un evento organizado por empresas, a menudo fuera del período de presentación de resultados, para brindarles a los grupos de interés financieros la oportunidad de conocer a los directivos de la empresa y obtener más información sobre esta o bien una actualización de su estrategia.
CoCo (bono convertible contingente)	Valores híbridos de capital que absorben pérdidas cuando el capital del banco emisor cae por debajo de un nivel específico o para cubrir pérdidas debidas a una revisión de validación de activos. En caso de incumplimiento de dichos niveles de capital predefinidos, este tipo de deuda se reduce y la capitalización del banco se restablece para cumplir los requisitos reglamentarios respectivos. Los CoCo pueden absorber pérdidas convirtiéndose en capital ordinario o sufriendo amortizaciones (temporales) de su principal. La activación del mecanismo de absorción de pérdidas puede ser mecánica (incumplimiento de los coeficientes de capitalización predefinidos) o discrecional (es decir, sujeta al criterio de las autoridades financieras respectivas).
Con opción de rescate	El atributo de un instrumento financiero merced al cual el prestatario tiene la opción de pagar su deuda en una fecha definida previamente y en condiciones establecidas previamente.
Consenso	Previsión del analista promedio
Contango	Situación en la cual el precio de los futuros supera el precio de contado; lo opuesto a «backwardation».
Contrato a plazo (Forward)	Un contrato que obliga al tenedor a comprar/vender un activo a un precio de entrega previamente definido y en una fecha futura previamente acordada; se negocia en el mercado abierto (véase también 'contrato de futuros').
Contrato de futuros	Un acuerdo entre dos partes mediante el cual se comprometen a intercambiar un activo a un precio de entrega previamente estipulado y en una fecha futura previamente fijada; se negocian en la bolsa con algunas características estandarizadas (véase también «contrato a plazo»).
Controversias MSCI	Análisis y seguimiento realizados por MSCI de las estrategias de gestión de las empresas y sus resultados reales, buscando casos en los que las empresas se vean envueltas en controversias importantes relacionadas con los factores ESG.
Convexidad	Una medida de la curvatura que existe en la relación entre los precios y los rendimientos de los bonos, utilizada a menudo como herramienta de gestión de riesgos.
Correlación	Una medida de la solidez de la relación entre la rentabilidad de dos inversiones diferentes. Cuanto más baja es la correlación, mayores son los beneficios de diversificación de tener esas dos inversiones.
Correlación móvil	Una medida de la variación en la correlación entre dos activos a lo largo de un período específico. Una correlación móvil estable en el tiempo facilita la medición del riesgo.
Crossover	Un bono al que una agencia de calificación de crédito le asigna «grado de inversión» y otra le asigna «alto rendimiento» (también denominado «calificación dividida»).
CSSF	Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Luxemburgo)
CTA (asesor comercial de materias primas)	Un fondo CTA es un fondo de cobertura que utiliza contratos de futuros para alcanzar su objetivo de inversión.
Cumpliento con el PMNU	Los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) indican hasta qué punto se han cumplido las normas internacionales en materia de derechos humanos y laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción.
Cupón	Los intereses que se pagan sobre el valor nominal de un bono.
CVaR (valor condicional en riesgo)	La media ponderada de las pérdidas de una inversión a lo largo de un período previamente definido en el evento poco probable de que los escenarios se sitúen por debajo del nivel de «valor en riesgo» en la cola de la distribución de posibles rentabilidades. Al CVaR también se lo denomina «caída prevista».
DCF (flujo de efectivo descontado)	Un método de valuación empleado para estimar el valor de una inversión en función de sus flujos de efectivo futuros.
Delta	La sensibilidad del precio de una opción a las variaciones del activo subyacente.
Descendente	Enfoque de análisis de inversión que da prioridad a los factores macroeconómicos y al entorno del mercado, como el producto interno bruto, el empleo, el sistema impositivo y las tasas de interés y solo después examina los factores microeconómicos, como los sectores o las empresas individuales.
Descuento	El monto por el cual el precio de venta o de mercado de un producto es menor que su precio de referencia o su valor fundamental.

Término	Definición
Devengos	Los intereses acumulados, es decir, la porción de intereses de un bono exigible desde el último pago, que el vendedor de un bono tiene derecho a recibir si este se vende entre dos fechas de pago de intereses.
Diferencial de bonos del gobierno	La diferencia de rendimiento de un bono con respecto al rendimiento correspondiente del bono del gobierno, medida en puntos básicos.
Dilución	Un efecto que se produce cuando una compañía emite acciones nuevas que reducen el porcentaje de propiedad de los accionistas existentes de dicha compañía.
Directiva relativa a los AIFM	La Directiva relativa a los Gestores de Fondos de Inversión Alternativos es una normativa de ámbito comunitario introducida en 2011 con el fin de establecer un régimen común para los gestores de fondos dedicados a activos no tradicionales, a saber, los fondos de cobertura y fondos de mercados privados. Para comercializar sus fondos en la UE, los gestores de fondos de inversión alternativos deben obtener una autorización de al menos un regulador nacional de la UE. Esta autorización se concede previo cumplimiento de las disposiciones sobre transparencia y protección del inversionista.
Div.	Divisa
Dividendo	El monto de dinero que una compañía paga regularmente (en efectivo o en acciones) a sus accionistas.
Divisa de base	La divisa utilizada para valuar la cartera total, que puede incluir inversiones denominadas en otras divisas.
Divisa de riesgo	La divisa a la cual el emisor de un instrumento financiero está más expuesto, que puede diferir de su divisa de negociación.
Divisa P/L (FX)	La ganancia/pérdida (no realizada) de la posición en porcentaje relativa a la tasa de cambio al momento de compra.
Divisas locales (d.l.)	La divisa de un país en particular en el cual se está llevando a cabo la transacción.
DP	Deuda pública
DUR (duración)	1) Una medida de la sensibilidad del precio de un instrumento de deuda a una variación de las tasas de interés, que se expresa en años. 2) El plazo medio ponderado hasta que se pagan todos los flujos de efectivo de los instrumentos subyacentes. Esta medición ayuda a los inversionistas a evaluar y comparar instrumentos de deuda con independencia de su duración o del tiempo restante hasta el vencimiento.
Dur. mod. (duración modificada)	La sensibilidad del precio de un bono a las variaciones de las tasas de interés.
EBIT	Beneficios antes de intereses e impuestos
EBITDA	Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización
Emisor	Una persona jurídica (empresa, fideicomiso de inversión, gobierno o agencia gubernamental) que está autorizada a emitir (es decir, a ofrecer para la venta) sus propios títulos.
Entrega física	Acuerdo en virtud del cual la cuenta del tenedor de un producto estructurado se acreditará en la fecha de vencimiento con el número correspondiente de instrumentos subyacentes, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones pertinentes.
EPS	Beneficio por acción
Error de seguimiento	La divergencia entre una inversión, fondo o cartera y su índice de referencia.
esc. dcha.	Escala derecha

Término	Definición
Estrategia de inversión	Un conjunto de pautas para alcanzar los objetivos de inversión definidos en función del perfil de riesgo de un inversionista. Un ejemplo habitual: Renta fija: - Preservación de activos a largo plazo *Rentabilidad:* -Beneficios constantes procedentes de intereses à Volatilidad mínima de ingresos de capital Ingresos: - Preservación a largo plazo/crecimiento moderado de activos *Rentabilidad:* - Principalmente de beneficios constantes procedentes de intereses y dividendos, complementados por beneficios de capital moderados à Baja volatilidad del capital Equilibrada: - Crecimiento de activos a largo plazo *Rentabilidad:* - Principalmente de beneficios constantes procedentes de intereses y dividendos, así como de beneficios de capital à Volatilidad media del capital Crecimiento: - Maximización del crecimiento de activos a largo plazo *Rentabilidad:* - Principalmente de beneficios de capital, complementados por beneficios constantes procedentes de intereses y dividendos muy bajos à Alta volatilidad del capital Beneficios de capital: - Maximización del crecimiento de activos *Rentabilidad:* - Procedente de beneficios de capital à Volatilidad del capital muy elevada
Estructura de la calificación	Una ilustración de la solvencia crediticia de un deudor, que muestra su capacidad para pagar la deuda (intereses y capital).
ETD (instrumento derivado que cotiza en bolsa)	Un instrumento financiero que se negocia en una bolsa de valores regulada y cuyo valor se basa en el de otro activo. Los futuros y las opciones son dos de los instrumentos derivados que más se cotizan en bolsa.
ETF (fondo que cotiza en bolsa)	Una cesta de títulos que sigue un índice subyacente.
EV (valor empresarial)	Una medida del valor total de una compañía, empleada con frecuencia como una alternativa más integral a la capitalización bursátil dado que también incluye deuda a corto y largo plazo, así como cualquier efectivo en el balance de la compañía.
FCF (flujo de efectivo de libre disponibilidad)	El efectivo que genera una compañía después de las salidas de efectivo para apoyar las operaciones y mantener sus activos de capital. Es una medida de rentabilidad que excluye los gastos que no son de efectivo en el estado de resultados, e incluye el gasto en equipos y activos, así como las variaciones en el capital de trabajo.
Fecha de emisión	La fecha en la cual se emite un producto.
Fecha de exclusión; fecha con exclusión de dividendos	La fecha en la cual un título se negocia sin haberse declarado previamente un dividendo o distribución. En la fecha de exclusión, el vendedor – no el comprador – de una acción tiene derecho a un dividendo anunciado recientemente.
Fecha de fijación definitiva	La fecha en la cual el nivel final del subyacente se fija para determinar el valor de reembolso de un producto estructurado.
Fecha de fijación inicial	La fecha en la cual se fija el nivel inicial de un producto estructurado y, si corresponde, la ponderación de sus activos subyacentes.
Fecha de pago	La fecha en la cual está programado el pago de un dividendo de acciones declarado. También puede referirse a la fecha de vencimiento para el pago del precio de emisión de un producto.
Fecha de reembolso definitiva	La fecha en la cual se paga el valor de reembolso de un producto estructurado.
Fed	Reserva Federal de EE. UU.
FFO (fondos provenientes de las operaciones)	La cifra que utilizan los fideicomisos de inversión inmobiliaria para definir el flujo de efectivo proveniente de sus operaciones.
Frecuencia de negociación	La frecuencia con la que un fondo realiza suscripciones o reembolsos, en función de su metodología de fijación de precios y de negociación.
FX	Divisas
FY	Ejercicio fiscal
FY1 P/E	Relación precio/beneficio (P/E) prevista para el próximo ejercicio fiscal (FY1).

Término	Definición
Gama	La tasa de variación (sensibilidad) de la delta de una acción por cada punto en que se desplace el precio del activo subyacente.
Ganancia máxima	La mejor ganancia durante un período determinado, cuando se compra en el mejor momento posible y se vende en el mejor momento posible (opuesto a «pérdida máxima»).
GI	Grado de inversión
Grado de inversión	Una calificación que asignan agencias calificadoras a emisores y/o bonos con una calidad crediticia muy buena o buena, que implica un riesgo de incumplimiento de pago relativamente bajo. Las calificaciones de Standard & Poor's (S&P) y Fitch que oscilan entre AAA y BBB-, y las de Moody's que oscilan entre Aaa y Baa3, corresponden a grado de inversión.
Gran capitalización	Empresas con capitalizaciones bursátiles superiores a USD 10 mil millones
Grupo de homólogos	Grupo de empresas con características similares
Horizonte de inversión	Horizonte de inversión es el término utilizado para describir el tiempo total que un inversor espera mantener un valor o una cartera.
HWM (umbral de referencia)	Un umbral de referencia en los fondos de inversión —especialmente en los fondos de cobertura— que garantiza que las comisiones de rendimiento solo se cobren sobre las nuevas ganancias que superen el valor neto de los activos más alto alcanzado previamente. Esto impide que los gestores cobren comisiones sobre las recuperaciones de pérdidas pasadas.
IA	Inteligencia artificial
Indicador de referencia («benchmark»)	Un índice predefinido que se emplea como base para efectuar comparaciones a fin de evaluar el rendimiento de una inversión.
Índice de ajuste de cupón	El índice de referencia empleado como tasa base para calcular la tasa de interés.
Instrumento derivado	Producto financiero que deriva su valor de otros valores financieros o rendimientos del mercado.
Instrumento derivado incorporado	Parte de un instrumento financiero que también incluye un contrato principal no derivado, donde una parte del valor del instrumento financiero se ajusta en función de las variaciones de una variable dada, como una tasa de interés, el precio de una materia prima, una calificación crediticia o un tipo de cambio. Un ejemplo de un instrumento derivado incorporado podría ser el pago del cupón de un bono que se ajusta a las variaciones en la calificación del emisor.
ISIN	Número de identificación de valores internacionales
ISM	Institute for Supply Management
izq.	escala izquierda
k	mil
KYC	Conozca a su cliente
Libre flotación	La proporción del número total de acciones emitidas de una compañía que no están en manos de inversionistas a largo plazo (por ej., fundadores, directivos e inversionistas institucionales) y que se negocian en la bolsa de valores en cualquier momento. Las acciones pequeñas en manos de inversionistas privados se computan como parte de la libre flotación, aunque en teoría puedan también mantenerse a largo plazo.
Líderes y rezagados en ESG	Emisores que han obtenido las puntuaciones más altas (líderes) y más bajas (rezagados) según la metodología de calificación de inversiones ESG de Julius Baer.
Liquidación en efectivo	El pago en efectivo que recibe el tenedor de un producto al vencimiento en lugar de recibir la entrega física de un producto financiero.
LTM	Últimos doce meses
m	Millón
m/m	Intermensual
max.	máximo
MD (mercado desarrollado)	Un mercado que se caracteriza por tener una economía muy desarrollada con una larga tradición; por lo general, una economía post industrial basada más fuertemente en los servicios que en el sector industrial (véase también «mercado emergente»).
ME (mercado emergente)	Un mercado que progresa y va camino a convertirse en avanzado según se infiere por cierta liquidez en el mercado local de deuda y de renta variable, y por la existencia de cierta forma de mercado de cambio y de organismo regulador.

Término	Definición
Mediana capitalización	Empresas con capitalizaciones bursátiles de entre USD 2000 y USD 10 mil millones.
Mercado de crecimiento	Un «mercado emergente» que posee un crecimiento económico mayor y un nivel más avanzado de industrialización que otros mercados emergentes, pero que carece de estructuras políticas (p.ej. democráticas) y sociales (p.ej. sistema de salud.) importantes que son características de un «mercado desarrollado»; véase también «mercado desarrollado», «mercado emergente».
Mercado P/L	La ganancia/pérdida (no realizada) de la posición en porcentaje relativo al precio de compra.
Mín.	Volumen de inversión nominal mínimo
Moody's	Moody's rating agency
MWR (tasa de rendimiento ponderada por el dinero)	La tasa de rendimiento ponderada por el dinero (TPM) es una medida del rendimiento de una inversión.
n.c.	No cubierto por Julius Baer Research
n.d.	no disponible
N° de título; número valor	Número de título suizo
NAV (valor neto de los activos)	El valor en efectivo por acción que se calcula dividiendo el valor total de todos los títulos de la cartera de un fondo, menos los pasivos, por el número de acciones en circulación del fondo.
Nivel de equilibrio	El precio de un instrumento subyacente al cual el tenedor de una inversión financiera no obtiene ganancias ni incurre en pérdidas.
Nivel que desencadena un CoCo	El ratio previamente definido de los activos ponderados en función del riesgo de un emisor que, al incumplirse, genera ya sea la conversión a capital o la corrección valorativa nominal de un bono convertible contingente (CoCo).
NPL (préstamos no redituables)	La suma de dinero tomado en préstamo respecto del cual el deudor no ha efectuado los pagos programados a lo largo de un período específico.
ø	Media aritmética
Objetivo de inversión	Un objetivo de inversión es un conjunto de metas que determinan la cartera financiera de un inversor.
Objetivo del consenso	Este es el precio promedio al que los analistas prevén que subirá el valor.
OCIO	Outsourced Chief Investment Officer
Opción	Instrumentos financieros que son derivados.
Opción de compra	Las opciones de compra son contratos que conceden al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar un instrumento a un precio especificado dentro de un período específico.
Opción de venta	Las opciones de venta son contratos que conceden al comprador el derecho, pero no la obligación, de vender un instrumento a un precio especificado dentro de un período específico.
Opción estadounidense	Una opción que su tenedor puede ejercer en cualquier momento antes del vencimiento (véase también «Opción europea»).
Opción europea	Una opción que sólo puede ejercerse al vencimiento.
OPI (oferta pública inicial)	La salida a bolsa de una empresa privada cuyo capital social era anteriormente privado; un proceso habitualmente gestionado por uno o más bancos de inversión.
Orden de prelación	Nivel de prioridad con el que se paga la deuda de una empresa en quiebra o liquidación.
Orden de prelación en el pago de bonos	Una clasificación que determina en qué orden se debe pagar a los inversionistas si un emisor ha incurrido en incumplimiento y es sometido a liquidación. Cuanto más alto es el grado de prelación, mayor es la posibilidad de recuperar parte de la inversión.
p.a.	Por año
P/B (precio/valor contable)	Una medida utilizada para comparar la relación de precio/valor contable de una empresa, dividiendo el precio por acción por el valor contable de la acción.
P/CF (precio/flujo de efectivo)	Un indicador o múltiplo de valuación de acciones que mide el valor del precio de una acción con respecto a su flujo de efectivo operativo por acción.

Término	Definición
P/E (precio/beneficio)	Un ratio para valuar una compañía que mide el precio de su acción actual con respecto a sus beneficios por acción.
P/L	Ganancia/pérdida
P/S (precio/ventas)	Un ratio de valuación que compara el precio de la acción de una compañía con sus ingresos. Es un indicador del valor de cada dólar de ventas o ingresos de una compañía.
País de riesgo	El país del emisor o del garante del riesgo crediticio.
Participación	El nivel de participación sigue los movimientos al alza y a la baja del subyacente correspondiente.
PEG (precio-beneficio a crecimiento)	Relación precio-beneficio dividida por el crecimiento interanual de los beneficios por acción.
Pequeña capitalización	Empresas con capitalización de mercado inferior a USD 100 millones.
Pérdida máxima	La peor pérdida que podría haber ocurrido durante un período de «backtesting» cuando se compra en el peor momento posible y se vende en el peor momento posible (opuesto a la «ganancia máxima»).
Perfil de riesgo	La capacidad y la tolerancia para tomar riesgos de inversión. Bajo: Los inversionistas están dispuestos y en condiciones de asumir solo riesgos pequeños, por lo que casi no se producen pérdidas de capital. Como solo aceptarán fluctuaciones bajas del valor de su inversión, prefieren las inversiones generadas por ingresos con bajo crecimiento. Moderado: Los inversionistas están dispuestos y en condiciones de aceptar pérdidas ocasionales a corto plazo a cambio de posibles rentabilidades positivas. Dado que pueden aceptar fluctuaciones moderadas del valor de su capital, desean una combinación de ingresos y crecimiento modestos. Considerable: Los inversionistas están dispuestos y en condiciones de aceptar cierto riesgo a cambio de posibles rentabilidades más elevadas. Saben que el valor de mercado sufrirá fluctuaciones y desean alcanzar el potencial de crecimiento de capital e ingresos. Alto: Los inversionistas están dispuestos y en condiciones de aceptar un riesgo significativo, incluida la posible pérdida del capital a cambio de la posibilidad de maximizar las rentabilidades a largo plazo. Saben que su capital sufrirá fluctuaciones significativas y desean oportunidades de máximo crecimiento para su inversión.
Período de la ganancia máxima	Período durante el cual tuvo lugar la «ganancia máxima».
Período de la pérdida máxima	Período durante el cual tuvo lugar la «pérdida máxima».
Período de restricción de las OPI	El período posterior a la salida a bolsa de una empresa durante el cual los principales accionistas tienen prohibido vender sus acciones.
PIB	Producto interno bruto
Plazo	La cantidad de tiempo que resta para devolver un préstamo o contrato.
PMI	Índice de gestores de compra
Porcentaje neto propuesto	El valor porcentual real de una posición de cartera en relación a los activos totales de la cartera (véase también «porcentaje real neto»).
Porcentaje real neto	El valor porcentual real de una posición de cartera actual en relación con los activos totales de la cartera (véase también «porcentaje propuesto neto»).
PPA	Paridad de poder adquisitivo
Ppt	punto(s) porcentual(es)
Precio ask	El precio más bajo que un potencial vendedor está dispuesto a aceptar; lo opuesto a un «precio bid».
Precio bid	El precio más alto que un potencial comprador está dispuesto a pagar; lo opuesto a un «precio ask».
Precio cambiario	El precio cambiario de una posición al momento de la compra. Cuando se trata de varias transacciones (compras y/o ventas parciales), se emplea la media del precio cambiario.
Precio de costo	El precio de un producto que únicamente cubre su producción, pero excluye cualquier margen. Cuando se trata de varias transacciones (compras y/o ventas parciales), se emplea el precio de costo medio.
Precio límite de pérdidas	Orden en firme para vender un título si se ha alcanzado un precio previamente definido.
Prelación de pago	Orden de prelación para el pago de deuda en el supuesto de quiebra o liquidación de una compañía.
Prima	El monto por el cual el precio de venta o de mercado de un producto supera un precio de referencia o su valor (intrínseco) fundamental.

Término	Definición
Prima de riesgo de renta variable	El exceso de rentabilidad que ofrece la inversión en el mercado accionario en comparación con una tasa libre de riesgo. Compensa a los inversionistas por asumir el riesgo relativamente más elevado de invertir en renta variable.
Prima sobre opción	El precio de un contrato de opción específico que todavía no ha vencido.
Producto estructurado	Es el instrumento financiero de un emisor específico, compuesto por una combinación de uno o más activos subyacentes, así como por componentes derivados (p.ej. opciones). El perfil de pago del producto difiere según la estructura elegida.
Protección	Los productos protegidos del capital aseguran la recuperación de la inversión inicial (o de parte de la inversión inicial, según el nivel de protección) y están garantizados por el emisor.
P-TBV	Relación precio-valor contable tangible
Punto porcentual (p.p.)	Unidad de la diferencia aritmética entre dos porcentajes; por ej., pasar de 30% a 33% representa un incremento de 3 puntos porcentuales.
Puntos básicos (p.b.)	Una unidad de medida habitual usada para las tasas de interés y otros porcentajes. Un punto básico equivale a 0,01 por ciento.
Puntuación de JB sobre aspectos climáticos	Considera las emisiones de gases de efecto invernadero y la exposición de un emisor al cambio hacia un mundo de emisiones netas cero.
Puntuación de JB sobre capital humano	Mide las oportunidades de desarrollo del capital humano y las condiciones de los empleados (por ejemplo, diversidad e inclusión, prevención del acoso y prácticas de salud y seguridad).
Puntuación de JB sobre capital natural	Mide el impacto de un emisor en la biodiversidad a través de, por ejemplo, la gestión del agua, el abastecimiento de materias primas y la gestión de residuos.
Puntuación de JB sobre gobernanza	Mide el comportamiento empresarial de un emisor, como la exposición y la gestión del fraude y la corrupción, las estructuras del comité de administración y las estructuras de propiedad (por ejemplo, los derechos de los accionistas).
q/q	Intertrimestral
QIAIF (fondo de inversión alternativo para inversionistas cualificados)	Un fondo de inversión alternativo para inversionistas cualificados (QIAIF, por sus siglas en inglés) es un fondo de inversión alternativo autorizado por el Banco Central de Irlanda, que puede comercializarse entre inversionistas cualificados. Está sujeto a la directiva relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos (AIFM, por sus siglas en inglés).
RAIF (fondo de inversión alternativo reservado)	Un fondo de inversión alternativo reservado (RAIF, por sus siglas en inglés) es un fondo de inversión que puede invertir en todo tipo de activos. Está calificado como fondo de inversión alternativo (AIF, por sus siglas en inglés) y no está sujeto a la aprobación reglamentaria del producto. Los RAIF deben designar a un gestor externo autorizado de fondos de inversión alternativos (AIFM, por sus siglas en inglés). Si el AIFM está domiciliado en la UE, los RAIF pueden comercializar sus acciones, participaciones o participaciones sociales a través de un pasaporte específico dirigido a inversionistas bien informados de toda la UE.
Rango estratégico	Objetivos de asignación de activos a largo plazo
Rango táctico	Objetivos de asignación de activos a corto plazo
Ratio de Sharpe	Una medida de rentabilidad ajustada en función del riesgo que se utiliza a menudo para evaluar el rendimiento de una cartera. Describe cuánto exceso de rentabilidad ha generado una inversión dada su volatilidad adicional (es decir, riesgo más elevado). Un ratio elevado se considera mejor que uno bajo.
RCF	Flujo de efectivo retenido
REIT	Fondo de inversión inmobiliaria
Rendimiento	El rendimiento de un valor es una medida de la rentabilidad ex ante para el tenedor del valor. Es uno de los componentes de la rentabilidad de una inversión; el otro componente es la variación del precio de mercado del valor. Existen varios tipos de rendimiento, y el método de cálculo depende del tipo de rendimiento y del tipo de valor.
Rendimiento a 12 meses	El rendimiento a 12 meses refleja el rendimiento de la inversión en los últimos 12 meses.
Rendimiento compuesto	El rendimiento promedio ponderado por activos de una agregación de carteras discrecionales según su línea de productos, estrategias de inversión y divisas. Los compuestos incluyen todas las carteras de clientes que se ajustan a la definición del compuesto y superan el tamaño mínimo de inversión.

Término	Definición
Rentabilidad	Rentabilidad ponderada en función del tiempo (TWR): la rentabilidad del período para cada flujo de pagos. Se tienen en cuenta los flujos de efectivo (inversiones y retiros). Rentabilidad ponderada por el dinero (MWR): la rentabilidad con relación al capital invertido promedio. Los flujos de efectivo no son importantes para el rendimiento.
Rentabilidad anual	La rentabilidad anual es una medida de cuánto ha aumentado la clase de acciones durante el año observado.
Rentabilidad neta de cartera	Rentabilidad de la cartera una vez descontadas comisiones e impuestos
Rentabilidad por dividendo	La relación entre el dividendo anual de una compañía y el precio de su acción.
Replicación sintética	La estrategia de un producto financiero que replica la referencia subyacente con contratos de swap y/o instrumentos derivados. Esta estrategia conlleva un riesgo adicional para los inversionistas relacionado con la contraparte de los instrumentos derivados.
Riesgo de cartera	El riesgo de que una cartera de inversión no alcance sus objetivos. Este deriva del riesgo de las tenencias subyacentes de una cartera.
Riesgo de concentración	El riesgo de concentración describe el nivel de riesgo de una cartera derivado de la concentración en una única contraparte, sector o país.
Riesgo de emisor	La probabilidad de incurrir en pérdidas debido a variaciones en el valor de un instrumento financiero a raíz de cambios en la situación financiera del emisor del instrumento.
Riesgo de producto	Julius Baer asigna a los instrumentos financieros una categoría de riesgos de producto que va de «bajo» a «alto», tomando en cuenta para ello diferentes factores de riesgo. Bajo: Productos que tienden a sufrir pequeñas fluctuaciones del valor de inversión en condiciones normales del mercado, por lo que tienen un potencial muy limitado de generar pérdidas de capital, pero que también tienen potencial limitado de ingresos y crecimiento de capital. Moderado: Productos que ofrecen una combinación de potencial moderado de ingresos y crecimiento pero que pueden sufrir pérdidas a corto plazo y fluctuaciones moderadas del valor de la inversión. Considerable: Productos que pueden estar expuestos al riesgo de fluctuaciones considerables del valor de inversión al tiempo que ofrecen un potencial mayor de crecimiento de capital e ingresos. Alto: Productos expuestos a riesgos y fluctuaciones significativos, incluso a una pérdida del valor de la inversión, si bien poseen potencial para maximizar oportunidades de crecimiento a largo plazo.
Riesgo SSPA y tipo de riesgo SSPA	Por favor consulte el siguiente enlace: https://www.six-structured-products.com/arcmsdownload/c75a7baa5273f49c30181e3444ff4c60/CONTENT.pdf/en_sspaswissmap_2024.pdf
ROA (rentabilidad de los activos)	Indicador que mide la rentabilidad de una compañía en relación a sus activos totales.
ROE (rentabilidad sobre recursos propios)	Una medida de la rentabilidad financiera que se calcula dividiendo los ingresos netos por los recursos propios de los accionistas.
RoTE	Rentabilidad sobre el capital tangible
RPC (riesgo de producto consolidado)	El RPC se calcula sumando la calificación ponderada de riesgo del producto de cada instrumento de inversión que se mantiene en la cartera.
RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor)	Un programa que permite a inversionistas «offshore» en Hong Kong invertir renminbi «offshore» en los mercados de títulos de China continental a través de subsidiarias, con base en Hong Kong, de compañías de valores y gestores de fondos de China continental.
S1, S2	Primer semestre, segundo semestre
Saron	El índice Saron es una tasa de referencia diaria suiza que se basa en las operaciones de repo y se utiliza para los préstamos a un día. También sustituyó al Libor en 2021 como base para las hipotecas del mercado monetario en Suiza.
Sector	(en relación a la renta variable). Un área clave de la economía definida según la clasificación sectorial de Julius Baer Financial Instruments.
Separación de fondos	El desglose de un fondo en clases de activos para exhibir la exposición a efectivo, bonos, renta variable e inversiones alternativas (u otras).
SIF (fondo de inversión especializado)	Un fondo de inversión especializado puede invertir en todo tipo de activos. Suele calificarse como fondo de inversión alternativo y puede venderse a inversionistas bien informados. Los SIF que han designado un gestor de fondos de inversión alternativos de la UE pueden comercializar sus participaciones, acciones o participaciones sociales a través de un pasaporte específico a inversionistas bien informados de toda la UE.

Término	Definición
Sin grado de inversión	Una calificación que asignan agencias calificadoras a emisores y/o bonos con baja calidad crediticia, lo que implica un riesgo de incumplimiento sustancial a alto. Las calificaciones de Standard & Poor's (S&P) y Fitch que oscilan entre BB+ y D, y las de Moody's que oscilan entre Ba1 y C, corresponden a la calificación «sin grado de inversión».
SMI	Swiss Market Index
SPI	Swiss Performance Index
Subyacente	Un activo al cual un producto financiero está ligado y del cual deriva su valor.
Suscripción adicional («greenshoe»)	La emisión de acciones adicionales en una «oferta pública inicial» si la demanda es tan fuerte que no todos los solicitantes reciben una asignación.
Swap	Un contrato de instrumentos derivados mediante el cual dos partes canjean los flujos de efectivo o los pasivos procedentes de dos instrumentos financieros diferentes.
T1/T2/T3/T4	Primer, segundo, tercer y cuarto trimestre
TAA (asignación táctica de activos)	La visión de inversión actual del Comité de Inversión de Julius Baer respecto de una estrategia de inversión específica.
Tasa de peligro	Una medida de la probabilidad de incumplimiento de pago en un período corto, con la condición de que no se haya producido un incumplimiento de pago anterior.
TER (ratio de gastos totales)	Una medida del total de costos asociados a la gestión y operación de un fondo de inversión, como un fondo común de inversión.
Tiempo fuera del dinero	El tiempo más prolongado en meses durante el cual una cartera registró un rendimiento negativo.
Tiempo hasta la recuperación	Con respecto a una «pérdida máxima», es el período en meses transcurrido entre el punto más bajo de la inversión y el nivel del máximo anterior.
Tipo de distribución	(en relación a fondos) Acumulativa: los ingresos y beneficios de capital se retienen y reinvierten en el fondo. Distributiva: los ingresos y beneficios de capital se distribuyen a los accionistas.
Tipo de reembolso	El tipo de reembolso en la fecha de vencimiento determina si el inversionista recibe efectivo o el activo o activos subyacentes.
Todas las capitalizaciones	Empresas de todas las capitalizaciones bursátiles
Total P/L	La ganancia/pérdida (no realizada) de la posición en porcentaje como resultado de los movimientos del mercado (mercado P/L) y las variaciones de la tasa de cambio (divisa P/L).
TWR (tasa de rendimiento ponderada en el tiempo)	La tasa de rentabilidad ponderada en el tiempo (TWR) es una medida de la tasa compuesta de crecimiento de una cartera.
UCITS (Compromisos para las inversiones colectivas en títulos transferibles)	Un marco regulatorio de la Comisión Europea que crea un régimen armonizado en toda Europa para la gestión y la venta de fondos comunes de inversión. Los fondos UCITS pueden registrarse en Europa y venderse a inversionistas en todo el mundo utilizando requisitos unificados reglamentarios y de protección de inversionistas. Los proveedores de fondos UCITS que cumplen con las normas están exentos de las normas nacionales de cada país de Europa.
Último día de negociaciones	Última fecha en la que puede negociarse un producto financiero, hasta el cierre oficial en bolsa.
Universo de inversión de Julius Baer	Universo de instrumentos recomendado por Julius Baer, que se basa en procesos internos de investigación y diligencia debida.
Valor intrínseco	El valor de una compañía, acción, divisa o producto, determinado mediante un análisis de fundamentales sin referencia a su valor de mercado.
Valor nominal	El valor nominal de un título establecido por el emisor.
Valor par	El valor nominal de un bono, que sirve de base para calcular los intereses y el monto que se reembolsará al vencimiento.
Valor propuesto	El valor propuesto de una posición de cartera en la divisa de referencia (véase también «valor real»).

Término	Definición
Valor razonable	1) El precio de venta acordado por un comprador y un vendedor que desean comprar y vender, asumiendo que ambas partes celebran la transacción libremente y con conocimiento. En muchas inversiones, el valor razonable es determinado por el mercado en el cual se negocia el título. 2) El valor de los activos y pasivos de una compañía, incluidos los de cualquier subsidiaria.
Valor real	El valor corriente de una posición de cartera en la divisa de referencia (véase también «valor propuesto»).
Valor tiempo	El exceso del valor de una acción con respecto a su valor intrínseco.
VaR (valor en riesgo)	Una estadística que mide y cuantifica el nivel de riesgo financiero de una compañía, cartera o posición a lo largo de un período específico.
Vencimiento	El momento en que un bono u otro instrumento financiero debe ser reembolsado (es decir, al vencimiento).
VM (valor de mercado)	El precio de un activo en el mercado. También se utiliza comúnmente para referirse a la capitalización de mercado de una empresa que cotiza en bolsa, y se obtiene multiplicando el número de acciones en circulación por el precio actual de la acción.
Volatilidad	El grado de variación de una serie de precios de negociación en el tiempo, medido por la desviación estándar de rentabilidades logarítmicas.
Warrants	Instrumentos financieros derivados que le otorgan al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put) un activo financiero a un nivel de precio previamente acordado, durante un período también previamente acordado o en una fecha de ejercicio acordada previamente. El comprador de la opción paga una prima al vendedor por el derecho otorgado a comprar o vender.
WTI	West Texas Intermediate
YAS (diferencial ajustado en función del rendimiento)	Diferencia del rendimiento de un título de renta fija con respecto a la tasa de rentabilidad libre de riesgo del mismo plazo, ajustada para tener en cuenta cualquier opción 'incorporada'.
YTC (rendimiento a la fecha de rescate)	La tasa de rentabilidad promedio que un inversionista recibiría de una inversión en renta fija mantenida hasta una fecha de rescate específica. Así pues, el cálculo considera el cupón, así como la posible ganancia/pérdida de capital que podría ocurrir si el instrumento se mantiene hasta la fecha de compra.
YTD (en lo que va de año)	Período que abarca desde el comienzo del año en curso hasta el día de hoy, utilizado para medir el rendimiento y/o los cambios a lo largo de este período.
YTM (rendimiento al vencimiento)	La tasa de rentabilidad promedio que un inversionista recibiría de una inversión en renta fija mantenida hasta el vencimiento. El cálculo considera el cupón, así como la posible ganancia/pérdida de capital que podría ocurrir si el instrumento se mantiene hasta el vencimiento.
YTP (rendimiento al momento de la venta)	La tasa de rentabilidad promedio que un inversionista recibiría de una inversión en renta fija mantenida hasta una fecha de venta específica. El cálculo considera el cupón, así como la posible ganancia/pérdida de capital que podría ocurrir si el instrumento se mantiene hasta la fecha de venta.
YTW (rendimiento potencial más bajo)	La tasa de rentabilidad promedio que un inversionista recibiría de una inversión en renta fija mantenida hasta el vencimiento más probable (teniendo en cuenta las posibles fechas de rescate y venta). El cálculo considera el cupón, así como la posible ganancia/pérdida de capital que podría ocurrir si el instrumento se mantiene hasta el vencimiento más probable.

Divisas

AUD	Dólar australiano	ISK	Corona islándica
BRL	Real brasileño	JPY	Yen japonés
CAD	Dólar canadiense	KRW	Won coreano
CHF	Franco suizo	MXN	Peso mexicano
CLP	Peso chileno	MYR	Dólar (ringgit) malayo
CNH	Yuan chino (offshore)	NOK	Corona noruega
CNY	Yuan chino (onshore)	NZD	Dólar neozelandés
COP	Peso colombiano	PHP	Peso filipino
CZK	Corona checa	PLN	Zloty polaco
DKK	Corona danesa	RMB	Renminbi chino
EGP	Libra egipcia	RUB	Rublo ruso
EUR	Euro	SEK	Corona sueca
GBP	Libra esterlina	SGD	Dólar de Singapur
HKD	Dólar de Hong Kong	TRY	Lira turca
HUF	Forinto húngaro	TWD	Dólar taiwanés
IDR	Rupia indonesa	USD	Dólar estadounidense
ILS	Siclo israelí	ZAR	Rand sudafricano
INR	Rupia india		

Países

AE	Emiratos Árabes Unidos	FR	Francia	NL	Países Bajos
AR	Argentina	GB	Reino Unido	NO	Noruega
AT	Austria	GR	Grecia	NZ	Nueva Zelanda
BE	Bélgica	HK	Hong Kong	PA	Panamá
BH	Baréin	HR	Croacia	PE	Perú
BR	Brasil	ID	Indonesia	PH	Filipinas
CA	Canadá	IE	Irlanda	PL	Polonia
CH	Suiza	IL	Israel	PT	Portugal
CL	Chile	IN	Indonesia	QA	Qatar
CN	China	IS	Islandia	RU	Rusia
CO	Colombia	IT	Italia	SA	Arabia Saudita
CY	Chipre	JP	Japón	SNAT	Institución supranacional
CZ	República Checa	KZ	Kazajistán	TR	Turquía
DE	Alemania	LU	Luxemburgo	US	Estados Unidos
ES	España	MX	México	VE	Venezuela
FI	Finlandia	NG	Nigeria	ZA	Sudáfrica

Análisis técnico

Término	Descripción
Banda de Bollinger	La banda de Bollinger intermedia es un promedio móvil simple de 20 días; las bandas máximas y mínimas se calculan como el promedio móvil simple de 20 días más o menos dos desviaciones estándar sobre un período de 20 días.
C	Precio de cierre
CP	Corto plazo (2 a 8 semanas)
Dinámica	La dinámica deriva de diversos cálculos de la tasa de variación basados en el instrumento subyacente.
LP	Largo plazo (más de 26 semanas)
MAV	Promedio móvil
Max.	Precio máximo
Min.	Precio mínimo
PM	Plazo medio (8 a 26 semanas)

Calificación de riesgo de los productos según Julius Baer

La calificación de riesgo de los productos según Julius Baer es un indicador que describe el riesgo financiero de un instrumento financiero específico sin considerar su contexto en una cartera. Dicha calificación oscila entre 1 (bajo riesgo) y 7 (alto riesgo) y se basa en tres componentes de riesgo subyacentes: riesgo de mercado, riesgo de incumplimiento y riesgo de liquidez. El riesgo de mercado estima cuánto valor puede perder un instrumento financiero en un período determinado y con qué probabilidad. Incluye la volatilidad y/o el riesgo a la baja de un instrumento financiero. El riesgo de incumplimiento (o riesgo de crédito) calcula la probabilidad de impago de un emisor o contraparte y refleja los diferenciales de crédito o las calificaciones crediticias de las agencias. El riesgo de liquidez calcula el tiempo y los costos necesarios para liquidar un instrumento financiero. Toma cuenta de la capitalización de mercado, los volúmenes de negociación y los costos. La calificación de riesgo de los productos según Julius Baer no es estática y puede variar con el tiempo. Una asignación a la calificación de riesgo más baja no significa que un instrumento financiero esté exento de riesgo.

Nivel de riesgo	Descripción
1	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel muy bajo y es extremadamente improbable que condiciones de mercado desfavorables afecten la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.
2	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel bajo y es muy improbable que condiciones de mercado desfavorables afecten la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.
3	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel medio-bajo y es improbable que condiciones de mercado desfavorables afecten la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.
4	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel medio. Condiciones de mercado desfavorables podrían afectar la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.
5	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel medio-alto y es probable que condiciones de mercado desfavorables afecten la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.
6	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel alto y es muy probable que las condiciones de mercado desfavorables afecten la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.
7	Valora las pérdidas potenciales de futuros rendimientos en un nivel muy alto y es extremadamente probable que condiciones de mercado desfavorables afecten la capacidad de la contraparte de cumplir las obligaciones de pago pactadas con usted.

MSCI ESG Rating

MSCI ESG Rating

MSCI ESG Research proporciona un servicio de investigación, calificación y análisis para asistir a las empresas y a los gobiernos en sus objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). El MSCI ESG Research Intangible Value Assessment (IVA) Rating (MSCI ESG Rating) proporciona calificaciones de los riesgos y oportunidades de inversión de las empresas que generalmente no se detectan con los métodos de investigación tradicionales. El método consiste en tres pasos: 1) identificar los temas clave de cada sector, 2) evaluar los riesgos y cómo estos se gestionan dentro de cada empresa y 3) elaborar calificaciones para evaluar los riesgos ESG no identificados. El MSCI ESG Rating se expresa en una escala de siete puntos que va de CCC (peor) a AAA (mejor).

MSCI ESG Controversies

MSCI ESG Controversies analiza y monitorea las controversias e incumplimientos de los criterios ESG o de las normas mundiales, como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. El MSCI emplea las siguientes categorías: medioambiente, derechos humanos y sociedad, derechos laborales y cadena de suministro, clientes y gobernanza.

Evaluación	Descripción de la evaluación
🔴	Una evaluación roja indica controversias recientes, muy graves o muy generalizadas sobre un tema en particular. Dichas controversias pueden ser sistémicas, repetitivas o de negligencia intencional.
🟠	Una evaluación naranja indica la presencia de controversias graves en curso sobre un tema en particular, que pueden ser sistémicas o repetitivas.
🟡	Una evaluación amarilla indica una preocupación importante, cuando el impacto sobre los grupos de interés correspondientes es alto.
🟢	Una evaluación verde indica que no hay evidencia de problemas graves ni sistémicos.