

Esta es una comunicación de marketing. Consulte el prospecto del fondo y los documentos de oferta, incluido el Documento de Datos Fundamentales ("KID") o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("KIID"), según proceda, antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. Los inversores deben tener en cuenta que al realizar una inversión serán propietarios de acciones en el fondo, y no (de) los activos subyacentes.

NEUBERGER

28 agosto 2026

Neuberger Commodities Fund

OBJETIVO DEL FONDO

El fondo tiene como objetivo ofrecer un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital), principalmente mediante la exposición a una amplia gama de materias primas de diversos sectores a nivel mundial, tales como la energía, los metales, la agricultura y la ganadería. La exposición a las materias primas se realiza principalmente a través de la inversión en instrumentos financieros derivados, títulos de renta fija e instrumentos del mercado monetario, tal como figuran en el suplemento.

EQUIPO DE GESTIÓN

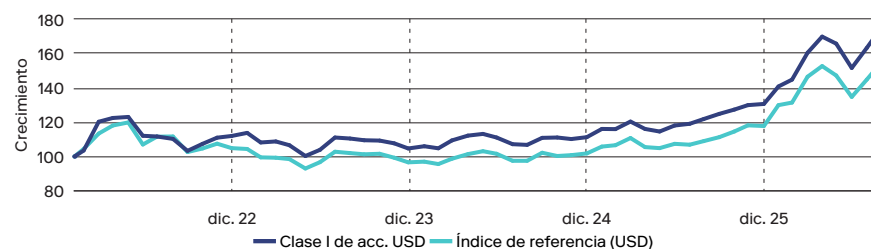
Hakan Kaya
Gestor

David Wan
Gestor

DATOS DEL FONDO

Fecha de lanzamiento (Fondo)	09 febrero 2022
Divisa Base (Fondo)	USD
Activos del Fondo (Millones de USD)	648,63
Domicilio	Irlanda
Vehículo	UCITS
Valoración	Diaria
Liquidación (Suscripciones)	T+3
Fecha límite de negociación	11:00 (hora de Dublín)
Regulador	Banco Central de Irlanda
Índice de referencia	Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR) (Total Return, USD)

RENTABILIDAD ACUMULADA El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros.



Este gráfico muestra el rendimiento de una inversión de USD 100 en el Fondo en su fecha de creación y la compara con el rendimiento de una hipotética inversión de USD 100 en el índice o índices de referencia.

RENTABILIDAD (%) ¹	1 mes ²	3 meses ²	Este año ²	1 año ²	3 años ³	5 años ³	10 años ³	Desde lzto. ^{3,4}
Clase I de acc. USD	6,73	5,12	33,44	43,07	16,43	-	-	12,98
Índice de referencia (USD)	7,39	5,63	32,06	42,79	15,13	-	-	10,19

Períodos de 12 meses (%) ¹	Ago16 Ago17	Ago17 Ago18	Ago18 Ago19	Ago19 Ago20	Ago20 Ago21	Ago21 Ago22	Ago22 Ago23	Ago23 Ago24	Ago24 Ago25	Ago25 Ago26
Clase I de acc. USD	-	-	-	-	-	-	0,18	-3,35	14,14	43,07
Índice de referencia (USD)	-	-	-	-	-	-	-8,67	-4,39	11,77	42,79

RENT. AÑO NATURAL (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ⁵	2023	2024	2025	2026 ⁶
Clase I de acc. USD	-	-	-	-	-	12,00	-6,52	6,30	17,43	33,44
Índice de referencia (USD)	-	-	-	-	-	4,89	-7,91	5,38	15,77	32,06

A partir del 4 de agosto de 2026, el nombre del Fondo se actualizó para reflejar el cambio de nombre de la firma de Neuberger Berman o NB a Neuberger.

El Fondo se gestiona de manera activa, lo que significa que las inversiones se seleccionan a discreción del gestor de inversiones. El Índice de referencia se utiliza con fines de comparación de rendimiento. La política de inversión del fondo restringe la medida en que las tenencias del fondo pueden desviarse del índice de referencia, pero el fondo no se limita exclusivamente a los valores del índice de referencia. Las características del fondo se muestran al 31 de agosto de 2026. Los datos de rentabilidad se muestran al 28 de agosto debido a que el fondo estuvo cerrado por feriado, mientras que los datos del índice de referencia corresponden al 31 de agosto.

¹Rentabilidad hasta el final del último mes. Períodos de 12 meses basados en los Valores Liquidativos (VL) de fin de mes.

²Los retornos de estos periodos con acumulativos.

³Los retornos para periodos de más de un año son anualizados.

⁴Retornos desde el 09 febrero 2022 hasta el último fin de mes.

⁵Datos desde el lanzamiento de la clase de acción.

⁶Rendimiento para el año calendario corriente es de principios de año hasta la fecha.

El rendimiento se refiere a la clase de acciones Clase I de acc. USD y ha sido calculado para dar cuenta de la liquidación de los gastos. Los inversores que suscriban en una divisa distinta a la divisa base del fondo deben tener en cuenta que los rendimientos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la divisa. **El rendimiento del Fondo no tiene en cuenta ninguna comisión o gasto incurrido por los inversores cuando se suscriben o reembolsan acciones.**

CONSIDERACIONES EN CUANTO AL RIESGO

Riesgo de materias primas: La exposición del fondo a los mercados de materias primas, o a un sector concreto de dichos mercados, puede someter al fondo a una mayor volatilidad que las inversiones en títulos tradicionales, como acciones y bonos. Los mercados de materias primas se ven afectados por diversos factores, entre ellos, los cambios en la evolución general del mercado, la disponibilidad de recursos, la volatilidad de precios, los acontecimientos y las políticas de carácter político y económico, los tipos de interés y las tasas de inflación.

Riesgo de mercado: El riesgo de un cambio en el valor de una posición como resultado de factores subyacentes del mercado, incluido, entre otros, el rendimiento general de las empresas y la percepción del mercado de la economía global.

Riesgo de liquidez: El riesgo de que el Fondo no pueda vender una inversión fácilmente a su valor justo de mercado. En condiciones extremas del mercado, esto puede afectar a la capacidad del Fondo para satisfacer las solicitudes de reembolso previa solicitud.

Riesgo de contraparte: El riesgo de que una contraparte no cumpla con su obligación de pago de una operación, contrato u otra transacción, en la fecha de vencimiento.

Riesgo operacional: El riesgo de pérdidas directas o indirectas como resultado de procesos, personas y sistemas inadecuados o fallidos, incluidos aquellos relacionados con la custodia de activos o eventos externos.

Riesgo de derivados: El Fondo está autorizado a utilizar ciertos tipos de instrumentos financieros derivados (incluidos ciertos instrumentos complejos). Esto puede aumentar significativamente el apalancamiento del Fondo, lo que puede conllevar grandes variaciones en el valor de su acción. Los inversores deben tener en cuenta que el Fondo podrá alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en Instrumentos Financieros Derivados ("IFD", por sus siglas en inglés). Existen ciertos riesgos de inversión relacionados con el uso de instrumentos financieros derivados. El uso de IFD del fondo puede implicar riesgos y pérdidas significativas. El uso del apalancamiento puede amplificar tanto las ganancias como las pérdidas y puede resultar en una pérdida significativa o total del valor del fondo en condiciones de mercado adversas.

CONTACTO

Client Services: +44 (0)20 3214 9096

Client Services: +353 1 241 7116

Correo electrónico: ClientServices@nb.com

Sitio web: www.nb.com

Las llamadas son grabadas

Página 1 de 5

28 agosto 2026

Neuberger Commodities Fund

CONSIDERACIONES EN CUANTO AL RIESGO

Riesgo del modelo: La estrategia de inversión de un fondo que utiliza un enfoque de inversión cuantitativo se basa en normas y conforme a un modelo. Por lo tanto, no necesariamente se tendría que vender un título porque el emisor de dicho título tuviera problemas financieros o de impago, o porque su calificación crediticia se rebajara, a no ser que la estrategia de inversión de ese fondo siguiera tales indicadores. No hay garantía de que la estrategia de inversión de tal fondo cumpla el propósito para el que se diseñó.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de los movimientos del tipo de interés que afectan al valor de los bonos de tipo fijo.

Riesgo de divisa: Los inversores que suscriben los valores en una moneda diferente a la moneda base del Fondo están expuestos al riesgo de divisa. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar a la rentabilidad de la inversión. Donde la rentabilidad histórica es mostrada se basa en la clase de acciones a la que se refiere esta ficha. **Si la moneda de esta clase de acciones difiere de su moneda local, deberá tener en cuenta que, a causa de las fluctuaciones del tipo de cambio, la rentabilidad mostrada puede aumentar o disminuir si se convierte a su moneda local.**

Para obtener información completa sobre estos y otros riesgos, consulte el prospecto del fondo y los documentos de oferta, incluidos el KID o el KIID, según proceda.

ASIGNACIÓN POR SECTOR % (VN)

	Fondo	Índ. ref.
Energía	30,25	29,89
Agricultura	20,71	22,35
Metales preciosos	18,89	14,98
Metales industriales	18,24	14,02
Materias primas agrícolas	7,90	8,30
Energía	6,07	6,18
Ganadería	5,25	4,28
Carbono	0,61	0,00

Las ponderaciones sectoriales pueden sumar más del 100 %, ya que el fondo adquiere exposición a las materias primas a través de instrumentos financieros derivados (IFD). El valor nominal de estos instrumentos puede superar el valor liquidativo del fondo.

ASIGNACIÓN DE LAS 10 PRINCIPALES POSICIONES % (VN)

	Fondo
Oro	15,10
Petróleo Brent	8,98
Cobre	7,25
Soja	7,03
Gasóleo	6,25
Petróleo crudo	6,22
Gas natural	5,50
Gasóleo de calefacción	4,57
Gasolina	4,23
Aluminio	3,89

28 agosto 2026

Neuberger Commodities Fund

DATOS SOBRE LAS CLASES I DE ACCIONES

Clase de acciones	VL	Comisión de suscripción (Máx.)	Gastos corrientes	Comisión de gestión	Inversión mínima
I de acc. EUR	11,18	0,00%	0,80%*	0,65%	1.000.000
I de acc. no cubierta GBP	14,38	0,00%	0,79%**	0,65%	1.000.000
I de acc. USD	17,44	0,00%	0,80%**	0,65%	1.000.000

Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Categoría Morningstar™	Código ISIN	Código Bloomberg	VALOR
I de acc. EUR	07-07-2026	Materias Primas - Diversificado	IE000QE4YSK7	NEBCOIE	126138549
I de acc. no cubierta GBP	14-12-2022	Materias Primas - Diversificado	IE000GZB3BM6	NENBUIG	123387730
I de acc. USD	09-02-2022	Materias Primas - Diversificado	IE000MVZ49F4	NENBCIA	116649114

*La cifra de gastos corrientes (que incluye la comisión de gestión) es un cargo anual basado en gastos estimados..

**La cifra de gastos corrientes (que incluye la comisión de gestión) es un cargo anual basado en los gastos del período que finaliza el 31 de diciembre de 2025.

Algunas clases de acciones están sujetas a restricciones, consulte el folleto para más detalles.

Los inversores que suscriban en una moneda diferente de su moneda local deben tener en cuenta que los costos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la moneda y el tipo de cambio.

El cargo continuo reducirá el valor de su inversión y los rendimientos que puede recibir con el tiempo.

28 agosto 2026

Neuberger Commodities Fund

Este Fondo cumple con los requisitos del Artículo 6 del SFDR. Puede encontrar más información en los documentos de oferta del Fondo y en www.nb.com

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Salvo lo relacionado con la rentabilidad, los datos mostrados se refieren al fondo y no son específicos a la clase de acciones. Los datos no reflejan las comisiones y gastos diferentes según la clase de acciones.

La rentabilidad de otra clase de acciones puede variar de los resultados mostrados en este documento debido a diferencias en comisiones, gastos y tipo de divisa.

Fuente: Neuberger y Morningstar.

Espacio Económico Europeo (EEE): Este documento constituye una comunicación comercial y se ha emitido por Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, que está regulada por el Banco Central de Irlanda y está registrada en Irlanda, en 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.. Reino Unido y fuera del EEE: Este documento constituye una promoción financiera y se ha emitido por Neuberger Berman Europe Limited, que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority y está registrada en Inglaterra y Gales, en The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ. Neuberger Berman Europe Limited es también asesor de inversiones registrado ante la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos. La sucursal de Dubái está regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de dicha ciudad en el Centro Financiero Internacional de Dubái.

Este fondo es un subfondo de Neuberger Berman Investment Funds PLC, autorizado por el Banco Central de Irlanda de conformidad con el reglamento de las comunidades europeas (organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) (*European Communities [Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities] Regulations*) de 2011, en su versión vigente. La información presentada en este documento no constituye asesoramiento o recomendación de inversión y es solo un breve resumen de ciertos aspectos clave del fondo. **Los inversores deben leer el folleto junto con los suplementos correspondientes y el Documento de Datos Fundamentales ("KID") o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("KIID"), según proceda** disponibles en nuestro sitio web: www.nb.com/europe/literature. La información sobre otros riesgos, los objetivos de inversión, las comisiones y gastos y otros datos importantes sobre el fondo se pueden consultar en el folleto y los suplementos correspondientes. Los costos y cargos pagados por el fondo reducirán el rendimiento de su inversión.

El DFI está disponible en alemán, danés, español, finlandés, francés, griego, holandés, inglés, islandés, italiano, noruego, portugués y sueco (en función de donde se haya registrado el subfondo correspondiente para comercializarse). El folleto y los suplementos del folleto pueden obtenerse sin coste en alemán, español, francés, inglés e italiano en www.nb.com/europe/literature, a través de los agentes de pago locales (véase la lista del Anexo III del folleto) o contactando por escrito con Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlanda. En el Reino Unido puede obtenerse gratuitamente el documento de datos fundamentales para el inversor (DFII) en inglés en la misma dirección o solicitándolo a Neuberger Berman Europe Limited en su domicilio social.

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited puede optar por poner fin a la comercialización de sus fondos en todos los países o en países concretos.

Puede consultarse un resumen en inglés de los derechos de los accionistas en www.nb.com/europe/literature.

Para obtener información sobre los aspectos relacionados con la sostenibilidad de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, visite www.nb.com/europe/literature. Al tomar la decisión de invertir en el fondo, los inversores deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo descritos en los documentos legales.

Aviso a los Inversores en España: Neuberger Berman Investment Fund plc está registrada con la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") bajo el número de registro 295 en España.

El presente documento es solo de carácter informativo y su contenido no constituye asesoramiento de inversión, asesoramiento legal, de contabilidad ni fiscal, ni tampoco una recomendación para comprar, vender ni mantener valores.

No se garantiza la exactitud ni la exhaustividad de la información, lo que incluye la información relativa a terceros, y no debería utilizarse como fundamento para tomar decisiones.

No se ofrecen recomendaciones ni consejos sobre cuáles son las inversiones o estrategias adecuadas para un inversor en particular. Cada destinatario de este documento debe realizar las investigaciones que considere necesarias para llegar a una evaluación independiente sobre cualquier inversión, y debe consultar con sus propios asesores legales, financieros, actuariales, contables, regulatorios y fiscales para evaluar dichas inversiones.

No se debe asumir que ninguna inversión en valores, empresas, sectores o mercados aquí identificados o descritos haya sido o será rentable. Es posible que los inversionistas no recuperen la cantidad íntegra invertida.

Cualquier juicio u opinión expresados pueden no corresponderse con el juicio ni la opinión de la empresa en su conjunto.

Toda la información está actualizada a la fecha de este material y está sujeta a cambios sin previo aviso.

El fondo descrito en este documento solo podrá ser puesto en venta o vendido en jurisdicciones en las cuales o a personas a las que se les permita dicha oferta o venta.

El fondo solo podrá promoverse si dicha promoción se realiza de conformidad con las normas y reglamentos jurisdiccionales aplicables. Este documento y la información aquí contenida no deben ser distribuidos en los EE. UU.

Los índices no están gestionados ni disponibles para la inversión directa.

Una inversión en el fondo implica riesgos y es posible que el riesgo sea superior a la media; solo es adecuada para personas que estén en condiciones de asumir tales riesgos. Para más detalles consulte el folleto que podrá encontrar en nuestro sitio web en: www.nb.com/europe/literature.

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede tanto bajar como aumentar y los inversores pueden no recuperar el monto invertido. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos en los que hayan incurrido los inversores al suscribir o reembolsar acciones.

El valor de las inversiones denominadas en otra divisa puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio con respecto a las divisas pertinentes. Una evolución adversa de los tipos de cambio puede reducir la rentabilidad y generar pérdidas de capital.

El trato fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede estar sujeto a cambios. Por lo tanto, se recomienda a los inversores que busquen asesoramiento fiscal independiente.

La inversión en el fondo no debe constituir una proporción sustancial de la cartera de un inversor y puede no ser apropiada para todos los inversores. La diversificación y la asignación de clases de activos no garantizan ni protegen contra pérdidas.

© 2026 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los perjuicios o pérdidas resultantes de cualquier uso de esta información. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.

Para obtener información más detallada sobre Morningstar Rating, incluyendo su metodología de clasificación de categorías, visite <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>

Ninguna parte de este documento puede reproducirse en forma alguna sin el permiso previo por escrito de Neuberger Berman.

El nombre y el logotipo de "Neuberger" son marcas de servicios registradas de Neuberger Berman Group LLC.

© 2026 Neuberger Berman Group LLC. Todos los derechos reservados.

Bloomberg "y" Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR) (Total Return, USD) son marcas de servicio de Bloomberg Finance LP y sus afiliadas, incluida Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), el administrador del índice (colectivamente, "Bloomberg") y fue licenciada para el uso para ciertos fines por Neuberger. Bloomberg no está afiliado a Neuberger y Bloomberg no aprueba, respalda, revisa ni recomienda el Neuberger Commodities Fund. Bloomberg no garantiza la puntualidad, exactitud o integridad de ningún dato o información relacionada con la recomendación Neuberger Commodities Fund.

Glosario

Agricultura: Entre ellos se incluyen cultivos básicos como el maíz, el trigo y el complejo de la soja (que abarca la soja, la harina de soja y el aceite de soja), así como otros cereales y semillas oleaginosas cultivadas en climas templados. Los precios dependen principalmente del clima, la demanda mundial de alimentos y el uso de los cultivos en la producción de biocombustibles.

ASG: Los criterios ASG representan aspectos ambientales (como la repercusión en los recursos naturales), sociales (como los derechos humanos) y de gobernanza (que se refiere a la forma en que se gestiona la empresa).

Alfa: El rendimiento en exceso ajustado al riesgo o una inversión en el Fondo comparada con el índice de referencia.

AUM (Assets Under Management): Activos bajo gestión.

Beta: Una medida del riesgo sistemático de una cartera en relación con el índice de referencia según los rendimientos históricos. La beta del índice de referencia siempre será 1. Por ejemplo, una cartera con una beta por encima del índice de referencia (como, por ejemplo, mayor que 1) significa que la cartera tiene una mayor volatilidad que el índice de referencia y que se prevé que obtenga mejores resultados en mercados alcistas y que obtenga peores resultados en mercados bajistas.

Carbono: Los derechos de emisión de carbono son permisos que otorgan a su titular el derecho a emitir una tonelada de dióxido de carbono equivalente. Los gobiernos establecen un límite máximo a las emisiones totales de todos los sectores, creando así un mercado en el que las compañías compran o venden derechos en función de sus necesidades. Los precios vienen determinados por la política gubernamental, los precios de la energía y el ritmo de la transición hacia las energías limpias.

Clase de acción: Las clases representan la propiedad en el mismo fondo pero cobran comisiones diferentes. Esto puede permitir a los accionistas elegir el tipo de estructura de comisiones que mejor se adapte a sus necesidades particulares.

Clase de acumulación: Cualquier clase de acciones que acumule todos los ingresos de inversiones netos y las plusvalías netas realizadas y que no declare dividendos.

Clase de distribución: Cualquier clase de acciones que declara dividendos.

Comisión de gestión: La comisión anual fija que un inversor paga para tener activos gestionados en un fondo de inversión o por una gestora de inversiones.

Comisión de suscripción (máx.): El importe máximo que un inversor de un fondo de inversión puede tener que pagar al invertir en el fondo, expresado como un porcentaje del valor de la inversión.

Desviación estándar: Mide la volatilidad histórica del rendimiento del Fondo. La desviación estándar es una medida estadística de la dispersión de un conjunto de datos en relación con su valor medio. Cuanto mayor es la desviación estándar, más amplia es la variabilidad de los rendimientos y mayor es el riesgo de la cartera. En el campo de las inversiones, el término se aplica normalmente a una serie de rendimientos históricos y a menudo es conocido

como “volatilidad”.

Divisa base: La divisa en que se evalúa el valor liquidativo de cada cartera.

Domicilio: La ubicación geográfica en la que se constituye un fondo.

Energía: Este apartado abarca el gas natural y la electricidad como materias primas negociables. Los precios son sensibles a la demanda estacional, a la disponibilidad de fuentes de energía renovables y a las condiciones generales del mercado energético.

Equivalente de efectivo: Un instrumento del mercado monetario a corto plazo, como una letra del Tesoro o un acuerdo de recompra, de una liquidez y una seguridad tan altas que se puede convertir fácilmente en efectivo.

Error de seguimiento: Una medida de la volatilidad de la diferencia entre el rendimiento de una estrategia de inversión y el rendimiento de su índice de referencia. Sirve para medir hasta qué punto la rentabilidad de la estrategia puede diferir de la del índice de referencia. Un mayor error de seguimiento significa que una cartera está gestionada de forma activa frente su índice de referencia.

Fecha límite de negociación: El último momento de cada día en el que se puede presentar una solicitud de suscripción o reembolsos de participaciones en un fondo de inversión a la sociedad gestora del fondo. Las solicitudes de negociación presentadas después de esta fecha límite se ejecutarán al día siguiente.

Gastos corrientes: La cifra de gastos corrientes representa los costos anuales de un fondo e incluye los costos corrientes de administrar el fondo, como los costos operativos, los costos de administración, los costos de administración, los costos de distribución y los costos de transacción incurridos como resultado de comprar o vender inversiones. La cifra de gastos corrientes no incluye costos únicos como los gastos de entrada o salida y las comisiones de rentabilidad.

Índice de referencia / Índ. de ref.: Es un índice que se utiliza para comparar el rendimiento de un fondo, o que se utiliza con el fin de seguir el rendimiento de dicho índice, o que se utiliza para definir la asignación de activos de una cartera o para calcular las comisiones de rendimiento.

Instrumentos financieros derivados (FDI, por sus siglas en inglés): Instrumentos financieros vinculados a algún otro instrumento financiero, indicador o producto básico, y mediante los cuales los riesgos financieros específicos pueden negociarse en los mercados financieros por derecho propio. Su valor se deriva del precio o nivel del activo o indicador subyacente. Algunos ejemplos incluyen contratos de futuros, opciones y swaps.

KID (Documento de Datos Fundamentales / Key Information Document): un documento estandarizado y conciso que proporciona información esencial sobre un producto de inversión, con el objetivo de ayudar a los inversores a comprender su naturaleza, riesgos y costes.

Liquidación (Suscripciones): El proceso mediante el cual se presentan los valores o las participaciones en un fondo de inversión a cambio de efectivo.

Materias primas agrícolas: Se trata de materias

primas cultivadas en regiones tropicales y subtropicales. Entre los ejemplos más destacados se incluyen el café, el cacao, el azúcar y el algodón.

Dado que la producción suele concentrarse en un número reducido de países, los precios pueden ser especialmente sensibles al clima local, a la evolución de la situación política y a las fluctuaciones monetarias.

Ratio de información (RI): El rendimiento activo previsto, en relación con su índice de referencia de una estrategia de inversión (Alfa) dividido por su error de seguimiento. Se trata de una medida de la eficiencia con la que una estrategia de inversión asume riesgos en comparación con su índice de referencia.

R-cuadrado: Una medida estadística que representa el porcentaje de los movimientos de una cartera de inversión que pueden ser consecuencia de movimientos del índice de referencia. Un R cuadrado elevado (entre 85 y 100) indica que los patrones de rendimiento de la cartera tradicionalmente han estado en consonancia con el índice de referencia.

Ratio de Sharpe: Caracteriza la forma en que el rendimiento del Fondo compensa al inversor por el riesgo asumido relativo a una inversión monetaria sin riesgo. Al comparar dos fondos con un índice de referencia común, el que tiene una ratio de Sharpe mayor obtiene un mejor rendimiento con el mismo riesgo (o, de igual modo, el mismo rendimiento con un riesgo menor).

Rentabilidad anualizada: Los rendimientos que corresponden a un período de tiempo superior a un año, expresados como un rendimiento geométrico medio anual.

Rentabilidad acumulada: Los rendimientos generados por una inversión para un período completo específico, a diferencia de la rentabilidad de una inversión para cada período discreto de, por ejemplo, un mes, un trimestre o un año.

Valor Liquidativo (VL): El valor liquidativo de una cartera.

Vehículo: Cualquier estructura establecida para aceptar efectivo de inversores con el que invertir en activos y valores. Pueden citarse como ejemplos, fondos de inversión colectiva abiertos o cerrados, sociedades limitadas y fondos cotizados (ETFs por sus siglas en inglés).

VM: Una abreviación de “Valor de mercado”.

VN (Valor nominal): El valor total del activo subyacente de una exposición implementada, o parcialmente implementada, mediante instrumentos derivados, según el precio al contado actual de los activos subyacentes. Se puede generar una gran exposición de valor del activo total a los mercados con una asignación relativamente pequeña de garantía monetaria frente un contrato de derivados. Por tanto, la verdadera magnitud de la exposición se representa mejor mediante este valor nominal apalancado que mediante el valor de la asignación en efectivo.

Volatilidad: También denominada desviación estándar del flujo de rendimientos de un activo, cartera, mercado o índice de referencia.