Jupiter Merlin Real Return Portfolio

The Jupiter Investment Fund SICAV

The Jupiter Independent Funds Team

Objetivo del fondo

El objetivo de inversión de Jupiter Merlin Real Return Portfolio es lograr rentabilidades reales en periodos rotatorios de tres años. Los fondos subyacentes invierten principalmente en renta variable y renta fija del ámbito internacional.

Gestión de inversiones

Las carteras Jupiter Merlin Portfolios son gestiondas por el equipo de Fondos Independiente de Jupiter, compuesto, de izquierda a derecha, por Algy Smith-Maxwell, Alastair Irvine, John Chatfeild-Roberts, David Lewis, Amanda Sillars y George Fox.



Summary Risk Indicator

LOWER RISK ← → HIGHER RISK

1 2 **3** 4 5 6 7

TYPICALLY LOWER REWARDS TYPICALLY HIGHER REWARDS

Indicador resumido de riesgo (IRR): El IRR se basa en datos publicados, puede cambiar con el tiempo y puede no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo del fondo en el futuro. La categoría más baja no significa «libre de riesgo». Para más información, consulte el Documento de datos fundamentales.

Calificaciones y galardones del fondo

★★★ Morningstar Rating™

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones. © 2023 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información que aquí figura: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no podrá copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza su exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de daños o pérdidas resultantes de cualquier uso de esta información. La rentabilidad histórica no constituye una garantía de resultados futuros.

Rentabilidad del fondo a 31 julio 2023

Performance (%)

	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	SI
Fondo	-0,4	-0,2	1,8	-1,0	2,1	2,6	30,9
Índice de referencia	0,3	0,8	1,6	1,9	0,8	0,1	-0,7

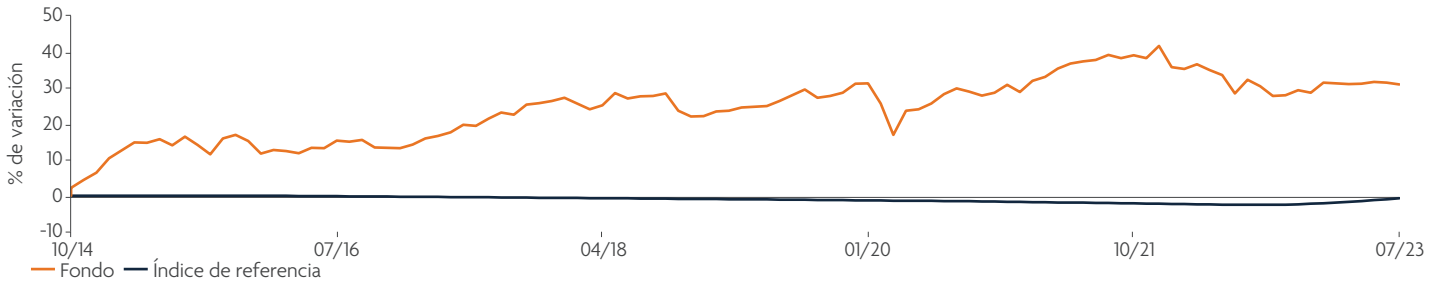
Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	01 ago. '22 a 31 jul. '23	01 ago. '21 a 31 jul. '22	01 ago. '20 a 31 jul. '21	01 ago. '19 a 31 jul. '20	01 ago. '18 a 31 jul. '19	01 ago. '17 a 31 jul. '18	01 ago. '16 a 31 jul. '17	01 ago. '15 a 31 jul. '16	01 ago. '14 a 31 jul. '15	01 ago. '13 a 31 jul. '14
Fondo	-1,0	-4,0	7,5	0,2	0,2	5,0	5,3	-0,9	-	-
Índice de referencia	1,9	-0,6	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-	-

Rentabilidad anual (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	-9,2	8,2	-0,2	7,4	-3,4	11,6	-1,8	8,3	-	-
Índice de referencia	0,0	-0,6	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	0,0	-	-

Rentabilidad desde el lanzamiento (%)



La rentabilidad pasada no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Los datos de rentabilidad no reflejan las comisiones y los gastos incurridos con la emisión y el reembolso de acciones. Todas las cifras de rentabilidad indicadas en esta ficha informativa hacen referencia a la D EUR ACC clase de acciones.
Fuente: Morningstar, con los ingresos brutos reinvertidos y sin incluir comisiones 31 julio 2023.
La rentabilidad de la clase del fondo se ha ampliado utilizando la rentabilidad de una clase de acciones más antigua.

Riesgos

La evolución de los mercados y las fluctuaciones de los tipos de cambio podrían conllevar una caída o un aumento del valor de una inversión, y el inversor podría recuperar un importe inferior al que invirtió originalmente. **Se recomienda a los inversores leer detenidamente el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales (KID) antes de adoptar cualquier decisión de inversión.** El Documento de Datos Fundamentales y el Folleto se pueden solicitar gratuitamente a Jupiter. Este fondo puede invertir más del 35% de su valor en valores emitidos o garantizados por un Estado del EEE. Consulte el glosario de esta ficha informativa o el sitio web www.jupiteram.com.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Estilo del gestor del fondo

La filosofía de inversión sin restricciones del Equipo de Fondos Independiente de Jupiter descansa sobre los siguientes principios:

Invertir para el futuro

Adopción de decisiones orientadas al futuro y no al pasado y reconocimiento del hecho de que, en el mejor de los casos, los índices (de referencia) son un mero reflejo de la situación actual.

Invertir con personas con talento

Concepción de la inversión como un negocio integrado por personas; las habilidades de los profesionales (los gestores) y la identificación de sus «sesgos de estilo» son consideraciones fundamentales para alcanzar el éxito.

Apoyo a sus convicciones

Una vez que encuentre el equilibrio adecuado entre su gestor preferido y la «coyuntura idónea», asegúrese de invertir un importe suficiente en su cartera para obtener un rendimiento sustancial.

Posiciones del fondo a 31.07.2023

Elev-Abs Lret EUR Fd-Ieura Jupiter Uk Speceq-F EUR Acc Man Glg Alp Sl Al-Il-Heur Tm Tellworth Uk Select-Fna	**Rentabilidad absoluta**	**55,2%**
Jupiter Global Value - I GBP A Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund I EUR	**Renta variable global**	**33,7%**
Wisdomtree Core Physical Gold ETF	**Otros**	**7,5%**
Efectivo		**3,6%**
Total[1]		**100,0%**

[1]*Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.*

Comisiones y códigos

Clase de acciones	Política de distribución de ingresos	ISIN	Bloomberg	Comisión Inicial (máx.)	Cifra de Gastos Corrientes	Comisión de Gestión Anual (máx.)	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional
D EUR ACC	Capitalización	LU0949319163	JMRRDEA LX	5,00%	1,70%	0,75%	EUR 500.000	EUR 50.000

La Cifra de gastos corrientes (CGC) se basa en las comisiones y gastos de los doce meses anteriores al Documento de datos fundamentales más reciente (en el caso de los fondos domiciliados en Irlanda) o anteriores al informe y cuentas anuales (en el caso de los fondos domiciliados en Luxemburgo). Esta incluye la Comisión de Gestión Anual y otras comisiones operativas acumuladas imputables al Fondo que se utilizan para sufragar los costes de funcionamiento, incluidos los costes de comercialización y distribución. La Cifra de gastos corrientes excluye los costes de compra o de venta de los activos del Fondo (salvo que esos activos sean acciones de otro fondo). Podría aplicarse un gasto inicial al comprar un fondo. En general, dichos gastos reducen el potencial de crecimiento y rentabilidad de la inversión. Podrían incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas y el tipo de cambio. Los gastos indicados representan las cifras máximas y es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Puede solicitar información sobre los gastos efectivos a su asesor financiero o distribuidor. Puede obtener más información sobre los cargos en los detalles del Folleto/Condiciones Específicas del Plan del Fondo.

Información del fondo a 31 julio 2023

Información de productos

Fecha de lanzamiento Fondo:	31 enero 2013
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	30 octubre 2014
Categoría Morningstar:	Multistrategy EUR
SFDR clasificación:	Artículo 6
Índice de referencia:	Euro short-term rate (€STR)

Información de precios

Día de valoración:	Cada Día hábil en Luxemburgo
Fondo de divisa base:	EUR
Clases de acciones de divisas:	EUR
Disponible en:	www.jupiteram.com

Patrimonio del fondo

Valor del fondo:	EUR 13m
Posiciones:	7

Distribución

Fecha XD	30/9
Fecha de pago	30/9

Información sobre el índice de referencia: Euro short-term rate (€STR) - El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el índice de referencia únicamente con fines de comparación de rentabilidad del índice. Esto significa que el Gestor de inversiones toma las decisiones de inversión con el fin de alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, sin referencia a un índice. El Gestor de inversiones no está limitado en modo alguno por un índice de referencia en su posicionamiento de cartera.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Contacto: Citibank Europe plc
Teléfono: +352 451414328 **E-mail:** citiluxta.jupiter@citi.com **www.jupiteram.com**

Información importante: Comunicación publicitaria. Consulte el folleto de ventas más reciente del subfondo y el Documento de datos fundamentales, especialmente el objetivo de inversión y las características del subfondo, incluidas las relacionadas con los criterios ESG (en su caso), antes de tomar cualquier decisión final de inversión. La presente ficha posee fines exclusivamente informativos y no pretende ofrecer asesoramiento en materia de inversión. En consecuencia, se recomienda a los usuarios evaluar sus decisiones de inversión con un asesor financiero, en particular si existen dudas sobre la idoneidad de una inversión concreta. Jupiter no está autorizada a prestar asesoramiento en materia de inversión. Es posible que las comisiones iniciales tengan un efecto proporcional superior sobre las rentabilidades si las inversiones se liquidan a corto plazo. Si bien Jupiter hace cuanto está en su mano por garantizar la precisión de la información, no se presta garantía alguna en relación con su exactitud. La presente publicación no constituye una invitación a la suscripción de acciones de Jupiter Investment Fund (la «Sociedad») ni ningún otro fondo gestionado por Jupiter Asset Management Limited. La Sociedad es un fondo OICVM constituido como Société Anonyme (sociedad anónima) en Luxemburgo con estructura de Société d'Investissement à Capital Variable (Sociedad de Inversión de Capital Variable, SICAV). La presente información va dirigida exclusivamente a personas residentes en jurisdicciones en las que la Sociedad haya sido autorizada para la distribución de sus acciones o en las que no sea necesaria dicha autorización. Los subfondos podrían estar sujeto a diversos factores de riesgo adicionales; consulte el Folleto si desea obtener más información. Los posibles suscriptores de acciones de los subfondos de la Sociedad deberán informarse de los requisitos legales, las normativas de control del riesgo cambiario y los impuestos aplicables en sus respectivos países de ciudadanía, residencia o domicilio. Solo podrán realizarse suscripciones sobre la base de las versiones actualizadas del Folleto y el Documento de Datos Fundamentales acompañados de los informes anuales y semestrales auditados más recientes. Estos documentos pueden descargarse en el siguiente sitio web www.jupiteram.com. El Folleto y el Documento de datos fundamentales se encuentran disponibles de forma gratuita, en inglés y otros idiomas que exige la legislación aplicable, en Internet en www.jupiteram.com. El resumen de los derechos de los inversores en inglés se encuentra disponible en la Biblioteca de documentos en www.jupiteram.com. La Sociedad gestora podrá rescindir los acuerdos de comercialización. Los interesados pueden obtener copias en papel gratuitas solicitándolo anticipadamente a:

Depositario y Administrador de la Sociedad: Citibank Europe plc, Luxemburgo branch, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Gran Ducado de Luxemburgo; y determinados distribuidores de la Sociedad; **Alemania:** Jupiter Asset Management International S.A., Frankfurt branch, cuyo domicilio social se encuentra en: Roßmarkt 10, 60311 Fráncfort, Alemania; **Luxemburgo:** domicilio social de la Sociedad: Citibank Europe plc, Luxemburgo branch, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Gran Ducado de Luxemburgo; **Reino Unido:** Jupiter Asset Management Limited (el Gestor de Inversiones), domicilio social: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ, Reino Unido, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Emitido por el Fondo de Inversiones de Júpiter SICAV y/o Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Sociedad Gestora), con domicilio social sito en 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxemburgo, autorizada y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. El presente documento no podrá reproducirse parcial ni íntegramente por ningún medio sin la autorización previa de la Sociedad o de JAMI.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Fichas informativas de Jupiter - Glosario de términos

Rentabilidad absoluta: rentabilidad total de un activo, cartera o fondo a lo largo de un determinado periodo de tiempo O enfoque de inversión que trata de obtener una rentabilidad no ligada a un índice de referencia.

Precio vendedor/comprador: precio mínimo al cual un vendedor está dispuesto a vender un título/precio máximo al cual un comprador está dispuesto a comprar un título.

Bono: instrumento de deuda («pagaré») emitido por una empresa (bono corporativo), un gobierno (bono estatal/soberano) u otra institución con el objetivo de recaudar fondos. En la mayoría de los casos, los bonos pagan un tipo de interés fijo (cupón) durante un periodo de tiempo fijo y el reembolso se realiza en una fecha concreta. Consulte también **Cupón.**

CFROI: acrónimo inglés que hace referencia al rendimiento del flujo de fondos sobre la inversión.

Convertibles: títulos (por ejemplo bonos o acciones preferentes) que ofrecen la posibilidad de canjearlos en un momento futuro por un número concreto de acciones de la empresa emisora a un precio específico. Consulte también **Bono**.

Cupón: hace referencia al porcentaje de interés que se abona sobre un bono. Consulte también **Bono**.

Calificación crediticia: evaluación de la solvencia de un prestatario, es decir, la probabilidad de que este devuelva sus deudas.

Delta/Delta media ponderada: cálculo de la variación en el valor de un derivado a partir de un cambio en el precio del activo subyacente. En ocasiones se denomina «ratio de cobertura». **Delta media ponderada:** hace referencia a la delta total de un conjunto de derivados basada en la delta de cada derivado individual y su «ponderación» o tamaño respectivo dentro del conjunto de dicha colección. **Consulte también Derivado.**

Derivado: instrumento financiero que obtiene su valor de sus activos subyacentes. Entre los activos subyacentes habituales se incluyen acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés e índices de mercado. Los contratos de futuros, los contratos a plazo, las opciones y los swaps son los tipos de derivados más comunes. Los derivados pueden adquirirse «a margen», es decir, a una fracción del valor del activo subyacente. En consecuencia, estos constituyen instrumentos «apalancados» en los que el riesgo de pérdida puede ser superior al desembolso inicial. Los derivados pueden utilizarse como contratos de seguros (por ejemplo, para proporcionar cobertura frente al riesgo de mercado) o con fines de inversión. Consulte también **Cobertura, Apalancamiento**.

Rendimiento de distribución:intereses totales abonados por un fondo divididos entre su valor.

Duración/Duración modificada:la duración calcula la sensibilidad de un bono o fondo de bonos a las variaciones de los tipos de interés. Se expresa en años. Cuanto mayor sea la duración de un bono, mayor será su sensibilidad a los cambios en los tipos de interés. **Duración modificada:** hace referencia al cálculo que mide el efecto que tendría una variación del 1% en los tipos de interés sobre el precio de un bono o fondo de bonos. **Duración efectiva:** calcula la sensibilidad de un bono al cambio de precios en los tipos de interés del índice de referencia. La Duración efectiva es necesaria para medir el riesgo del tipo de interés para bonos de tipo complejo. Consulte también **Bono**.

Interacción: diálogo con los equipos de gestión y consejos de administración, incluidos consejeros no ejecutivos. La interacción nos permite evaluar e influir en cómo se gestionan los negocios.

Valor de renta variable: acción que representa un derecho de propiedad sobre una empresa. Por mercado de renta variable se entiende un mercado de valores.

Fondo cotizado (ETF): vehículo de fondos que cotiza como acción en una bolsa de valores. Se emplea para replicar e imitar el rendimiento de un índice de mercado específico.

Exposición: describe el nivel de riesgo que entraña un activo, tipo de activo, sector, mercado o gobierno concreto. Asimismo, hace referencia a la exposición de mercado direccional de un fondo (de rentabilidad absoluta). Consulte también **Rentabilidad absoluta, Exposición bruta/neta.**

Interés fijo/ingresos: hace referencia a instrumentos de deuda (títulos) que abonan un tipo de interés fijo (por ejemplo, bonos o efectos comerciales). Este es, asimismo, un término universal que alude a la inversión en bonos o deuda. Consulte también **Bono**.

Pagaré a tipo de interés variable (FRN): bono a un tipo de interés variable. El tipo de interés es variable, ya que está vinculado a un índice de referencia, como por ejemplo el LIBOR (tipo de interés de oferta interbancario de Londres). Consulte también **Bono**.

Futuros: contrato cotizado formalizado entre dos partes en relación con la compra o venta de una materia prima o un instrumento financiero a un precio predeterminado en una fecha futura. Consulte también **Futuro basado en bonos, Derivado.**

Endeudamiento: parámetro que mide los empréstitos (deuda) de una empresa como proporción de sus activos. Consulte también **Apalancamiento**.

Exposición bruta: el valor porcentual de las posiciones largas más el valor porcentual de las posiciones cortas. Consulte también **Exposición neta**.

Cobertura: inversión diseñada para reducir el riesgo de fluctuaciones adversas en el precio de un activo mediante la adopción de una posición de compensación. Los derivados suelen utilizarse como herramientas de cobertura. Consulte también **Derivado**.

Cota máxima: nivel máximo que el valor liquidativo de un fondo ha alcanzado al término de cualquier periodo contable de 12 meses. Consulte también **Valor liquidativo.**

Bono de alto rendimiento (high yield): bono con un pago de cupón elevado que, por lo general, posee una calificación crediticia baja (inferior al grado de inversión, por ejemplo BBB-) o carece de ella. Consulte también **Bono, Cupón.**

Tasa de corte: nivel de rentabilidad mínimo necesario para que un fondo pueda cobrar una comisión de rendimiento. Consulte también **Comisión de rendimiento.**

Apalancamiento: uso de instrumentos financieros (por ejemplo, deuda) para incrementar el potencial de rentabilidad de una inversión. Consulte también **Valor teórico.**

Liquidez: parámetro indicativo de la facilidad con la cual un activo o valor puede convertirse en efectivo.

Posición larga/corta: adoptar una posición larga consiste en comprar un título con la expectativa de que proporcione una rentabilidad positiva en caso de que su valor aumente y una rentabilidad negativa en caso de que su valor descienda. Por el contrario, una posición corta consiste en vender un título prestado con la expectativa de recomprarlo a un precio más bajo para lograr un beneficio. Sin embargo, si el valor del título se incrementa, la posición corta generará una pérdida.

Vencimiento: hace referencia a un periodo de tiempo preestablecido al término del cual debe reembolsarse un título/instrumento de deuda. Consulte también **Bono**.

Mercado monetario: mercados en los que se negocian instrumentos de deuda a corto plazo (con vencimientos inferiores a un año). **Instrumentos del mercado monetario:** suele hacer referencia a depósitos en efectivo y efectos comerciales.

Valor liquidativo: en relación con un fondo, el valor de mercado de sus activos menos sus pasivos. El valor de mercado suele determinarse a partir del precio al cual un inversor puede reembolsar sus acciones.

Exposición neta: el valor porcentual de las posiciones largas menos el valor porcentual de las posiciones cortas. Consulte también **Exposición bruta, Posición larga/corta.**

Bonos sin calificación: bonos que carecen de calificación crediticia. Consulte también **Bono**.

Valor teórico: parámetro comúnmente utilizado en el ámbito de los derivados y que hace referencia al valor teórico de su activo subyacente. Consulte también **Derivado**.

Sociedad de inversión de capital variable (SICAV): vehículo de fondos capaz de emitir un número ilimitado de acciones y cuyo valor está directamente vinculado con el valor de sus inversiones subyacentes. Las SICAV suelen fijar un precio único en función del valor liquidativo. Consulte también **Valor liquidativo.**

Comisión de rendimiento: comisión abonada a un gestor de activos por la generación de rentabilidades positivas superiores a una **tasa de corte**.

Perfil de riesgo y remuneración: la tabla del indicador de riesgo y remuneración muestra la clasificación del fondo en términos de su potencial de riesgo y remuneración. Cuanto mayor sea la clasificación, mayor será la remuneración potencial, pero mayor será el riesgo de perder dinero. La categoría más baja no significa «libre de riesgo». La clasificación se basa en datos publicados, puede cambiar con el tiempo y puede no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo del fondo en el futuro.

Acción: participación que representa un derecho de propiedad sobre una empresa o activo financiero. Consulte también **Valor de renta variable**.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable. Tipo de fondo de capital variable muy usado en Europa.

Diferencial: la diferencia entre el precio vendedor y el precio comprador de un título único. El término también hace referencia a la diferencia entre el precio de dos títulos. Consulte también **Precio comprador/vendedor. Rentabilidad total**: plusvalía o pérdida más cualquier ingreso generado por una inversión a lo largo de un determinado periodo.

Custodia de fondos: nuestra responsabilidad de entender y gestionar los riesgos de inversión que asumimos por cuenta de nuestros clientes. Consideramos la información importante en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo («ESG») igual que otros tipos de análisis de inversión. Estos tres factores nos permiten evaluar cómo actúan las empresas con respeto al medioambiente (p. ej., cambio climático, la sociedad (derechos humanos) y el gobierno corporativo (gestión). La custodia de fondos conlleva la responsabilidad de controlar y interactuar con las empresas en las que invertimos.

Sostenibilidad: al considerar debidamente los riesgos ESG e interactuar con las empresas, tratamos de generar rentabilidades sostenibles a largo plazo para nuestros clientes.

Fondo de inversión colectiva: vehículo de fondos capaz de emitir un número ilimitado de participaciones y cuyo valor está directamente vinculado con el valor de sus inversiones subyacentes. Los fondos de inversión colectiva de Jupiter tienen un único precio, lo que significa que tienen el mismo precio de compra y venta.

Valor en riesgo (VaR): método matemático que mide la pérdida máxima prevista sobre una inversión a lo largo de un periodo de tiempo.

Volatilidad: parámetro que mide la oscilación al alza o la baja en el precio de un título a lo largo de un periodo de tiempo determinado. Los valores que experimentan grandes oscilaciones en su precio poseen una volatilidad elevada, y aquellos cuyos precios varían en incrementos menores poseen una volatilidad baja.

Rendimiento al vencimiento: el rendimiento al vencimiento mide la rentabilidad anual que un inversor puede esperar obtener manteniendo un bono en particular hasta su vencimiento. En el caso de una cartera que invierta exclusivamente en bonos, se utiliza un rendimiento medio basado en las ponderaciones de los bonos individuales de dicha cartera.

Rendimiento: tipo de interés o ingresos obtenidos de una inversión que normalmente se expresa en forma de porcentaje.

JUPITER ASSET MANAGEMENT