Jupiter Flexible Income

TALIB SHEIKH Gestor de inversiones | **JOSEPH CHAPMAN** Gestor de inversiones

Objetivo del fondo

Proporcionar ingresos regulares, junto con la perspectiva de un crecimiento del capital a largo plazo (es decir, en un plazo de tres a cinco años).

Risk and Reward Profile

LOWER RISK ← → HIGHER RISK

1 2 3 4 **5** 6 7

TYPICALLY LOWER REWARDS TYPICALLY HIGHER REWARDS

Indicador sintético de riesgo y remuneración (ISRR): El ISRR 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 para el inversor.

Gestión de inversiones

TALIB **SHEIKH**

Calificaciones y galardones del fondo

★ Morningstar Rating™

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones. © 2022 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 agosto 2022

Performance (%)

	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	SI
Fondo	-1,1	-3,8	-19,6	-17,0	-11,3	-	-6,7
Media sectorial	-2,0	-2,4	-10,2	-9,1	3,8	-	5,0
Clasificación por cuartil	1	4	4	4	4	-	-

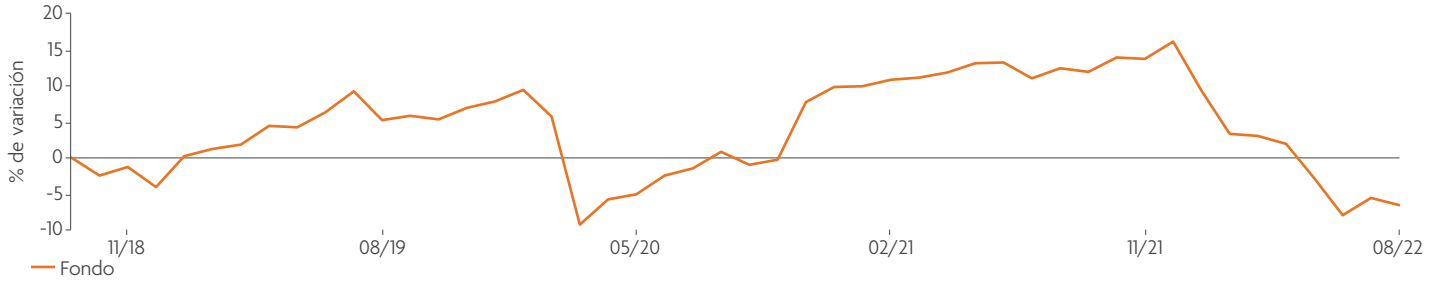
Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	01 sep. '21 a 31 ago. '22	01 sep. '20 a 31 ago. '21	01 sep. '19 a 31 ago. '20	01 sep. '18 a 31 ago. '19	01 sep. '17 a 31 ago. '18	01 sep. '16 a 31 ago. '17	01 sep. '15 a 31 ago. '16	01 sep. '14 a 31 ago. '15	01 sep. '13 a 31 ago. '14	01 sep. '12 a 31 ago. '13
Fondo	-17,0	11,5	-4,2	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidad anual (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	5,7	1,8	12,4	-	-	-	-	-	-	-

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 L EUR ACC clase de acciones.
Fuente: Morningstar, con los ingresos brutos reinvertidos y sin incluir comisiones 31 agosto 2022.

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 para el Inversor (KIID) antes de adoptar cualquier decisión de inversión**. El fondo podrá invertir una parte significativa de su cartera en bonos de alto rendimiento y en bonos que no hayan sido calificados por una agencia de calificación crediticia. Si bien dichos bonos pueden ofrecer un nivel de ingresos superior, están expuestos a un mayor riesgo de que los intereses devengados y el valor de su capital no lleguen a reembolsarse, especialmente durante periodos de variación en las condiciones de mercado. El gestor del fondo podrá utilizar derivados y adoptar posiciones largas y cortas en función de su visión de la evolución del mercado, con lo cual es improbable que el rendimiento de este fondo replique el del conjunto de los mercados de renta fija y renta variable. Adoptar posiciones cortas permite a un fondo generar rentabilidades positivas cuando los mercados caen, pero también puede hacer que genere rentabilidades negativas cuando los mercados suben. Las posibles pérdidas derivadas de una posición corta son ilimitadas debido a que el precio de la inversión subyacente puede continuar aumentando. Las inversiones en instrumentos financieros derivados pueden acarrear riesgos de apalancamiento que podrían incrementar las ganancias o las pérdidas del Fondo. Asimismo, existe el riesgo de que las contrapartes de derivados incumplan sus obligaciones de pago, lo cual podría ocasionar pérdidas para el fondo. Cuando las condiciones del mercado sean difíciles, puede que la menor liquidez de los mercados de renta fija dificulte al gestor la venta de los activos al precio cotizado. Esto podría incidir de forma negativa en el valor de su inversión. En condiciones de mercado extremas es posible que algunos activos sean difíciles de vender puntualmente o a un precio razonable. Esto podría afectar a la capacidad del Fondo para atender las solicitudes de reembolso en función de la demanda. El fondo puede invertir en áreas geográficas en vías de desarrollo. Estas regiones conllevan un mayor riesgo de volatilidad por las incertidumbres políticas y económicas a las que están sometidas y tienden a requerir comisiones y gastos superiores a los de los mercados occidentales. Estos mercados son, por lo general, menos líquidos y sus sistemas de liquidación y negociación suelen ser menos fiables que en los mercados desarrollados, lo cual puede provocar fluctuaciones importantes en los precios u ocasionar pérdidas para el fondo. El valor de los pagos de ingresos trimestrales fluctuará. Los gastos del fondo son imputados al capital, que puede reducir el potencial de crecimiento del capital. El Documento de Datos Fundamentales para el Inversor 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

Posiciones del fondo a 31 agosto 2022

Diez posiciones principales (% del patrimonio neto)

3I Infrastructure Plc	3,1
Digital Infrastructure Plc	2,8
Austria Government Bond 0.85% 30/06/20	2,5
Jpmorgan Global Core Real Assets L	1,2
Bank Of Ireland Group Plc 4.125% 19/09/27	1,0
Beazley Insur Dac 5.5% 10/09/29	0,9
CNP Assurances 4.875% 31/12/49	0,7
CYBG Plc 7.875% 14/12/28	0,7
Alain Afflelou SA 8.35% 19/05/27	0,7
Welltec International Aps 8.25% 15/10/26	0,6
Total	**14,1**

Calificación crediticia (%)

AA	2,5
A	0,2
BBB	7,6
BB	15,5
B	16,7
CCC	5,6
Total[1]	**48,1**

[1]Las calificaciones crediticias se calculan utilizando las calificaciones de los activos otorgadas por diferentes agencias de calificación.

Distribución de activos (% del patrimonio neto)

	Ponderación neta
Deuda pública	49,8
Bonos corporativos	44,0
Renta variable de Norteamérica	33,7
Renta variable británica	17,0
Renta variable de Japón	11,1
Pagaré a tipo de interés variable	0,8
Asia Pacífico salvo renta variable de Japón	-0,2
Europa salvo renta variable del Reino Unido	-8,7
Total[1]	**147,5**

[1]El fondo de inversión incluye una exposición al Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond Fund.
[2] Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.

Información adicional

Duración efectivas (años)	6.24
calificación crediticia media	BB-

Asignación regional (%)

	Ponderación neta
Norteamérica	88,0
Reino Unido	27,6
Europa sin Reino Unido	17,7
Japón	11,1
Caribe y Latinoamérica	1,3
Europa emergente	1,0
África	0,5
Asia Pacífico sin Japón	0,3
	147,5

[1]Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.
[2]La categoría « Supranacional» incluye el 5,73% del Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond Fund.

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
L EUR ACC	Capitalización	LU1846714258	JGFILEA LX	5,00%	1,47%	1,25%	EUR 500	EUR 50

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anuales según se detalla en el folleto. Cuando el Fondo invierta en otros fondos subyacentes, entre ellos fondos de capital fijo como fondos de inversión, la cifra de gastos corrientes incluirá los gastos corrientes de dichos fondos y, por tanto, podría variar de un año a otro. La cifra de gastos corrientes no incluye los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda acciones de otros organismos de inversión colectiva.

Información del fondo a 31 agosto 2022

Información de productos

Fecha de lanzamiento Fondo:	19 septiembre 2018
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	19 septiembre 2018
Categoría Morningstar:	EUR Moderate Allocation - Global

Rendimiento

Rendimiento de distribución	3,19 %

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 45m
Posiciones largas:	292
Posiciones cortas:	4

Consulte la metodología del Rendimiento de distribución y el Rendimiento subyacente en el apartado Glosario de la Ficha técnica. Para las clases de acciones cubiertas con diferencial de tipos de interés (IRD), el Rendimiento de distribución se calcula tomando el dividendo más reciente, dividido entre el valor liquidativo de la clase de acciones en el día de la fecha exdividendo, dividido entre el número de días del periodo de distribución y multiplicado por 365.

Información sobre el índice de referencia: El Fondo se gestiona de forma activa. El Fondo no gestiona por referencia a ningún índice y no utiliza un índice de referencia con fines de comparación de rentabilidad. 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.

Exención de responsabilidad aplicable a calificaciones crediticias: La Calificación del Compuesto se genera utilizando una metodología desarrollada por Jupiter Asset Management Limited utilizando calificaciones de diferentes agencias de calificación crediticia. La Calificación del Compuesto no constituye una opinión en materia de crédito ni es una calificación emitida por agencias de calificación crediticia, como por ejemplo Standard & Poor's. Si bien la metodología de Jupiter Asset Management Limited podrá emplear calificaciones de S&P para la generación de la Calificación del Compuesto, S&P no patrocina, respalda ni promociona dicha calificación. Siempre que la Calificación del Compuesto haya sido generada empleando una calificación de S&P, dicha calificación habrá sido utilizada en virtud de la correspondiente licencia de S&P, quien se reserva cualquier derecho en relación con la misma.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

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

Información importante: La inversión constituye la adquisición de acciones del subfondo, no los activos subyacentes del subfondo. Le recomendamos que comente cualquier decisión de inversión con un asesor financiero, sobre todo si no está seguro de que una inversión sea adecuada. Jupiter no está autorizada para prestar asesoramiento en materia de inversión. La presente ficha posee fines exclusivamente informativos y no pretende ofrecer 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. Aunque nos esforzamos al máximo para asegurar la mayor precisión de la información, no se ofrece ninguna garantía o certeza. La presente publicación no constituye una invitación para suscribir acciones de Jupiter Global Fund (la «Sociedad») ni ningún otro fondo gestionado por Jupiter Asset Management Limited o Jupiter Asset Management International S.A. La Sociedad es un OICVM constituido como sociedad anónima en Luxemburgo con estructura de 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 sujetos a diversos factores de riesgo adicionales; consulte el folleto de ventas más reciente 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. Las suscripciones solo pueden realizarse sobre la base del folleto de ventas y del Documento de datos fundamentales para el inversor más recientes, acompañados del informe anual auditado y el informe semestral más recientes. Estos documentos se encuentran disponibles para su descarga en www.jupiteram.com o pueden obtenerse de forma gratuita solicitándolos anticipadamente a: _ **Países de la UE/del EEE en los que la Sociedad esté registrada para su comercialización:** A no ser que se indique lo contrario en este documento, Citibank Europe plc, Luxembourg Branch (el Depositario y Administrador de la Sociedad) es responsable de tramitar las órdenes de suscripción, recompra y reembolso, así como de realizar otros pagos a los Accionistas. Citibank Europe plc, Luxembourg Branch, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Ducado de Luxemburgo, correo electrónico: HYPERLINK "mailto:citiluxta.jupiter@citi.com" citiluxta.jupiter@citi.com. La información y los documentos siguientes se encuentran disponibles en www.eifs.lu/jupiteram: Información sobre cómo pueden realizarse las órdenes (suscripción, recompra y reembolso) y cómo se paga el producto de recompra y reembolso; información y acceso a procedimientos y disposiciones relacionados con los derechos de los inversores y la tramitación de reclamaciones; información sobre las tareas realizadas por la Sociedad en un soporte duradero; las versiones más recientes del folleto de ventas, los estatutos sociales, el informe anual y semestral, así como los documentos de datos fundamentales para el inversor. La Sociedad gestora podría rescindir los acuerdos de comercialización. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se encuentra disponible en jupiteram.com. **Austria:** Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Agente de servicios en Austria), Am Belvedere 1, 1100 Viena, Austria. **Dinamarca:** Skandinaviska Enskilda Banken, Dinamarca, sucursal de Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL), Suecia, a través de su entidad Investor Services, Large Corporates & Financial Institutions, Denmark (representante en Dinamarca) Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhague V, Dinamarca. **Francia:** CACEIS Bank France (Centralising Agent), 1/3 Place Valhubert, 75013 París, Francia. **Alemania:** ACOLIN Europe AG (Information Agent), Reichenaustrasse 11 a – c, 78467 Constanza, Alemania. **Liechtenstein:** Liechtensteinische Landesbank AG (Paying Agent), Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein. **Italia:** Allfunds Bank, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milán, Italia. CACEIS Bank, Italy Branch Via Piazza Cavour 2,20121 Milán, Italia. Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi 19, 20159 Milán, Italia. El subfondo se encuentra registrado ante la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) de Italia para la oferta de acciones a inversores minoristas en el país. **Luxemburgo:** el domicilio social de la Sociedad es: 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange, Gran Ducado de Luxemburgo. **España:** Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, España. A efectos de su distribución en España, la Sociedad se encuentra registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») con el número de inscripción 1253. Los interesados pueden obtener información completa, incluida una copia del memorando de comercialización, a través de los distribuidores autorizados de la Sociedad. Las suscripciones deberán realizarse a través de un distribuidor autorizado local. El valor liquidativo está disponible en www.jupiteram.com. **Suiza:** Los interesados pueden obtener copias gratuitas del Acta constitutiva, los Estatutos, el Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes anuales y semestrales de la Sociedad solicitándolo al representante y agente de pagos de la Sociedad en Suiza, BNP Paribas Securities Services, Paris, Sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. **Reino Unido:** Jupiter Asset Management Limited (Gestor de Inversiones y Agente de servicios del Reino Unido), domicilio social: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ, Reino Unido, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Publicado por Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Sociedad gestora y Agente de servicios), con domicilio social sito en 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Gran Ducado de 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 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.**

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: el Rendimiento de distribución refleja las cantidades que cabe esperar que se distribuyan a lo largo de los próximos doce meses, como porcentaje del precio medio de mercado de la participación del fondo a la fecha indicada. Se basa en una instantánea de la cartera de ese día. No incluye ningún gasto preliminar y los inversores pueden estar sujetos a tributación por los dividendos.

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**.

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**.

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.

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.

Rendimiento subyacente: el Rendimiento subyacente refleja los ingresos anualizados, después de gastos, del fondo (calculados de acuerdo con las normas contables correspondientes) como porcentaje del precio medio de mercado de la participación del fondo a la fecha indicada. Se basa en una instantánea de la cartera de ese día. No incluye ningún gasto preliminar y los inversores pueden estar sujetos a tributación por los dividendos.

JUPITER ASSET MANAGEMENT