

Jupiter Dynamic Bond ESG

ARIEL BEZALEL Director de estrategia | HARRY RICHARDS Gestor de inversiones

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo es conseguir unos ingresos elevados con la perspectiva de un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo en una cartera de inversiones en títulos de deuda mundial en la que se tienen en cuenta determinadas características medioambientales, sociales y de gobernanza ("ESG").

Summary Risk Indicator



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.

Gestión de inversiones

ARIEL BEZALEL, HARRY RICHARDS

Calificaciones y galardones del fondo



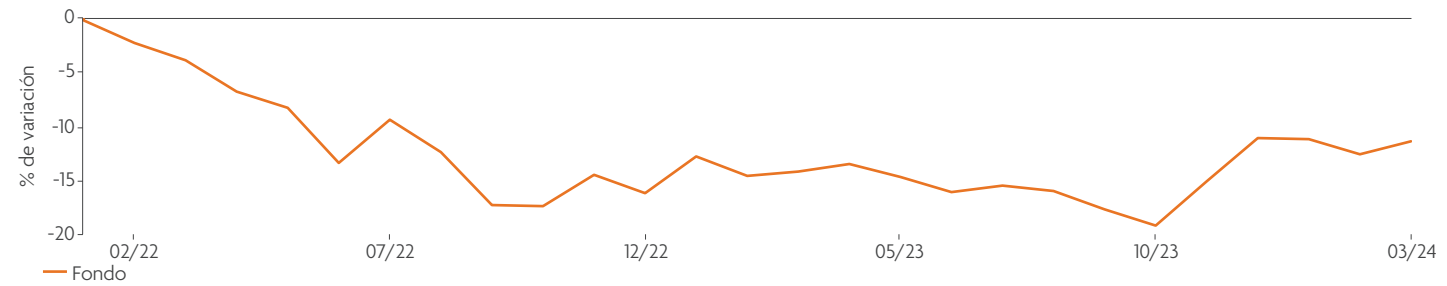
Rentabilidad del fondo a 31 marzo 2024

Performance (%)	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	SI
Fondo	1,4	-0,3	-0,3	3,3	-	-	-11,4

Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)	01 abr. '23 a 31 mar. '24	01 abr. '22 a 31 mar. '23	01 abr. '21 a 31 mar. '22	01 abr. '20 a 31 mar. '21	01 abr. '19 a 31 mar. '20	01 abr. '18 a 31 mar. '19	01 abr. '17 a 31 mar. '18	01 abr. '16 a 31 mar. '17	01 abr. '15 a 31 mar. '16	01 abr. '14 a 31 mar. '15
Fondo	3,3	-10,7	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidad anual (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidad desde el lanzamiento (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Fuente: Morningstar, con los ingresos brutos reinvertidos y sin incluir comisiones 31 marzo 2024.

Riesgos

Os movimentos do mercado e das taxas de câmbio podem resultar tanto na descida como na subida do valor de um investimento, existindo a possibilidade de um retorno inferior ao valor originalmente investido. **Os investidores devem ler atentamente o Prospecto e o Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores (IFI) antes de tomarem uma decisão de investimento.** O fundo pode investir uma porção significativa da carteira em obrigações de elevado rendimento e em obrigações sem notação de uma agência de notação de crédito. Apesar de essas obrigações oferecerem um rendimento superior, o pagamento de juros e o valor do capital estão sujeitos a um risco mais elevado, especialmente em períodos de alteração das condições de mercado. As obrigações são muito sensíveis a variações nas taxas de juro e existe a possibilidade de os emitentes de obrigações não pagarem juros ou reembolsarem o capital. As obrigações poderão também ser revistas em baixa pelas agências de notação. Estes eventos podem reduzir o valor das obrigações e ter um impacto negativo nos resultados. Em condições de mercado difíceis, uma quebra de liquidez nos mercados obrigacionistas poderá dificultar ao gestor a venda de ativos ao preço cotado. Isto poderá ter um impacto negativo no valor dos investimentos. Em condições de mercado extremas, poderá ser difícil vender determinados ativos em tempo útil ou por um preço justo. Isso poderá afetar a capacidade do Fundo para satisfazer eventuais pedidos de resgate dos investidores. O Fundo pode usar derivados para efeitos de investimento, o que, em determinadas condições de mercado, poderá causar uma descida significativa no valor do Fundo. O investimento em instrumentos financeiros derivados pode apresentar riscos associados à alavancagem e aumentar os ganhos ou perdas do Fundo. Existe o risco de insolvência de uma empresa prestadora de serviços (como os de custódia de ativos) ou de uma empresa que atue na qualidade de contraparte em transações de contratos de derivados, o que poderá provocar perdas para o Fundo. Todos os encargos das categorias de ações são retirados dos rendimentos. Se os rendimentos não forem suficientes, os encargos serão retirados ao capital. O Fundo está dependente da informação ASG e de dados de terceiros (entre os quais fornecedores de serviços de investigação, relatórios, análise prévia, classificações e/ou análise, tais como fornecedores de índices e consultores) e essa informação ou esses dados podem ser incompletos, imprecisos ou incoerentes. La inversión en los mercados emergentes comporta un riesgo más elevado que la inversión en mercados occidentales más tradicionales. Esto podría causar fuertes caídas en el valor del Fondo en breves periodos de tiempo. El Fondo puede invertir en bonos convertibles. La exposición a las oscilaciones de los precios de las acciones en los bonos convertibles puede conllevar una volatilidad más acusada que la que cabe esperar de un bono corporativo convencional comparable. As IFI e o Prospecto serão disponibilizados pela Jupiter, mediante pedido. Este Fundo pode investir mais de 35 % do seu valor em títulos emitidos ou garantidos por um Estado do EEE.

Posiciones del fondo a 31 marzo 2024

Diez posiciones principales (% del patrimonio neto)		
Treasury Bond 2.375% 15/02/42		3,3
Australia (Commonwealth Of) 4.5% 21/04/33		3,2
Australia (Commonwealth Of) 1.75% 21/06/51		3,1
Treasury Bond 2% 15/11/41		2,7
Treasury Bond 2.875% 15/05/52		2,3
Treasury Note 3.875% 15/08/33		1,9
Coventry Building Society 6.875% 18/09/79		1,7
Australia (Commonwealth Of) 2.75% 21/05/41		1,7
Uk Conv Gilt 0.625% 22/10/50		1,6
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 2% 15/07/25		1,6
Total		23,2

Calificación crediticia (%)	
AAA	15,7
AA	12,3
A	1,2
BBB	18,9
BB	21,3
B	22,0
CCC	3,9
CC	0,2
C	1,0
NR	0,7
Total ¹	97,3

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

Distribución de activos (% del patrimonio neto)		
	Corto	Largo
Futuro sobre bonos	-	71,3
Corporativo	-	67,9
Gobierno	-	29,4
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-7,4	2,9
	-7,4	171,4

¹Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.Efectivo incluye la compensación de derivados.

Información adicional	
Duración efectivas (años)	8.63
calificación crediticia media	BBB-
Plazo medio al vencimiento (años)	16.38

Asignación regional (%)		
	Corto	Largo
Norteamérica	-	82,7
Europa sin Reino Unido	-7,4	33,2
Reino Unido	-	26,5
Asia Pacífico sin Japón	-	20,3
Europa emergente	-	3,4
Caribe y Latinoamérica	-	2,5
Oriente Medio	-	2,2
	-7,4	171,4
Otros	-	0,5

¹Las 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
L EUR Acc	Capitalización	LU2403912368	JUDBELE LX	3,00%	1,45%	1,25%	EUR 500	EUR 50

Información del fondo a 31 marzo 2024

Información de productos		
Fecha de lanzamiento Fondo:		25 enero 2022
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:		25 enero 2022
SFDR clasificación:		Artículo 8
Rendimiento		As At Date
Rendimiento de distribución	4.33%	2024-02-29
Rendimiento subyacente	4.33%	2024-02-29

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 214m
Posiciones largas:	220
Posiciones cortas:	3

Consulte la metodología del Rendimiento de distribución y el Rendimiento subyacente en el apartado Glosario de la Ficha técnica.

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.

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 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 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: 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. **Francia:** CACEIS Bank France (Centralising Agent), 1/3 Place Valhubert, 75013 París, Francia. **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, Grand 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 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 Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, 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.

© 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (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. Para obtener información más detallada acerca del Morningstar Medalist Rating, incluida su metodología, visite <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>.

El Morningstar Medalist Rating™ es la expresión resumida del análisis prospectivo de Morningstar de las estrategias de inversión ofrecidas mediante vehículos específicos utilizando una escala de calificación de Oro, Plata, Bronce, Neutral y Negativa. Los Medalist Ratings indican las inversiones que Morningstar considera que probable obtendrán una rentabilidad ajustada al riesgo superior a la media de un índice relevante o un grupo de homólogos a lo largo del tiempo. Los productos de inversión se evalúan de acuerdo con tres pilares clave (Personas, Matriz y Proceso) que, junto con una evaluación de las comisiones, constituyen la base de la convicción de Morningstar en los méritos de esos productos de inversión y determinan el Medalist Rating que reciben. Los ratings de los pilares son Bajo, Por debajo de la Media, Media, Por encima de la media y Alto. Los pilares pueden evaluarse mediante una evaluación cualitativa de un analista (directamente a un vehículo que analiza el analista o indirectamente cuando los ratings de los pilares de un vehículo analizado se asignan a un vehículo no analizado relacionado) o empleando técnicas algorítmicas. Los vehículos se clasifican según su rentabilidad esperada en grupos de ratings definidos por su Categoría de Morningstar y su estatus activo o pasivo. Cuando los analistas analizan directamente un vehículo, le asignan los tres ratings de pilares de acuerdo con su evaluación cualitativa, con sujeción a la supervisión del Comité de ratings de analistas, y los supervisan y vuelven a evaluar al menos cada 14 meses. Cuando los vehículos son analizados indirectamente por analistas o por un algoritmo, los ratings se asignan mensualmente. Para obtener información más detallada acerca de estas calificaciones, incluida su metodología, visite global.morningstar.com/managerdisclosures/.

Los Morningstar Medalist Ratings no son exposiciones de hechos ni calificaciones de crédito o riesgo. El Morningstar Medalist Rating (i) no debe usarse como única base de evaluación de un producto de inversión; (ii) conlleva riesgos e incertidumbres desconocidos que pueden hacer que las expectativas no se cumplan o difieran sustancialmente de lo que se preveía; (iii) no se garantiza que se base en supuestos o modelos completos o exactos cuando se determina mediante algoritmos; (iv) conlleva el riesgo de que no se alcance el objetivo de rentabilidad debido a factores como cambios imprevistos en la gestión, la tecnología, la evolución económica, la trayectoria de los tipos de interés, los costes operativos y/o materiales, la presión competitiva, la legislación en materia de supervisión, los tipos de cambio, los tipos impositivos, las variaciones de los tipos de cambio y/o los cambios en las condiciones políticas y sociales; y (v) no debe considerarse una oferta o solicitud de compra o venta del producto de inversión. Un cambio en los factores fundamentales en los que se basa el Morningstar Medalist Rating puede suponer que este ya no sea preciso.

Morningstar Medalist Rating Porcentaje Impulsado Por El Analista:100

Morningstar Medalist Rating Porcentaje De Cobertura De Datos:100

Fichas informativas de Jupiter - Glosario de términos

Retorno absoluto: el retorno total de un activo, cartera o fondo en un período de tiempo determinado. O un enfoque de inversión que trata de obtener un retorno sin compararse con un índice de referencia.

Precio de compra/de venta: el menor precio al que un vendedor está dispuesto a vender un valor/el mayor precio que un comprador está dispuesto a pagar por un valor.

Bono: instrumento de deuda («debo») emitido por una empresa (bono corporativo), gobierno (bono soberano/de gobierno) u otra institución para obtener capital. En la mayoría de los casos, los bonos pagan un tipo de interés fijo (cupón) durante un período de tiempo estipulado y se reembolsan en una fecha concreta. Véase **Cupón**.

Convertibles: valores (p. ej., bonos o acciones preferentes) que pueden intercambiarse en un momento futuro por un número específico de acciones a un precio específico de la empresa que emite los valores. Véase **Bono**.

Cupón: indica el interés en porcentaje que paga un bono. Véase **Bono**.

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

Derivado: instrumento financiero cuyo valor se deriva de sus activos subyacentes. Entre los activos subyacentes habituales hay acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés e índices de mercado. Los tipos de derivados más habituales son los contratos de futuros, contratos a plazo, opciones y permutas. Los derivados pueden comprarse «con margen», es decir, a una parte del valor del activo subyacente. Así pues, son instrumentos «apalancados», cuyo riesgo de pérdida puede ser mayor que el desembolso inicial. Los derivados pueden utilizarse como contratos de seguros (es decir, para cubrir el riesgo de mercado) o con fines de inversión. Véase **Cobertura**, **Apalancamiento**.

Rendimiento de distribución: muestra los importes que cabe esperar que se repartan en los próximos doce meses, como porcentaje del precio del fondo en 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 renta fija a las variaciones de los tipos de interés. Se mide en años. Cuanto mayor sea la duración de un bono, más sensible será este a los movimientos de los tipos de interés. La duración modificada calcula el efecto que tendrá una variación de un 1% en los tipos de interés sobre el precio de un bono o un fondo de renta fija.

Bruto económico: la exposición bruta ajustada para tener en cuenta las inversiones con resultados mutuamente excluyentes, por ejemplo, una cobertura de posición corta sobre una acción que también se mantiene como posición larga. Véase **Exposición bruta**, **Posición larga/corta (long/short)** y **Cobertura**.

Duración efectiva: calcula la sensibilidad del precio de un bono a las variaciones de los tipos de interés de referencia. La duración efectiva es necesaria para medir el riesgo de tipos de interés de los bonos complejos. Véase **Bono**.

Implicación: se refiere al diálogo con los equipos directivos y los consejos de administración, incluidos los consejeros no ejecutivos. La implicación nos permite evaluar e influir en cómo se gestionan los negocios.

Renta variable: acción que representa la participación accionarial en una empresa. El mercado de renta variable es el mercado de valores o mercado bursátil.

Fondo cotizado (ETF): fondo que se negocia como un valor en un mercado de valores. Se utiliza para realizar el seguimiento y reproducir la rentabilidad de un índice de mercado concreto.

Exposición: describe el nivel de riesgo de un activo, tipo de activo, sector, mercado o gobierno en particular. Además, la exposición direccional al mercado de un fondo (de retorno absoluto). Véase **Retorno absoluto** y **Exposición neta/bruta**.

Interés fijo/renta fija: se refiere a los instrumentos (valores) de deuda que pagan un tipo de interés fijo (p. ej., bono, papel comercial). También es un término general para designar a la inversión en bonos o deuda. Véase **Bono**.

Bono a tipo flotante (FRN): bono con un tipo de interés variable. El tipo de interés es variable y está vinculado a un índice de referencia, como el LIBOR (tipo de oferta interbancaria de Londres). Véase **Bono**.

Futuros: contrato cotizado entre dos partes para vender o comprar una materia prima o un instrumento financiero a un precio predeterminado en una fecha futura. Véase **Bono**, **Futuro** y **Derivado**.

Endeudamiento: mide la deuda de una empresa en proporción a sus activos. Véase **Apalancamiento**.

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

Cobertura: inversión diseñada para reducir el riesgo de movimientos adversos del precio de un activo, adoptando una posición de compensación. Los derivados se utilizan normalmente como instrumentos de cobertura. Véase **Derivado**.

Cota máxima (high water mark): el nivel más alto que ha alcanzado el valor liquidativo (VL) de un fondo al final de cualquier período contable de 12 meses. Véase **Valor liquidativo**.

Bono de alto rendimiento (high yield): bono que paga un cupón elevado, normalmente con calificación crediticia baja o sin calificación (inferior a *investment grade*, es decir, BBB-). Véase **Bono** y **Cupón**.

Rendimiento histórico: muestra los dividendos declarados en los últimos doce meses como porcentaje del precio del fondo en la fecha indicada. No incluye ningún gasto inicial y los inversores pueden estar sujetos a tributación por sus dividendos.

Tasa crítica (hurdle rate): nivel mínimo de rentabilidad requerido para que un fondo pueda cobrar una comisión de rentabilidad. Véase **Comisión de rentabilidad**.

Apalancamiento: uso de instrumentos financieros (p. ej., deuda) para aumentar la rentabilidad potencial de una inversión. Véase **Valor nominal**.

Liquidez: mide la facilidad con la que un activo o valor pueden convertirse en efectivo.

Posición larga/corta (long/short): una posición larga consiste en comprar un valor con la expectativa de que generará una rentabilidad positiva si su valor aumenta y una rentabilidad negativa si su valor disminuye. Por el contrario, una posición corta consiste en vender un valor prestado con la expectativa de volver a comprarlo a un precio inferior para obtener un beneficio. No obstante, si el valor se revaloriza, la posición corta ocasionará una pérdida.

Vencimiento: se refiere a un período de tiempo determinado al final del cual debe reembolsarse un valor o instrumento de deuda. Véase **Bono**.

Mercado monetario: mercados en los que se negocian instrumentos de deuda a corto plazo (menos de un año). Los instrumentos del mercado monetario son normalmente los depósitos en efectivo y el papel comercial.

Valor liquidativo (VL): en relación con un fondo, el valor de mercado de sus activos menos sus pasivos. El valor de mercado se determina habitualmente por el precio al que el inversor puede reembolsar acciones.

Exposición neta: el valor porcentual de las posiciones largas menos el valor porcentual de las posiciones cortas. Véase **Exposición bruta** y **Posición larga/corta (long/short)**.

Bonos sin calificar: bonos que no tienen calificación. Véase **Bono**.

Valor nominal: utilizado habitualmente en relación con un derivado, indica el valor teórico de su activo subyacente. Véase **Derivado**.

Sociedad de inversión abierta (OEIC): fondo que puede emitir un número ilimitado de acciones, cuyo valor está directamente ligado al valor de sus inversiones subyacentes. Los OEIC cotizan normalmente a un precio único basado en el VL. Véase **Valor liquidativo**.

Comisión de rentabilidad: comisión pagada a un gestor de activos por generar rentabilidades positivas por encima de una tasa crítica (*hurdle rate*).

Bonos preferentes: tienen mayor prioridad cuando el emisor de los bonos paga sus deudas. En caso de que el emisor no pueda devolver todas sus deudas, los titulares de bonos preferentes estarán por delante para cobrar que los titulares de otros bonos («no preferentes»).

Acción: unidad de participación accionarial en una empresa o activo financiero. También **Renta variable**.

SICAV: sociedad de inversión de capital variable. Tipo de fondo abierto muy utilizado en Europa.

Diferencial: diferencia entre el precio de compra y el precio de venta de un valor específico. También puede referirse a la diferencia de precio de dos valores. Véase **Precio de compra/de venta**.

Administración responsable (stewardship): nuestra responsabilidad de entender y gestionar los riesgos de inversión que asumimos por cuenta de nuestros clientes. Tenemos en cuenta la información ambiental, social y de gobernanza («ASG») del mismo modo que consideramos otros tipos de análisis de inversión. Estos tres factores nos permiten evaluar cómo se comportan las empresas con el medioambiente (como el cambio climático), la sociedad (derechos humanos) y la gobernanza (gestión). La administración responsable conlleva responsabilidad de supervisar e implicarse con las empresas en las que invertimos.

Sostenibilidad: al tener en cuenta adecuadamente los riesgos ASG e implicarnos con las empresas, tratamos de generar rentabilidades sostenibles a largo plazo para nuestros clientes.

Retorno total: la plusvalía o minusvalía más cualquier renta generada por una inversión en un período determinado.

Rendimiento subyacente: muestra los importes que cabe esperar que se repartan en los próximos doce meses, después de gastos, como porcentaje del precio del fondo en 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.

Fondo de inversión: fondo que puede emitir un número ilimitado de participaciones, cuyo valor está directamente ligado al valor de sus inversiones subyacentes. Los fondos de inversión de Jupiter tienen un precio único para la compra y la venta.

Valor en riesgo (VaR): Valor en riesgo, método matemático de medir la pérdida máxima prevista de una inversión durante un período de tiempo.

Volatilidad: mide cuánto sube o baja el precio de un valor en un período de tiempo. Un valor cuyo precio oscila mucho tiene una alta volatilidad, mientras que otro que suba o baje menos tiene una baja volatilidad.

Rendimiento al vencimiento (YTM): mide la rentabilidad anual que puede esperar un inversor por mantener un bono específico hasta su vencimiento. Al considerar toda una cartera de renta fija, se emplea un rendimiento medio basado en las ponderaciones de cada bono dentro de esa cartera.