Jupiter Dynamic Bond

ARIEL BEZALEL Director de estrategia | **HARRY RICHARDS** Gestor de inversiones

Objetivo del fondo

El objetivo del fondo es alcanzar un nivel elevado de ingresos con posibilidades de crecimiento del capital a partir de una cartera de inversiones en valores de renta fija global.

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.

Gestión de inversiones

ARIEL **BEZALEL,** HARRY **RICHARDS**

Calificaciones y galardones del fondo

★★★ Morningstar Rating™ Bronze

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 29 febrero 2024

Performance (%)

	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	-1,2	4,0	-1,2	2,5	-9,8	-2,4	6,8

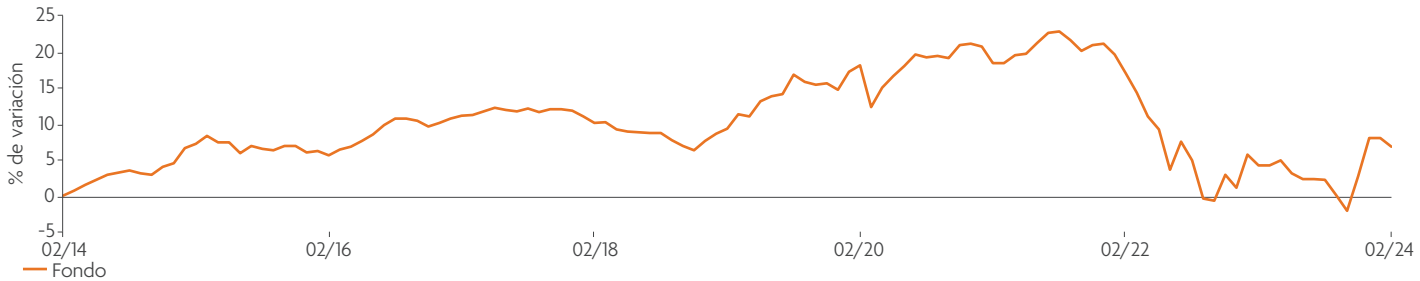
Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	01 mar. '23 a 29 feb. '24	01 mar. '22 a 28 feb. '23	01 mar. '21 a 28 feb. '22	01 mar. '20 a 28 feb. '21	01 mar. '19 a 29 feb. '20	01 mar. '18 a 28 feb. '19	01 mar. '17 a 28 feb. '18	01 mar. '16 a 28 feb. '17	01 mar. '15 a 29 feb. '16	01 mar. '14 a 28 feb. '15
Fondo	2,5	-11,0	-1,1	0,2	8,0	-0,7	-0,9	5,2	-1,5	7,2

Rentabilidad anual (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	6,8	-16,5	0,0	5,6	6,5	-3,7	1,6	3,9	1,5	6,3

Desempeño Más de 10 Años (%)



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 29 febrero 2024.

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 fondo puede invertir una parte importante de la cartera en bonos de alto rendimiento y bonos que no están calificados por una agencia de calificación crediticia. Aunque estos bonos pueden ofrecer unos ingresos más elevados, los intereses que se pagan por ellos y el valor de su capital corren un mayor riesgo de no ser reembolsados, especialmente durante los periodos de cambio de las condiciones del mercado. El Fondo puede utilizar derivados con fines de inversión que, en determinadas condiciones de mercado, pueden provocar una importante pérdida de valor del Fondo. Las inversiones en instrumentos financieros derivados pueden acarrear riesgos de apalancamiento que podrían incrementar las ganancias y las pérdidas del Fondo. El valor de los pagos de ingresos trimestrales fluctuará. En condiciones de mercado difíciles, la reducción de la liquidez en los mercados de bonos puede dificultar al gestor la venta de activos al precio cotizado. Esto podría incidir de forma negativa en el valor de su inversión. En condiciones de mercado extremas, algunos activos pueden ser difíciles de vender a tiempo o a un precio justo. Esto podría afectar a la capacidad del Fondo para atender las solicitudes de reembolso en función de la demanda. Algunas clases de acciones cargan todos sus gastos al capital, lo que puede reducir el potencial de crecimiento del capital. Consulte el Folleto para obtener más información. El Documento de datos fundamentales para el inversor y el Folleto se pueden solicitar a Jupiter. Este fondo puede invertir más del 35% de su patrimonio 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 29 febrero 2024

Diez posiciones principales (% del patrimonio neto)

Treasury Bond 2.375% 15/02/42	6,7
Korea (Republic Of) 2.375% 10/12/31	6,5
Australia (Commonwealth Of) 1.75% 21/06/51	4,6
Treasury Bond 2.875% 15/05/52	3,5
Australia (Commonwealth Of) 3% 21/03/47	2,9
Treasury Bond 3% 15/08/52	2,4
Australia (Commonwealth Of) 3.75% 21/04/37	2,0
Australia (Commonwealth Of) 4.5% 21/04/33	2,0
Uk Conv Gilt 0.625% 22/10/50	1,9
New Zealand (Government Of) 1.75% 15/05/41	1,6
Total[1]	**34,1**

[1]*Las 10 principales posiciones no incluyen derivados.*

Calificación crediticia (%)

AAA	15,7
AA	22,4
A	0,6
BBB	9,0
BB	22,1
B	17,9
CCC	5,0
CC	0,4
C	0,3
D	0,0
NR	2,1
Total[1]	**95,5**

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

Distribución de activos (% del patrimonio neto)

	Corto	Largo
Corporativo	-	53,8
Gobierno	-	40,8
Futuro sobre bonos	-	40,4
Fondo	-	2,2
Valores de titulización de activos	-	0,9
Renta variable	-	0,6
Preferente	-	0,1
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-5,8	-
	-5,8	**138,8**
Total[1]	**-5,8**	**138,8**

[1]*Los bonos corporativos incluyen los bonos preferentes.*
[2] *Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.*

Información adicional

Rendimiento al vencimiento base[1]	6,33%
Duración efectivas (años)	8.75
calificación crediticia media	BBB
Plazo medio al vencimiento (años)	16.96
Efectivo	1,58%

[1]*El rendimiento al vencimiento (a nivel del fondo) es un rendimiento al vencimiento medio ponderado de las posiciones subyacentes de la cartera, excepto las divisas a plazo a nivel de la clase de acciones.*

Asignación regional (%)

	Corto	Largo
Norteamérica	-	60,6
Europa sin Reino Unido	-5,8	23,7
Asia Pacífico sin Japón	-	23,5
Reino Unido	-	22,0
Caribe y Latinoamérica	-	3,8
Europa emergente	-	2,0
Oriente Medio	-	1,4
África	-	0,5
	-5,8	**138,8**
Otros	**-**	**1,3**
Total[1]	**-5,8**	**138,8**

[1]*Supranacional incluida y exposición al Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond Fund y al Jupiter Global Sovereign Opportunities Fund.*
[2]*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
L EUR ACC	Capitalización	LU0853555380	JUPLEUR LX	3,00%	1,47%	1,25%	EUR 500	EUR 50

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 29 febrero 2024

Información de productos

Fecha de lanzamiento Fondo:	8 mayo 2012
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	10 mayo 2013
Categoría Morningstar:	Global Flexible Bond - EUR Hedged
SFDR clasificación:	Artículo 6

Rendimiento

		As At Date
Rendimiento de distribución	3.83%	2024-01-31
Rendimiento subyacente	3.83%	2024-01-31

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 6,013m
Posiciones largas:	393
Posiciones cortas:	3

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 también incluye un ajuste de IRD anualizado basado en la última distribución mensual.

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: 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, 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 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.

© 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 RatingTM 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

JUPITER ASSET MANAGEMENT

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 activos 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.

JUPITER ASSET MANAGEMENT