Jupiter Asia Pacific Income Fund (IRL)

JASON PIDCOCK | SAM KONRAD | Gestión de inversiones

Objetivo y política de inversión del fondo

La revalorización del capital y rentas a largo plazo, invirtiendo al menos el 70% en acciones de empresas (es decir, valores de renta variable) de la región de Asia Pacífico (excluyendo Japón) o empresas que tengan una proporción predominante de sus activos u operaciones de negocio en la región Asia Pacífico (excluyendo Japón).

Para tratar de lograr su objetivo de inversión, el Fondo busca ofrecer una rentabilidad, después de comisiones, superior a la del MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Total Return Index en períodos rotatorios de 3 años. La exposición a las Acciones A de China no superará el 20% del Valor liquidativo del Fondo. El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su Valor liquidativo en instituciones de inversión colectiva OICVM admisibles. El Fondo también podrá invertir hasta el 15% de su Valor liquidativo en REIT. El Fondo puede usar derivados (que son contratos financieros cuyo valor está vinculado a los movimientos en los precios de una inversión subyacente) exclusivamente con fines de gestión eficiente de la cartera y de cobertura.

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™ — Silver

© 2026 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 30 septiembre 2026

Rentabilidad del fondo (%)

	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	0,8	5,5	37,4	46,9	117,9	87,4	192,3
Índice de referencia Comparador	-0,9	-0,1	23,8	28,2	90,5	55,3	148,6

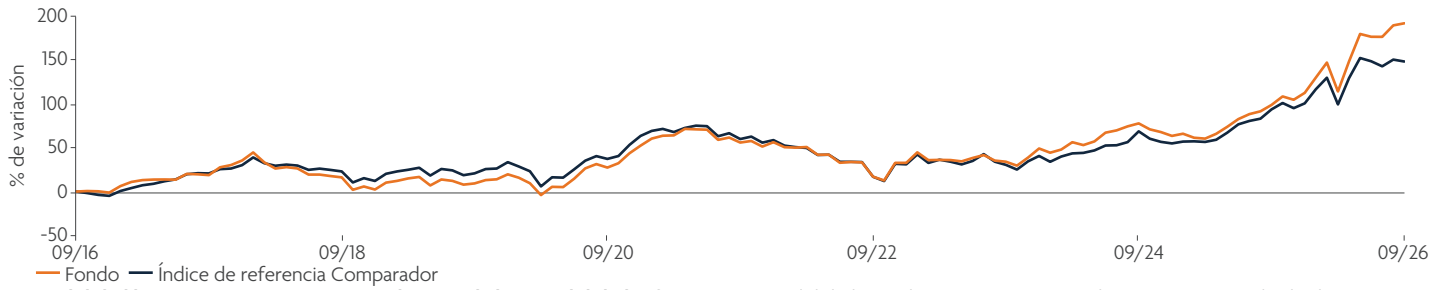
Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	01 oct. '25 a 30 sep. '26	01 oct. '24 a 30 sep. '25	01 oct. '23 a 30 sep. '24	01 oct. '22 a 30 sep. '23	01 oct. '21 a 30 sep. '22	01 oct. '20 a 30 sep. '21	01 oct. '19 a 30 sep. '20	01 oct. '18 a 30 sep. '19	01 oct. '17 a 30 sep. '18	01 oct. '16 a 30 sep. '17
Fondo	46,9	11,8	32,6	14,6	-25,0	22,4	16,6	-5,9	-2,2	18,8
Índice de referencia Comparador	28,2	14,9	29,4	11,6	-27,0	16,6	13,6	-1,8	2,0	20,7

Rentabilidad anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	30,0	9,7	12,3	-15,1	2,6	27,4	17,0	-24,5	37,1	9,5
Índice de referencia Comparador	29,6	10,2	7,4	-17,5	-2,9	22,4	19,2	-13,9	37,0	6,8

Desempeño Más de 10 Años (%)



La rentabilidad histórica no constituye una indicación de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades podrían incrementarse o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. Los datos de rentabilidad que aquí figuran no tienen en cuenta las comisiones y gastos relacionados con la emisión y el rescate de participaciones.

Fuente: © 2026 Morningstar. Reservados todos los derechos. Los datos de rendimiento del fondo para I USD ACC se calculan sobre la base de NAV a NAV, ingresos reinvertidos, netos de comisiones. Toda la información a 30 septiembre 2026 salvo que se indique lo contrario.

Riesgos

Riesgo de mercados emergentes: los mercados emergentes pueden estar asociados a mayores niveles de riesgo político y a menores niveles de protección jurídica en comparación con sus homólogos desarrollados. Estas características podrían tener una incidencia negativa en los precios de los activos. **Riesgo de derivados:** el fondo puede utilizar derivados para reducir los costes y/o el riesgo general del fondo (lo que también se conoce como gestión eficiente de la cartera o «GEC»). Los derivados implican un determinado nivel de riesgo. No obstante, a los efectos de efectuar una gestión eficiente de la cartera, no deberán incrementar el nivel de riesgo general del fondo. **Riesgo relativo a los precios:** las fluctuaciones que experimentan los precios de los activos financieros implican que el valor de los activos puede disminuir o aumentar. Se trata de un riesgo que suele verse exacerbado en unas condiciones de mercado más volátiles. **Riesgo de concentración de mercado (región geográfica/país):** invertir en un país o región geográfica específicos puede provocar que el valor de esa inversión aumente o disminuya en mayor medida con respecto a las inversiones cuyo enfoque resulta más internacional por naturaleza. **Riesgo de divisas:** el fondo puede estar expuesto a diferentes divisas, y las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden provocar una disminución o un aumento del valor de las inversiones. **Riesgo de concentración del mercado (emisores puntuales):** el fondo mantiene un número relativamente reducido de valores y, por tanto, puede estar más expuesto a la rentabilidad negativa de una empresa o grupo de empresas concreto en comparación con una cartera que invierte en un mayor número de valores. **Riesgo de impago:** el fondo puede invertir una parte significativa de sus activos en valores en dificultades, que presentan un mayor riesgo de pérdidas debido a la mayor probabilidad de que un emisor de valores incumpla sus obligaciones. Aunque pueden mantener cierto valor potencial en caso de incumplimiento, el proceso de recuperación puede ser largo y puede que no exista un mercado secundario de salida, lo que provocaría un deterioro de la liquidez. Para una explicación más detallada de los factores de riesgo, consulte el apartado de «**Factores de riesgo**» de las Condiciones Específicas del Plan.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Posiciones del fondo a 30 septiembre 2026

Diez posiciones principales (% del patrimonio neto)	
Samsung Electronics	9,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,8
Mediatek	8,7
DBS Group Holdings Ltd	6,1
Hon Hai Precision Industry	6,0
Hana Financial Group	4,5
BHP Group Ltd	4,3
Sk Hynix	4,3
Singapore Telecommunications Ltd	4,3
Anz Group Holdings Ltd	4,1
Total	**60,2**

Asignación sectorial (%)	
Tecnologías de la información	42,1
Finanzas	22,9
Materiales	11,7
Servicios de comunicación	4,3
Energía	4,0
Industria	3,5
Valores inmobiliarios	3,4
Productos básicos de consumo	2,1
Suministros públicos	2,1
Bienes de consumo discrecional	1,6
	97,6
Efectivo	**2,4**
Total	**100,0**

Debido al redondeo pueden no sumar el 100%.

Distribución geográfica (%)	
Australia	27,5
Taiwán (República de China)	27,1
Corea (del Sur), República de	17,8
Singapur	16,1
India	9,1
	97,6
Efectivo	**2,4**
Total	**100,0**

Debido al redondeo pueden no sumar el 100%.

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
I USD ACC	Capitalización	IE00B42HN743	SGFPAEI ID	0,00%	1,10%	0,75%	USD 1.000.000	USD 100.000

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del Fondo correspondientes al periodo de 12 meses cerrado a 12/2025. 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 30 septiembre 2026

Información de productos	
Fecha de lanzamiento Fondo:	13 septiembre 2000
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	8 octubre 2015
Categoría Morningstar:	MS Asia-Pacific ex-Japan Equity Income
SFDR clasificación:	Artículo 6
Índice de referencia Comparador:	MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Total Return Index

Información de precios	
Día de valoración:	Cada Día hábil en Irlande
Fondo de divisa base:	USD
Clases de acciones de divisas:	USD
Disponible en:	www.jupiteram.com
Patrimonio del fondo	
Valor del fondo:	USD 274m
Posiciones:	25

El fondo se gestiona de forma activa. El índice de referencia se considera un punto de referencia para medir el rendimiento del Fondo. El Fondo se gestiona teniendo en cuenta el índice de referencia, si bien el Fondo no reproduce el índice de referencia.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Contacto: BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Teléfono: +353-1 900 6198 **E-mail:** JupiterIREinvestor@bny.com **www.jupiteram.com**

Comunicación publicitaria. Consulte el folleto de ventas más reciente del subfondo y el Documento de datos fundamentales para los inversores (para inversores en el Reino Unido) y el Documento de datos fundamentales (para inversores en la Unión Europea), especialmente el objetivo de inversión y las características del subfondo, incluidas las relacionadas con los criterios ASG (en su caso), antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

El presente documento posee fines exclusivamente informativos y no pretende ofrecer asesoramiento en materia de inversión. Las fluctuaciones en el mercado y los tipos de cambio pueden provocar que el valor de una determinada inversión se reduzca o incremente y existe la posibilidad de que el inversor recupere un importe inferior al invertido inicialmente. Es posible que las comisiones iniciales tengan un efecto proporcional superior sobre las rentabilidades si las inversiones se liquidan a corto plazo. La presente publicación no constituye una invitación para suscribir acciones de Jupiter Asset Management Series plc (la «Sociedad») ni ningún otro fondo gestionado por Jupiter Asset Management (Europe) Limited o Jupiter Asset Management Limited. La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable establecida como fondo tipo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos y que está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda y con arreglo al Reglamento de las Comunidades Europeas sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de 2011, en su versión modificada. Inscrita en Irlanda con el número de registro 271517. Domicilio social: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda. 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/ 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, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (el Administrador de la Sociedad) es responsable de tramitar las órdenes de suscripción, recompra y reembolso, así como de realizar otros pagos a los Accionistas. BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company, The Shipping Office, 20-26 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2 Irlanda. Correo electrónico para distribuidores: JupiterIREdistributor@bny.com. Correo electrónico para inversores: JupiterIREinvestor@bny.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/documentos de datos fundamentales. La Gestora podría rescindir los acuerdos de comercialización. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se encuentra disponible en jupiteram.com. Francia: BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Debarcadère 93500 Pantin, Francia. Hong Kong: Jupiter Asset Management (Hong Kong) Limited, Suite 1706, Alexandra House, 18, Chater Road, Central, Hong Kong. Italia: Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto, 6, 20123 Milán, Italia; Societe Generale Securities Services S.p.A, Via Benigno Crespi 19A – MAC2, Milán. 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. 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 301. 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. Suecia: Skandinaviska Enskilda Banken AB («SEB»), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40, Estocolmo, Suecia. Suiza: Los interesados pueden obtener copias gratuitas del Acta constitutiva, los Estatutos, el Folleto, los Documentos de datos fundamentales y los informes anuales y semestrales de la Sociedad a través de BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zúrich. Taiwán: Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise, 9F/9F-1, No. 171, Songde Road, Xinyi District, Taipéi, Taiwán, República de China. Reino Unido: Jupiter Asset Management Limited (Agente de servicios del Reino Unido), The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ, Reino Unido. El Fondo está reconocido por la FCA. Publicada por Jupiter Asset Management (Europe) Limited (JAMEL, la Gestora), The Wilde-Suite G01, The Wilde, 53 Merrion Square South, Dublín 2, D02 PR63, Irlanda, que está registrada en Irlanda (número de sociedad: 536049) y está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda (número: C181816). El presente documento no podrá reproducirse parcial ni íntegramente por ningún medio sin la autorización previa de JAMEL.

© 2026 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: 10

Morningstar Medalist Rating Porcentaje De Cobertura De Datos: 94

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.