Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund

MARK NASH | HUW DAVIES | JAMES NOVOTNY | ORESTIS VAMVAKAS | Gestión de inversiones

Objetivo y política de inversión del fondo

Una rentabilidad total positiva compuesta por ingresos y crecimiento del capital, en períodos rotatorios de 12 independientemente de las condiciones del mercado de renta fija y renta variable. Para alcanzar su objetivo de inversión, el fondo tratará de proporcionar una rentabilidad después de comisiones superior al tipo de interés de los fondos federales en períodos rotatorios de 3 años. A efectos de medición de la rentabilidad, el índice de referencia del tipo de depósito será diferente para las clases en divisas no denominadas en la moneda de referencia. El Fondo también trata de alcanzar su objetivo con un intervalo de volatilidad anualizada esperada de entre el 2,5% y el 4,5%. En ocasiones, la volatilidad esperada del Fondo podrá variar hasta el 8%, dependiendo de las condiciones de mercado. El Fondo invertirá en bonos y otras inversiones de deuda similares emitidos por gobiernos y empresas de todo el mundo. El Fondo podrá invertir hasta un 15% en el mercado de bonos chino a través del programa Bond Connect. El Fondo no invertirá más del 20% en bonos e inversiones de deuda similares con una calificación inferior a investment grade, que tengan una calificación mínima de B- otorgada por Standard & Poor's o B3 otorgada por Moody's.

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™

© 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	SI
Fondo	-0,1	0,1	1,4	1,6	8,6	10,4	20,8
Índice de referencia objetivo	0,2	0,6	1,6	2,1	8,8	11,1	9,5

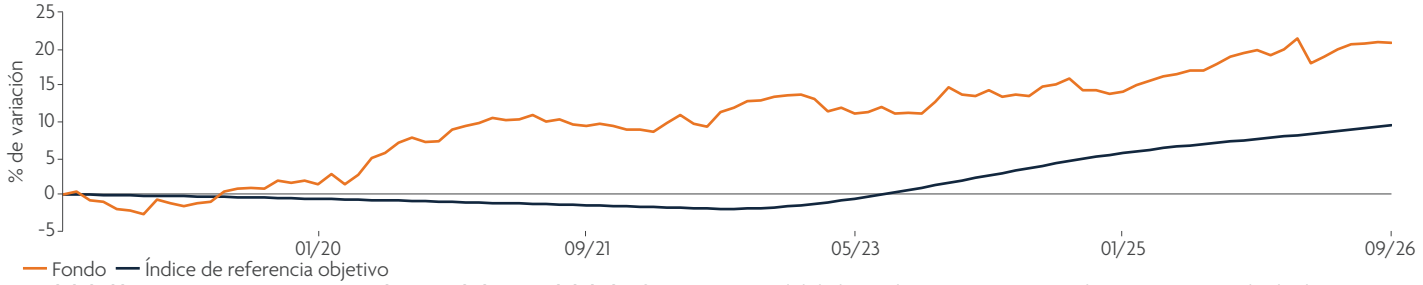
Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	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	1,6	2,5	4,3	-1,4	3,1	2,1	6,4	1,8	-	-
Índice de referencia objetivo	2,1	2,6	4,0	2,6	-0,5	-0,6	-0,5	-0,4	-	-

Rentabilidad anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	4,7	-0,8	0,9	4,3	-0,4	7,3	4,8	-	-	-
Índice de referencia objetivo	2,2	3,8	3,3	0,0	-0,6	-0,5	-0,4	-	-	-

Rentabilidad desde el lanzamiento (%)



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 EUR ACC HSC 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.
Con efecto a partir del 1 de agosto de 2016, Mark Nash pasó a ser el gestor único del fondo.

Riesgos

Este fondo puede invertir más del 35% de su patrimonio en valores emitidos o garantizados por un Estado del EEE. **Riesgo de crédito:** el emisor de un bono o de una inversión similar dentro del fondo podría no pagar los ingresos o reembolsar el capital al fondo a su vencimiento. **Riesgo de Bond Connect:** es posible que las normas del régimen Bond Connect no siempre permitan al fondo vender sus activos, lo que puede provocar que el fondo sufra pérdidas en una inversión. **Riesgo de tipos de interés:** el fondo puede invertir en activos cuyo valor sea sensible a las variaciones de los tipos de interés (por ejemplo, bonos), lo que significa que el valor de estas inversiones puede fluctuar significativamente con los movimientos de los tipos de interés; p. ej., el valor de un bono tiende a disminuir cuando suben los tipos de interés. **Riesgo de clase de participaciones con cobertura** - esta clase de participaciones usa técnicas para intentar reducir los efectos de las variaciones del tipo de cambio entre la divisa de la clase de participaciones y la divisa base del Fondo. Estas técnicas podrían no eliminar todo el riesgo de divisa. **Riesgo de derivados:** el fondo puede utilizar derivados para generar rendimientos y/o para reducir los costes y el riesgo general del fondo. La utilización de derivados puede conllevar un nivel de riesgo más elevado. Un pequeño movimiento en el precio de un activo subyacente podría resultar en un movimiento desproporcionadamente grande en el precio de la inversión con derivados. **Gastos detraídos del capital:** algunos o todos los gastos incurridos por el fondo se detraen del capital. Si el crecimiento del capital del fondo resulta insuficiente, esto podría provocar una reducción del capital. **Riesgo de impago de la contraparte:** el riesgo de sufrir pérdidas debido al impago de una contraparte en el marco de un contrato de derivados o al impago de un custodio que esté salvaguardando los activos 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 inflación:** el fondo puede invertir en activos vinculados a las tasas de inflación y el valor de estos activos puede fluctuar significativamente con los movimientos de las tasas de inflación. **Bonos convertibles contingentes:** el fondo puede invertir en bonos convertibles contingentes. Estos instrumentos pueden registrar pérdidas importantes en función de determinados acontecimientos desencadenantes. En concreto, estos desencadenantes pueden dar lugar a una pérdida parcial o total de valor, o las inversiones pueden convertirse en capital, dos situaciones que probablemente conlleven pérdidas significativas. **ASG y sostenibilidad:** las inversiones se seleccionan o excluyen sobre la base de criterios tanto financieros como no financieros. La rentabilidad del fondo puede diferir de la del mercado en general o de la de otros fondos que no utilicen criterios ASG/sostenibilidad al seleccionar las inversiones. 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)

Uk Conv Gilt 4.75% 07/12/30	5,8
Uk Conv Gilt 4% 22/10/31	5,1
United Kingdom Gilt 4.125% 29/01/27	5,0
Germany (Federal Republic Of) 0.25% 15/02/27	4,9
France (Republic Of) 0% 25/02/27	4,9
Treasury Note 4.5% 15/05/27	4,7
France (Republic Of) 1% 25/05/27	4,6
Hellenic Republic Government Bond 4.25% 15/06/33	3,4
France (Republic Of) 0.25% 25/11/26	3,4
Mexico (United Mexican States) (Go 7.75% 13/11/42	3,2
Total	**45,0**

Distribución de activos (%)

	Ponderación neta
Gobierno	90,8
Permuta financiera (swap) de tipos de interés	1,4
Corporativo	0,5
Futuro sobre bonos	0,4
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-1,3
	91,8
Efectivo	**8,2**
Total	**100,0**

Información adicional

Rendimiento al vencimiento base	4,78%
Duración efectivas (años)	1.43
calificación crediticia media	A+
Plazo medio al vencimiento (años)	8.06

El plazo medio hasta el vencimiento se calcula como el tiempo medio ponderado por el valor de mercado hasta el vencimiento de los valores, reajusto al 100% de las posiciones incluidas. Las posiciones de liquidez se incluyen con un vencimiento de cero. Los bonos perpetuos se excluyen, ya que no tienen vencimiento legal. Los saldos de garantías, el margen de futuros y los contratos a plazo sobre divisas también se excluyen.

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 EUR ACC HSC	Capitalización	IE00BLP58Q81	OGSIEHA ID	0,00%	0,52%	0,40%	EUR 1.000.000	EUR 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:	30 mayo 2014
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	18 julio 2018
Categoría Morningstar:	MS Global Flexible Bond - EUR Hedged
SFDR clasificación:	Artículo 8
Índice de referencia objetivo:	Euro Short-Term Rate
Comisión de rendimiento:	10.00%

Información de precios

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

Patrimonio del fondo

Valor del fondo:	EUR 548m
Posiciones largas:	88

El Fondo se gestiona de forma activa y utiliza el índice de referencia únicamente con fines de comparación de rentabilidad del índice. Esto significa que el Gestor de inversiones toma las decisiones de inversión con el fin de alcanzar el objetivo de inversión del Fondo, sin referencia a un índice. El Gestor de inversiones no está limitado en modo alguno por un índice de referencia en su posicionamiento de cartera.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Contacto: 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.

10,00% de toda la rentabilidad que obtenga el Fondo por encima de la media del Euro Short-Term Rate*, siempre y cuando el precio de la acción del Fondo sea superior a la Cota máxima (High-Water-Mark). En el folleto informativo completo se puede encontrar una descripción técnica de la comisión de ejecución. La Comisión de rentabilidad (en su caso) se cristalizará y se pagará al finalizar cada Periodo de rentabilidad cerrado a 31 de diciembre. Si un Accionista reembolsa parte o la totalidad de sus Acciones antes de que finalice un Periodo de rentabilidad, cualquier Comisión de rentabilidad acumulada con respecto a dichas Acciones cristalizará en ese Día de negociación y deberá pagarse inmediatamente.

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.