Jupiter Financial Innovation

GUY DE BLONAY | Gestión de inversiones

Objetivo y política de inversión del fondo

El objetivo del Fondo consiste en lograr un crecimiento del capital a largo plazo. El Fondo invertirá al menos el 70% de su valor en una cartera internacional consistente en: (i) acciones y títulos relacionados con acciones que pueden ser emisores ubicados en cualquier país del mundo, incluido hasta el 30% en Mercados emergentes, y que en opinión del Gestor de inversiones impulsarán la innovación financiera o se beneficiarán de ella (o tienen el potencial de hacerlo), incluidos, entre otros, la tecnología de pago, los servicios financieros digitales, la banca móvil y la cadena de bloques, e (i) instrumentos derivados financieros. El Fondo no invertirá en criptomonedas, aunque puede invertir en compañías que brindan servicios relacionados con criptomonedas. El Fondo podrá invertir hasta: - el 30% en Mercados emergentes. - el 20% en materias primas cotizadas (ETC). - 10% en sociedades de adquisición con fines especiales (SPAC). - 10% en valores no cotizados.

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™

Las calificaciones no deben considerarse recomendaciones. © 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 31 octubre 2026

Performance (%)

	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	-11,0	-7,8	9,1	15,4	126,3	35,2	190,1
Índice de referencia Comparador	2,9	0,3	13,1	18,3	89,6	81,1	197,8
Media sectorial	0,5	-1,4	13,0	20,7	112,8	97,1	224,4
Clasificación por cuartil	4	4	3	3	1	4	3

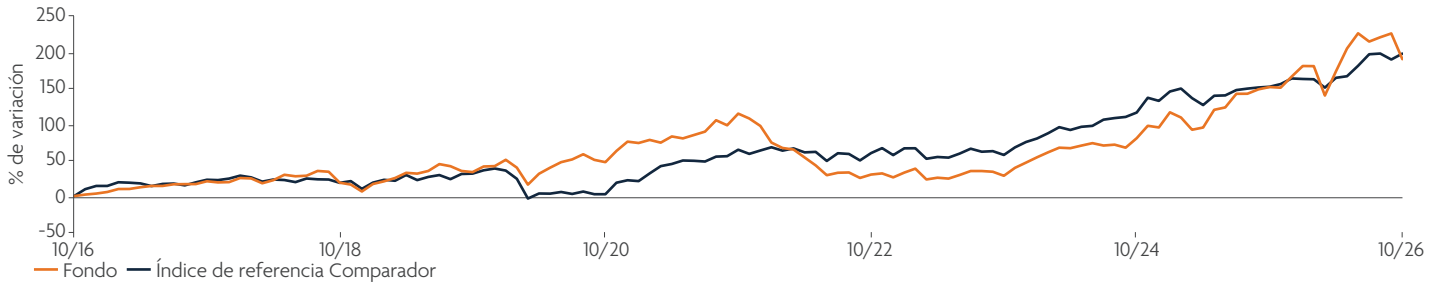
Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	01 nov. '25 a 31 oct. '26	01 nov. '24 a 31 oct. '25	01 nov. '23 a 31 oct. '24	01 nov. '22 a 31 oct. '23	01 nov. '21 a 31 oct. '22	01 nov. '20 a 31 oct. '21	01 nov. '19 a 31 oct. '20	01 nov. '18 a 31 oct. '19	01 nov. '17 a 31 oct. '18	01 nov. '16 a 31 oct. '17
Fondo	15,4	39,4	40,7	-1,3	-39,5	45,8	10,4	12,4	-1,6	20,6
Índice de referencia Comparador	18,3	16,6	37,5	-1,6	-2,9	60,2	-21,8	10,9	-3,5	22,7

Rentabilidad anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	36,2	33,3	16,3	-36,2	12,4	24,0	33,0	-10,8	15,3	0,1
Índice de referencia Comparador	13,4	32,6	11,6	-3,9	33,8	-11,7	25,5	-11,4	9,0	15,7

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 que figuran en esta ficha informativa corresponden a la clase de acciones. Antes del 31/07/2010, el FTSE All Share Financials Total Return; desde el 01/08/2010 hasta el 30/11/2015, el FTSE All World Financials Total Return; desde el 01/12/2015 hasta la actualidad, el MSCI All Countries World Index Financials, con dividendos netos reinvertidos.
Fuente: Morningstar, con los ingresos brutos reinvertidos y sin incluir comisiones 31 octubre 2026.
La rentabilidad de la clase del fondo se ha ampliado utilizando la rentabilidad de una clase de acciones más antigua.

Riesgos

Este fondo puede invertir más del 35% de su patrimonio en valores emitidos o garantizados por un Estado del EEE. **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 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 (sector)**: invertir en un sector concreto puede provocar que el valor de esa inversión aumente o disminuya en mayor medida con respecto a las inversiones distribuidas de una manera más uniforme entre los distintos sectores. **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. **Riesgo de liquidez**: algunas inversiones pueden resultar difíciles de valorar o vender en el momento y precio deseados. En circunstancias extremas, esto puede afectar a la capacidad del fondo para cumplir con las solicitudes de rescate que se realicen. **Riesgo de liquidez (valores no cotizados)**: el fondo puede poseer valores no cotizados que pueden ser difíciles de valorar y afectar negativamente a la liquidez del fondo. **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. 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 31 octubre 2026

Diez posiciones principales (% del patrimonio neto)

Bank Of Cyprus Holding	5,7
Citigroup	5,5
Bawag Group Ag	5,3
Hsbc Holdings Plc	4,8
Eurobank Sa	4,8
Unicredit	4,5
Banco Santander	4,5
Mizuho Financial Group	3,8
Jpmorgan Chase	3,8
Samsung Electronics Gds Represent	3,3
Total	**45,9**

Asignación sectorial (%)

Entidades bancarias	85,3
Servicios financieros	11,5
Capital Markets	5,7
Technology Hardware, Storage & Peripherals	3,3
Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,5
Wireless Telecommunication Services	1,6
Communications Equipment	0,8
Broadline Retail	0,7
Seguros	0,7
Software	0,3
IT Services	0,2
Consumer Finance	0,1
	114,3
Otros	**1,5**
Total[1]	**114,3**

[1] *Los valores mostrados incluyen la exposición bruta a los valores de renta variable y relacionados con renta variable*

Asignación regional (%)

MD Europa y Oriente Medio	53,8
MD América	26,3
ME Europa, Oriente Medio y África	17,7
MD Pacífico	8,4
ME Asia	6,6
SA Europa y CEI	1,6
	114,3
Total[1]	**114,3**

[1] *Los valores mostrados incluyen la exposición bruta a los valores de renta variable y relacionados con renta variable*

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
D EUR ACC	Capitalización	LU0946220265	JGGFDAE LX	5,00%	0,96%	0,75%	EUR 500.000

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 31 octubre 2026

Información de productos

Fecha de lanzamiento Fondo:	2 noviembre 2006
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	9 marzo 2017
Categoría Morningstar:	MS Sector Equity Financial Services
SFDR clasificación:	Artículo 6
Índice de referencia Comparador:	MSCI ACWI Financials - Net Total Return Index

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 70m
Posiciones:	77

Información sobre el índice de referencia: MSCI ACWI Financials - Net Total Return Index - 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.

Exención de responsabilidad aplicable a sectores e índices: El presente documento contiene información extraída del MSCI ACWI/Financials Index. Ni MSCI ni ninguna otra parte que intervenga en la creación, computación o recopilación de los datos de MSCI presta garantía o afirmación alguna, ya sea expresa o implícita, con respecto a dichos datos (o los resultados que pudieran obtenerse mediante su utilización). Asimismo, dichas partes niegan de manera expresa la prestación de cualquier garantía de originalidad, exactitud, exhaustividad, comerciabilidad e idoneidad para un fin particular en lo concerniente a dichos datos. Sin perjuicio de ninguna de las disposiciones anteriores, ni MSCI, ni sus filiales, ni ningún tercero que intervenga en la creación, computación o recopilación de los datos asumirá responsabilidad alguna sobre daños y perjuicios directos, indirectos, especiales, punitivos, emergentes o de cualquier otro tipo (incluidos lucros cesantes), aun cuando la posibilidad de que acontezcan dichos daños y perjuicios haya sido advertida. No se permite la distribución o difusión ulterior de los datos de MSCI sin el permiso expreso por escrito de MSCI. Industry Classification Benchmark («ICB») es un producto de FTSE International Limited («FTSE») cuyos derechos de propiedad intelectual recaen sobre FTSE en su totalidad. Jupiter Asset Management Limited emplea ICB en virtud de la correspondiente licencia de FTSE. «FTSE®» es una marca comercial propiedad de London Stock Exchange Plc que FTSE emplea en virtud de la correspondiente licencia. FTSE y sus licenciantes niegan toda responsabilidad ante cualquier persona por pérdidas o daños derivados de cualquier error u omisión en ICB.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Contacto: The Bank of New York Mellon SA/NV (Luxembourg)
Teléfono: +352-2452 4009 **E-mail:** JupiterLUXinvestor@bny.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, The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch (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. The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453. Correo electrónico para distribuidores: JupiterLUXdistributor@bny.com. Correo electrónico para inversores: JupiterLUXinvestor@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. 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:** El representante en Suiza es FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zúrich. El agente de pagos en Suiza es NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, CH-8001 Zúrich. Los interesados pueden obtener el folleto, los documentos de datos fundamentales, los estatutos sociales y los informes anual y semestral de forma gratuita a través del representante en Suiza. **Reino Unido:** Jupiter Asset Management Limited (Gestor de Inversiones y Agente de servicios del Reino Unido), domicilio social: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ, Reino Unido, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Publicado por Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Sociedad gestora y Agente de servicios), con domicilio social sito en 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Gran Ducado de Luxemburgo, autorizada y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. El presente documento no podrá reproducirse parcial ni íntegramente por ningún medio sin la autorización previa de JAMI.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Fichas informativas de Jupiter - Glosario de términos

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