

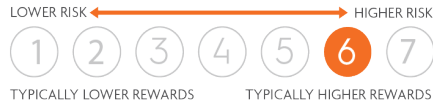
# Jupiter Gold & Silver Fund

NED NAYLOR-LEYLAND Gestor de inversiones | CHRIS MAHONEY Gestor de inversiones

## Objetivo y política de inversión del fondo

El objetivo de inversión del Fondo es tratar de lograr rentabilidad total invirtiendo principalmente en valores de renta variable cotizados. Para alcanzar su objetivo de inversión, el fondo trata de proporcionar una rentabilidad después de comisiones superior a la del índice de referencia compuesto, integrado en un 50% por Gold Price (XAU) y en un 50% FTSE Gold Mines Index, con dividendos netos reinvertidos en periodos rotatorios de tres años.

## Summary Risk Indicator



**Indicador resumido de riesgo (IRR):** El IRR se basa en datos publicados, puede cambiar con el tiempo y puede no constituir una indicación fiable del perfil de riesgo del fondo en el futuro. La categoría más baja no significa «libre de riesgo». Para más información, consulte el Documento de datos fundamentales.

## Calificaciones y galardones del fondo



© 2025 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 marzo 2025

### Rentabilidad del fondo (%)

|                      | 1 m  | 3 m  | Año en curso | 1 año | 3 años | 5 años | SI    |
|----------------------|------|------|--------------|-------|--------|--------|-------|
| Fondo                | 11,4 | 27,7 | 27,7         | 63,2  | 31,6   | 136,8  | 145,0 |
| Índice de referencia | 8,3  | 22,7 | 22,7         | 46,1  | 46,7   | 103,8  | 153,1 |

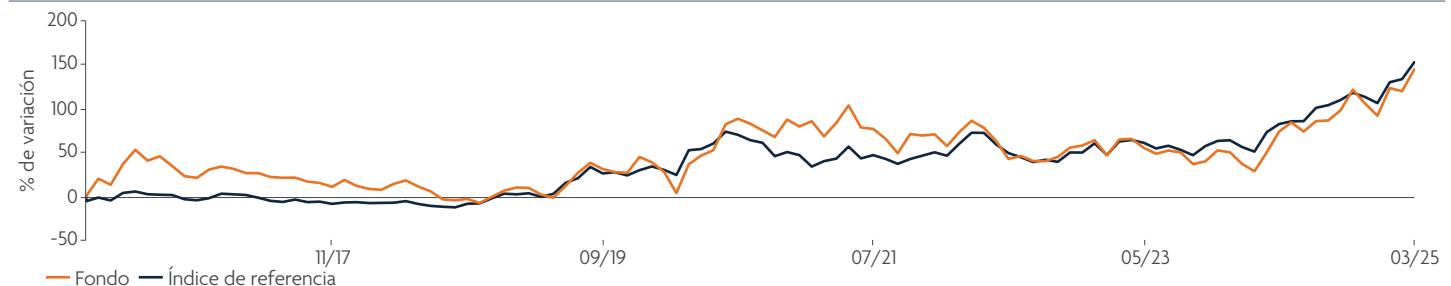
### Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

|                      | 01 abr. '24 a<br>31 mar. '25 | 01 abr. '23 a<br>31 mar. '24 | 01 abr. '22 a<br>31 mar. '23 | 01 abr. '21 a<br>31 mar. '22 | 01 abr. '20 a<br>31 mar. '21 | 01 abr. '19 a<br>31 mar. '20 | 01 abr. '18 a<br>31 mar. '19 | 01 abr. '17 a<br>31 mar. '18 | 01 abr. '16 a<br>31 mar. '17 | 01 abr. '15 a<br>31 mar. '16 |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Fondo                | 63,2                         | -8,9                         | -11,6                        | 10,6                         | 62,7                         | -5,4                         | 2,1                          | -18,3                        | 31,2                         | -                            |
| Índice de referencia | 46,1                         | 6,6                          | -5,9                         | 23,3                         | 12,7                         | 20,2                         | 11,9                         | -9,6                         | 8,3                          | -                            |

### Rentabilidad anual (%)

|                      | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018  | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| Fondo                | 27,8 | -4,9 | -7,5 | -9,0 | 29,4 | 45,7 | -16,1 | -2,0 | -    | -    |
| Índice de referencia | 25,8 | 9,5  | -0,2 | -0,2 | 16,0 | 32,9 | 5,2   | -2,7 | -    | -    |

### 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: © 2025 Morningstar UK Limited a través de FactSet. Reservados todos los derechos. Los datos de rendimiento del fondo para I EUR ACC se calculan sobre la base de NAV a NAV, ingresos reinvertidos, netos de comisiones. Toda la información a 31 marzo 2025 salvo que se indique lo contrario.

El 3 de diciembre de 2018, el índice de referencia cambió del precio del oro (XAU) al 50% Gold Price (XAU), 50% FTSE Gold Mines Index, con los dividendos netos reinvertidos.

## Riesgos

**Riesgo de inversión** - no hay garantía de que el Fondo alcance su objetivo. Podría producirse una pérdida de capital equivalente a todo o parte de la cantidad invertida. **Riesgo de concentración del sector** - el Fondo de inversiones se concentra en empresas de recursos naturales y puede estar sujeto a un mayor grado de riesgo y volatilidad que un fondo que siga una estrategia más diversificada. La plata tiende a tener un rendimiento superior al oro en un entorno de subida de precios del oro y tiende a tener un rendimiento inferior al oro cuando el sentimiento se mueve contra el sector. **Riesgo de estrategia** - puesto que el Fondo invierte en otros organismos de inversión colectiva, que a su vez invierten en activos como bonos, acciones de empresas, efectivo y divisas, estará sujeto a los riesgos colectivos de estos otros fondos. Esto podría incluir el riesgo de mercados emergentes y el riesgo de empresas más pequeñas. **Riesgo de acciones de empresas (esto es, renta variable)** - el valor de las acciones de una empresa (esto es, la renta variable) y las inversiones similares pueden bajar al igual que subir en respuesta al rendimiento de las compañías individuales y pueden verse afectadas por los movimientos diarios de las bolsas y las condiciones generales del mercado. Entre otros factores que también influyen se hallan las noticias políticas y económicas, los beneficios de las empresas y los acontecimientos corporativos importantes. **Riesgo de concentración (número de inversiones)** - el Fondo podría en ocasiones mantener un número más reducido de inversiones y, por lo tanto, una caída del valor de una sola inversión podría tener un mayor impacto en el valor del Fondo que si este mantuviera un mayor número de inversiones. **Riesgo de empresas más pequeñas** - las empresas más pequeñas están sujetas a un mayor potencial de riesgo y recompensa. Las inversiones pueden ser volátiles o difíciles de comprar o vender. **Riesgo de liquidez** - algunas inversiones pueden volverse difíciles de valorar o vender en el momento y al precio deseados. En circunstancias extremas esto podría afectar a la capacidad del Fondo de atender solicitudes de reembolsos a petición de los partícipes. **Riesgo de divisa** - el Fondo podría estar expuesto a diferentes divisas. El valor de sus participaciones podría subir y bajar como resultado de las fluctuaciones de los tipos de cambio. **Riesgo de derivados** - el Fondo podría usar derivados para generar rentabilidades, así como para reducir los costes y/o el riesgo general del Fondo. El uso de derivados puede entrañar un mayor nivel de riesgo. Un pequeño movimiento del precio de una inversión subyacente podría resultar en un movimiento desproporcionadamente grande del precio de la inversión derivada. Los derivados también conllevan el riesgo de contraparte, por el cual las entidades que actúan como contrapartes de derivados podrían no cumplir sus obligaciones contractuales. Para obtener una explicación más detallada de los riesgos, consúltense la sección de "Factores de riesgo" del folleto. El valor de las inversiones y los ingresos provenientes de ellas pueden tanto disminuir como aumentar y los inversionistas pueden no recuperar la cantidad invertida originalmente. Los tipos de cambio pueden causar fluctuaciones en el valor de inversiones en el extranjero. Preste atención a la política de inversión declarada que se establece en el prospecto del Fondo.

Posiciones del fondo a 31 marzo 2025

| Diez posiciones principales (% del patrimonio neto) |      | Distribución de activos (% del patrimonio neto) |       |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------|-------|
| Sprott Physical Silver Etv                          | 6,2  | Renta variable                                  | 79,8  |
| Sprott Physical Gld Slvr Unt Etv                    | 6,2  | Bullion                                         | 16,7  |
| Coeur Mining Inc                                    | 5,1  | Fondo                                           | 2,4   |
| Discovery Silver Corp                               | 4,7  | Warrant                                         | 0,0   |
| First Majestic Silver Corp                          | 4,5  |                                                 | 98,8  |
| Agnico Eagle Mines Ltd                              | 4,4  | Efectivo                                        | 1,2   |
| Wheaton Precious Metals Corp                        | 4,4  | Total                                           | 100,0 |
| Sprott Physical Gold Etv Unt                        | 4,3  |                                                 |       |
| Endeavour Silver Corp                               | 4,3  |                                                 |       |
| Alamos Gold Inc Class A                             | 4,1  |                                                 |       |
| Total                                               | 48,3 |                                                 |       |

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         | Capitalización                       | IE00BYVJRF70 | OMGSIAE   | 0,00%                   | 1,00%                      | 0,75%                            | 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 12/2024. 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 31 marzo 2025

| Información de productos                |                                                                              |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Fecha de lanzamiento Fondo:             | 8 marzo 2016                                                                 |
| Fecha de lanzamiento Clase de acciones: | 8 marzo 2016                                                                 |
| Categoría Morningstar:                  | MS Sector Equity Precious Metals                                             |
| SFDR clasificación:                     | Artículo 6                                                                   |
| Índice de referencia:                   | 50% Gold Spot Rate & 50% FTSE Gold Mines Index with net dividends reinvested |

| Información de precios         |                           |
|--------------------------------|---------------------------|
| Día de valoración:             | Cada Día hábil en Irlanda |
| Fondo de divisa base:          | USD                       |
| Clases de acciones de divisas: | EUR                       |
| Disponible en:                 | www.jupiteram.com         |
| Patrimonio del fondo           |                           |
| Valor del fondo:               | EUR 955m                  |
| Posiciones:                    | 51                        |

No se espera que el punto de referencia compuesto incluya la exposición a la plata, por lo que aunque una importante proporción de las inversiones del Fondo pueden ser componentes del punto de referencia compuesto, el Fondo tiene la capacidad de desviarse de forma significativa del punto de referencia compuesto, por ejemplo como resultado de una exposición a la plata del Fondo.

**Contacto:** Citibank Europe plc

**Teléfono:** +353-1 622 4499 **E-mail:** JAMTA@Citi.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 Investment 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](http://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 (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. Citibank Europe plc, 1 North Wall Quay, Dublín 1, Irlanda, correo electrónico: JAMTA@Citi.com.

La información y los documentos siguientes se encuentran disponibles en [www.eifs.lu/jupiteram](http://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](http://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](http://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 Zürich.

Taiwán: Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise, 9F/9F-1, No. 171, Songde Road, Xinyi District, Taipéi, Taiwán, República de China.

Reino Unido: Jupiter Investment 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 Merriion 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.

Exención de responsabilidad aplicable a sectores e índices: FTSE® es una marca comercial propiedad de London Stock Exchange Plc y es utilizada por FTSE International Limited (FTSE) bajo licencia. FTSE no patrocina, respalda ni promociona el producto al que se hace referencia en este documento y no está relacionado de ninguna manera con él y no acepta ninguna responsabilidad en relación con su emisión, operación y comercialización. Todos los derechos de autor y de bases de datos sobre los valores del índice y la lista de componentes pertenecen al FTSE.

## Fichas informativas de Jupiter - Glosario de términos

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

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

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

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

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

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

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

**Rendimiento de distribución:** muestra los importes que cabe esperar que se reparten 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 reparten 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.