

# Jupiter Dynamic Bond

ARIEL BEZALEL | HARRY RICHARDS | Gestión de inversiones

## Objetivo y política de inversión del fondo

El objetivo del Fondo es alcanzar un nivel elevado de ingresos con posibilidades de crecimiento del capital, invirtiendo en una cartera de valores de interés fijo globales. El Fondo invertirá al menos el 70% de su Valor liquidativo en valores de deuda directamente o indirectamente a través de instrumentos derivados (que son contratos financieros cuyo valor está vinculado a los movimientos previstos de los precios de una inversión subyacente). Los valores de deuda en los que podrá invertir el Fondo podrán: (i) estar emitidos o garantizados por gobiernos (o sus subdivisiones, municipios u organismos) o entidades societarias radicados en cualquier lugar del mundo (incluyendo hasta el 100% en Mercados Emergentes); (ii) tener tipos de interés fijo, variable o flotante; (iii) tener cualquier vencimiento, incluido a corto o a largo plazo, o no tener un vencimiento estipulado; (iv) ser de categoría investment grade, sub-investment grade o sin calificación; y (v) estar denominados en cualquier divisa (pudiendo cubrirse la exposición a divisas distintas del euro). El Fondo también puede invertir hasta el 30% en otros valores mobiliarios, incluidas acciones y activos líquidos.

## 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



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 mayo 2026

### Performance (%)

	1 m	3 m	Año en curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	1,7	-1,2	2,3	5,9	13,5	-0,7	14,8

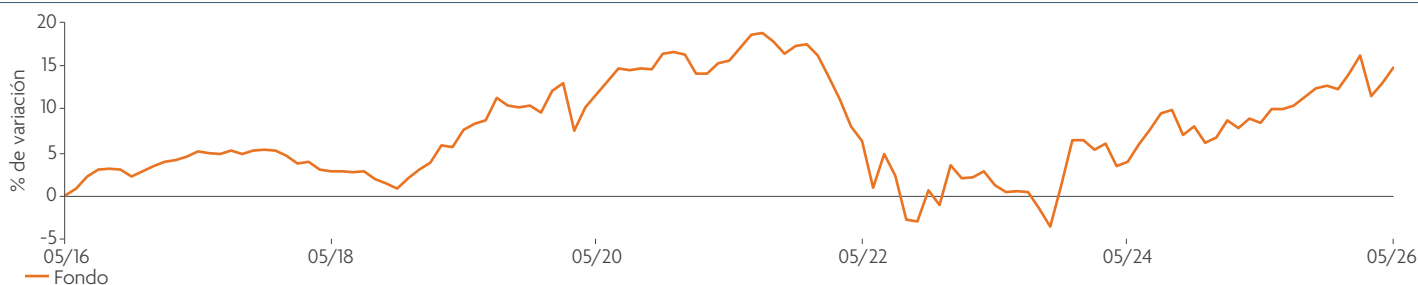
### Rentabilidad en periodos rotatorios de 12 meses (%)

	01 jun. '25 a 31 may. '26	01 jun. '24 a 31 may. '25	01 jun. '23 a 31 may. '24	01 jun. '22 a 31 may. '23	01 jun. '21 a 31 may. '22	01 jun. '20 a 31 may. '21	01 jun. '19 a 31 may. '20	01 jun. '18 a 31 may. '19	01 jun. '17 a 31 may. '18	01 jun. '16 a 31 may. '17
Fondo	5,9	4,3	2,7	-4,8	-8,1	3,5	3,8	4,7	-2,2	5,1

### Rentabilidad anual (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	5,8	-0,3	7,6	-15,9	0,8	6,4	7,4	-3,0	2,3	4,7

### 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 indicadas en esta ficha informativa hacen referencia a la D EUR ACC clase de acciones.

Fuente: Morningstar, con los ingresos brutos reinvertidos y sin incluir comisiones 31 mayo 2026.

## Riesgos

Este fondo puede invertir más del 35% de su patrimonio en valores emitidos o garantizados por un Estado del EEE. **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 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. **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. **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 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 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. **Bonos con calificación inferior a investment grade:** el fondo podrá invertir una parte significativa de sus activos en valores con una calificación inferior al grado de inversión por parte de una agencia de calificación crediticia. Se considera que tienen un mayor riesgo de pérdida de capital o de incumplimiento de sus obligaciones de pago de rentas que los bonos investment grade de mayor calificación. **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. Para una explicación más detallada de los factores de riesgo, consulte el apartado de «Factores de riesgo» de las Condiciones Específicas del Plan.

## Posiciones del fondo a 31 mayo 2026

Diez posiciones principales (% del patrimonio neto)	
Uk Conv Gilt 4.5% 07/03/35	7,5
Australia (Commonwealth Of) 3.75% 21/04/37	4,6
Mexico (United Mexican States) (Go) 7.75% 23/11/34	3,4
Fed Republic Of Brazil 10% 01/01/31	2,8
Prime Healthcare Services Inc 9.375% 01/09/29	2,8
Brazil Notas Do Tesouro Nacional S 10% 01/01/33	2,2
Australia (Commonwealth Of) 1.75% 21/06/51	2,0
Jupiter Dynamic Bond Esg-leuracc	1,8
Fed Republic Of Brazil 6% 15/05/35	1,7
New Zealand (Government Of) 4.5% 15/05/35	1,5
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>30,2</b>

<sup>1</sup>Las 10 principales posiciones no incluyen derivados.

Calificación crediticia (%)	
AAA	12,8
AA	8,2
A	0,0
BBB	14,2
BB	24,9
B	25,2
CCC	4,7
CC	0,3
C	0,2
D	0,0
NR	2,0
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>92,6</b>

<sup>1</sup>Las calificaciones crediticias se calculan utilizando las calificaciones de los activos otorgadas por diferentes agencias de calificación.

Distribución de activos (%)	
	<b>Ponderación neta</b>
Corporativo	52,3
Gobierno	37,4
Valores de titulación de activos	2,9
Fondo	2,7
Renta variable	1,7
Futuro sobre bonos	0,1
Warrant	0,0
Permuta financiera (swap) de tipos de interés	-0,1
	<b>97,0</b>
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>97,0</b>

<sup>1</sup>Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.

### Información adicional

Rendimiento al vencimiento base <sup>1</sup>	7,01%
Duración efectivas (años)	6,21
calificación crediticia media	BBB-
Plazo medio al vencimiento (años) <sup>2</sup>	7,37
Efectivo	2,98%

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

<sup>2</sup>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.

Asignación regional (%)	
	<b>Ponderación neta</b>
Reino Unido	27,7
Europa sin Reino Unido	19,5
Caribe y Latinoamérica	17,2
Asia Pacífico sin Japón	11,9
Norteamérica	11,5
Europa emergente	4,0
África	1,9
Oriente Medio	0,6
	<b>97,0</b>
<b>Otros</b>	<b>2,9</b>
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>97,0</b>

<sup>1</sup>Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.

## Comisiones y códigos

Clase de acciones	Política de distribución de ingresos	ISIN	Bloomberg	Comisión Inicial (máx.)	Cifra de Gastos Corrientes	Comisión de Gestión Anual (máx.)	Inversión mínima inicial
D EUR ACC	Capitalización	LU0895805017	JUPDDEA LX	3,00%	0,68%	0,50%	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 mayo 2026

### Información de productos

Fecha de lanzamiento Fondo:	8 mayo 2012
Fecha de lanzamiento Clase de acciones:	11 abril 2013
Categoría Morningstar:	MS Global Flexible Bond - EUR Hedged
SFDR clasificación:	Artículo 6

Rendimiento		As At Date
Rendimiento de distribución	5,98%	2026-04-30
Rendimiento subyacente	5,98%	2026-04-30

### 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 3,463m
Posiciones largas:	258
Posiciones cortas:	4

Consulte la metodología del Rendimiento de distribución y el Rendimiento subyacente en el apartado Glosario de la Ficha técnica. Para las clases de acciones cubiertas con diferencial de tipos de interés (IRD), el Rendimiento de distribución también incluye un ajuste de IRD anualizado basado en la última distribución mensual.

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

**Exención de responsabilidad aplicable a calificaciones crediticias:** La Calificación del Compuesto se genera utilizando una metodología desarrollada por Jupiter Asset Management Limited utilizando calificaciones de diferentes agencias de calificación crediticia. La Calificación del Compuesto no constituye una opinión en materia de crédito ni es una calificación emitida por agencias de calificación crediticia, como por ejemplo Standard & Poor's. Si bien la metodología de Jupiter Asset Management Limited podrá emplear calificaciones de S&P para la generación de la Calificación del Compuesto, S&P no patrocina, respalda ni promociona dicha calificación. Siempre que la Calificación del Compuesto haya sido generada empleando una calificación de S&P, dicha calificación habrá sido utilizada en virtud de la correspondiente licencia de S&P, quien se reserva cualquier derecho de relación con la misma.

**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](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, 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](mailto:JupiterLUXdistributor@bny.com). Correo electrónico para inversores: [JupiterLUXinvestor@bny.com](mailto:JupiterLUXinvestor@bny.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. La Sociedad 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:** 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](http://www.jupiteram.com). **Suiza:** El representante en Suiza es FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. El agente de pagos en Suiza es NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, CH-8001 Zürich. 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.

© 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 Rating™ 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/](http://global.morningstar.com/managerdisclosures/).

**Los Morningstar Medalist Ratings no son exposiciones de hechos ni calificaciones de crédito o riesgo. El Morningstar Medalist Rating (i) no debe usarse como única base de evaluación de un producto de inversión; (ii) conlleva riesgos e incertidumbres desconocidos que pueden hacer que las expectativas no se cumplan o difieran sustancialmente de lo que se preveía; (iii) no se garantiza que se base en supuestos o modelos completos o exactos cuando se determina mediante algoritmos; (iv) conlleva el riesgo de que no se alcance el objetivo de rentabilidad debido a factores como cambios imprevistos en la gestión, la tecnología, la evolución económica, la trayectoria de los tipos de interés, los costes operativos y/o materiales, la presión competitiva, la legislación en materia de supervisión, los tipos de cambio, los tipos impositivos, las variaciones de los tipos de cambio y/o los cambios en las condiciones políticas y sociales; y (v) no debe considerarse una oferta o solicitud de compra o venta del producto de inversión. Un cambio en los factores fundamentales en los que se basa el Morningstar Medalist Rating puede suponer que este ya no sea preciso.**

Morningstar Medalist Rating Porcentaje Impulsado Por El Analista:100

Morningstar Medalist Rating Porcentaje De Cobertura De Datos:100

## 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 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.