

# Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

Un subfondo del Jupiter Global Fund SICAV

Ago 2019

SICAV - I USD ACC

## Objetivo del fondo

Obtener crecimiento del capital y de los ingresos a largo plazo invirtiendo en títulos a tipos de interés fijo de emisores expuestos directa o indirectamente a las economías de mercados emergentes de todo el mundo.

## Gestor del fondo

**Alejandro Arevalo** se incorporó a Jupiter en 2016. Alejandro gestiona el fondo Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond desde marzo de 2017.

## Información del fondo a 31.07.2019

### Información de productos

Fecha de lanzamiento del fondo:	07.03.2017
Índice de referencia:	JP Morgan CEMBI Broad Diversified
Categoría Morningstar:	Global Emerging Markets Bond
Clasificación Lipper:	Bond Emerging Markets Global Corporates
Sector FE:	Off Mt Fixed Int - Emerging Markets

### Información de precios

Día de valoración:	Todos los días hábiles en Luxemburgo
Divisa base:	USD
Disponible en:	www.jupiteram.com

### Patrimonio del fondo

Valor del fondo:	USD 234m
Posiciones largas:	137
Posiciones cortas:	0

## Rentabilidad del fondo a 31.07.2019

### Rentabilidad acumulada (%)

	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde el lanzam.
Fondo	10,5	-	-	-	16,5
Índice de referencia	9,6	-	-	-	13,8

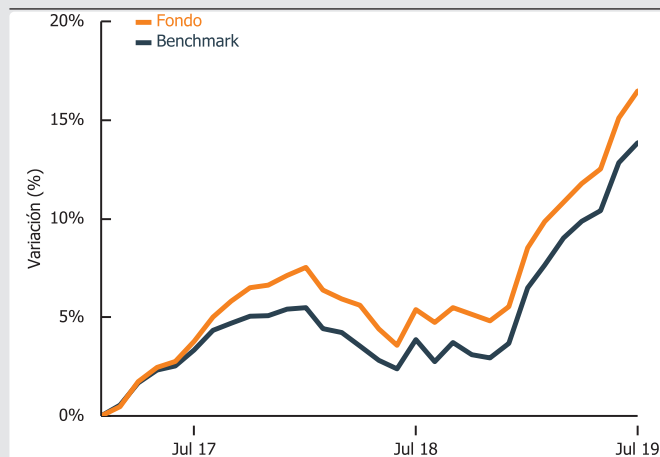
### Rentabilidad año a año (%)

	2018-2019	2017-2018	2016-2017	2015-2016	2014-2015
Fondo	10,5	1,6	-	-	-
Índice de referencia	9,6	0,5	-	-	-

### Rentabilidad anual (%)

	Año en curso	2018	2017	2016	2015
Fondo	10,4	-1,5	-	-	-
Índice de referencia	9,8	-1,6	-	-	-

### Rentabilidad desde el lanzamiento (%)



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 hacen referencia a la clase de acciones I USD ACC.

Fuente: FE, con los ingresos netos reinvertidos y sin incluir comisiones. 31.07.2019.

## Riesgos

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. **Se recomienda a los inversores leer detenidamente el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) antes de adoptar cualquier decisión de inversión.** El fondo invierte en áreas geográficas en vías de desarrollo. Estas regiones conllevan un mayor riesgo de volatilidad por las incertidumbres políticas y económicas a las que están sometidas y tienden a requerir comisiones y gastos superiores a los de los mercados occidentales. Estos mercados son, por lo general, menos líquidos y sus sistemas de liquidación y negociación suelen ser menos fiables que en los mercados desarrollados, lo cual puede provocar fluctuaciones importantes en los precios u ocasionar pérdidas para el fondo. El fondo invierte principalmente en bonos que tengan una calificación crediticia baja o que carezcan de ella por una agencia de calificación, incluidos los bonos de alto rendimiento y los bonos en dificultades (es decir, bonos emitidos por empresas y/o gobiernos que tengan problemas financieros y operativos o que puedan estar en bancarrota). Si bien dichos bonos pueden ofrecer un nivel de ingresos superior, están expuestos a un mayor riesgo de que los intereses devengados y el valor de su capital no lleguen a reembolsarse, especialmente durante periodos de variación en las condiciones de mercado. El valor de los bonos es sensible a los cambios en los tipos de intereses y a las rebajas de calificación crediticia por parte de las agencias de calificación. El valor de los pagos de ingresos mensuales fluctuará. El gestor del fondo podrá utilizar derivados y adoptar posiciones largas y cortas en función de su visión de la evolución del mercado, con lo cual es improbable que el rendimiento de este fondo replique el del conjunto de los mercados de renta fija y renta variable. Aunque la adopción de posiciones cortas brinda a los fondos la oportunidad de obtener rentabilidades positivas en periodos de descensos en los mercados, implica también que estos podrían obtener rendimientos negativos durante periodos de subidas. Las posibles pérdidas derivadas de una posición corta son ilimitadas debido a que el precio de la inversión subyacente puede continuar aumentando. Invertir en instrumentos financieros derivados puede entrañar riesgos de apalancamiento que pueden aumentar las ganancias o las pérdidas del fondo. Asimismo, existe el riesgo de que las contrapartes de derivados incumplan sus obligaciones de pago, lo cual podría ocasionar pérdidas para el fondo. En condiciones complejas, la reducción en los niveles de liquidez del mercado de la renta fija podría dificultar que el gestor venda los activos al precio cotizado, lo cual podría tener un efecto negativo sobre el valor de su inversión. En condiciones de mercado extremas, podría resultar difícil vender determinados activos en el momento elegido o a un precio justo, lo cual podría afectar la capacidad del fondo de satisfacer las solicitudes de reembolso tramitadas por los inversores. Algunas clases de acciones imputan todos sus gastos al capital, lo que podría reducir el potencial de crecimiento del capital. Para más información, consulte el Folleto. El Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y el Folleto se pueden solicitar gratuitamente a Jupiter. El fondo puede invertir más del 35% de su valor en títulos emitidos o garantizados por Estados del EEE. Consulte el glosario de esta ficha informativa o el sitio web [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com) para obtener definiciones de los términos empleados.

Le rogamos que lea la sección "Información importante" que aparece en la página 3.



JUPITERAM.COM

Este documento es material de promoción comercial

JUPITER

# Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

Un subfondo del Jupiter Global Fund SICAV

Ago 2019

SICAV - I USD ACC

## Participaciones del fondo a 31.07.2019

### Principales posiciones % del activo neto

Petrobras 6.90% 19/03/49	1,3%
Gems Menasa 7125% 31/07/26	1,3%
JBS Investments II GMBH Callable Notes Fixed 5.75% 30/07/28	1,1%
Global Bank 4.5% 20/10/21	1,0%
Adani Green Energy 6.25% 10/12/24	1,0%
DP World 4.848% 26/09/28	1,0%
YPF Energia Electrica Callable Notes Fixed 10% 25/07/26	1,0%
ACWA Power Management and Investments 5.95% 15/12/39	1,0%
Standard Bank 5.95% 31/05/29	1,0%
Grupo Televisa 5% 13/05/45	1,0%
<b>Total</b>	<b>10,8%</b>

### Calificación crediticia

AA	0,5%
A	5,2%
BBB	32,2%
BB	33,4%
B	21,3%
CCC	1,6%
Sin calificación	5,3%
<b>Total<sup>3</sup></b>	<b>99,5%</b>

<sup>3</sup>Las calificaciones crediticias se calculan utilizando las calificaciones de los activos otorgadas por diferentes agencias de calificación.

### Distribución de activos % del activo neto

	Corto	Largo
Bonos corporativos		93,1%
Bonos estatales <sup>1</sup>	6,4%	
<b>Efectivo</b>	<b>0,5%</b>	
<b>Total<sup>2</sup></b>		<b>100,0%</b>

<sup>1</sup>La clase de activos de deuda pública incluye bonos gubernamentales, soberanos y cuasigubernamentales.

### Información adicional

Duración efectiva	4,84
Término medio de vencimiento	9,93
Calificación crediticia media	BB+
Rendimiento al vencimiento	5,38%

### Distribución geográfica

	Corto	Largo
Caribe y Latinoamérica		33,0%
Asia Pacífico sin Japón		24,8%
Oriente Próximo		16,3%
Europa emergente		13,2%
África		12,2%
<b>Efectivo</b>	<b>0,5%</b>	
<b>Total<sup>2</sup></b>		<b>100,0%</b>

<sup>2</sup>Las cifras podrían no sumar el 100% debido al redondeo.

## Comisiones y códigos

Clase de acciones	Política de distribución de ingresos	ISIN	Bloomberg	Valor	Comisión Inicial (máx.)	Cifra de Gastos Corrientes	Comisión de Gestión Anual (máx.)	SEDOL
I USD ACC	Capitalización	LU1551065813	JUGEIUA LX	35465461	5,00%	<b>0,79%</b>	0,65%	BDQZ5G0

La Cifra de Gastos Corrientes se basa en las comisiones y los gastos del ejercicio que finalizó el 30 de septiembre de 2018. Esta incluye la Comisión de Gestión Anual y otras comisiones operativas acumuladas imputables al fondo. En aquellos casos en los que el fondo invierte en otros fondos, incluye el impacto de las comisiones cobradas a estos últimos. Jupiter no participa en operaciones de préstamo de valores. Consulte el Folleto y el Informe Anual correspondiente a cada ejercicio financiero para obtener datos sobre todas las clases de acciones y el resto de comisiones.

**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 en relación con la misma.

**Exención de responsabilidad aplicable a sectores e índices:** Este documento contiene información basada en el índice JPMorgan CEMBI Broad Diversified Total Return Index. La información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables pero J.P. Morgan no garantiza su integridad o precisión. El índice se utiliza con autorización. El índice no puede copiarse, utilizarse o distribuirse sin la aprobación previa por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Le rogamos que lea la sección "Información importante" que aparece en la página 3.



JUPITERAM.COM

Este documento es material de promoción comercial

**JUPITER**

# Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

Un subfondo del Jupiter Global Fund SICAV

Ago 2019

SICAV - I USD ACC

**Información importante:** La presente ficha posee fines exclusivamente informativos y no pretende ofrecer asesoramiento en materia de inversión. En consecuencia, se recomienda a los usuarios evaluar sus decisiones de inversión con un asesor financiero, en particular si existen dudas sobre la idoneidad de una inversión concreta. Jupiter no está autorizada a prestar 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. Si bien Jupiter hace cuanto está en su mano por garantizar la precisión de la información, no se presta garantía alguna en relación con su exactitud. La presente publicación no constituye una invitación a la suscripción de acciones del Jupiter Global Fund (la "Sociedad") ni ningún otro fondo gestionado por Jupiter Asset Management Limited. La Sociedad es un fondo OICVM constituido como Société Anonyme (sociedad anónima) en Luxemburgo con estructura de Société d'Investissement à Capital Variable (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. El subfondo podría estar sujeto a diversos factores de riesgo adicionales; consulte el Folleto 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. Solo podrán realizarse suscripciones sobre la base de las versiones actualizadas del Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor acompañados de los informes anuales y semestrales auditados más recientes. Estos documentos pueden descargarse en el siguiente sitio web [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com). El Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y, cuando proceda, el Folleto (así como cualquier otro material publicitario cuya distribución pública haya sido autorizada en virtud de los reglamentos locales) están disponibles en inglés, francés, finés, alemán, italiano, español y sueco. **Antes de realizar una suscripción, le recomendamos que lea el Folleto.** Los interesados pueden obtener copias en papel gratuitas solicitándolo anticipadamente a:

**Depositario y Administrador de la Sociedad:** JP Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxemburgo; y determinados distribuidores de la Sociedad; **Austria:** Jupiter Asset Management International S.A., Austria branch, Goldenes Quartier, Tuchlauben 7a, 1010 Viena, Austria; **Francia:** CACEIS Bank France, 1/3 Place Valhubert, 75013 París, Francia; **Italia:** BNP Paribas Securities Services, Milan branch, Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 Milán, Italia. Allfunds Bank, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milán, Italia. El Fondo 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: 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxemburgo; **Países Bajos:** Jupiter Asset Management International S.A., Netherlands branch, Kennedy Toren, Kennedy Plein 200, 5611 ZT Eindhoven, Países Bajos. Número de la Cámara de Comercio: 71812393; **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") bajo 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 local autorizado. El valor liquidativo está disponible en [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com). **Suecia:** Jupiter Asset Management International S.A., Nordic branch, 4th Floor, Strandvagen 7A, 114 56 Estocolmo, Suecia; **Suiza:** los interesados pueden obtener copias gratuitas del Acta Constitutiva, los Estatutos, el Folleto, los Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor y los informes anuales y semestrales de la Sociedad solicitándolas al representante y agente de pagos de la Sociedad en Suiza, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, cuyo domicilio social se encuentra en Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Suiza; **Reino Unido:** Jupiter Asset Management Limited (el gestor de inversiones), domicilio social: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London SW1E 6SQ, Reino Unido.

Publicado por Jupiter Global Fund y/o Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Sociedad gestora), domicilio social: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, 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 la Sociedad o de JAMI.

FS\_LU1551065811\_es-ES\_ES\_20190801\_01

Contacto: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. | Tel.: +352 4626 85973 | Correo electrónico: [talux.funds.queries@jpmorgan.com](mailto:talux.funds.queries@jpmorgan.com) | [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com)



JUPITERAM.COM

Este documento es material de promoción comercial

JUPITER

# Fichas informativas de Jupiter - Glosario

**Acción:** participación que representa un derecho de propiedad sobre una empresa o activo financiero. Consulte también **Valor de renta variable**.

**Apalancamiento:** uso de instrumentos financieros (por ejemplo, deuda) para incrementar el potencial de rentabilidad de una inversión. Consulte también **Valor teórico**.

**Bono de alto rendimiento (high yield):** bono con un pago de cupón elevado que, por lo general, posee una calificación crediticia baja (inferior al grado de inversión, por ejemplo BBB-) o carece de ella. Consulte también **Bono**, **Cupón**.

**Bono sin calificación:** bonos que carecen de calificación crediticia. Consulte también **Bono**.

**Bono:** instrumento de deuda ("pagaré") emitido por una empresa (bono corporativo), un gobierno (bono estatal/soberano) u otra institución con el objetivo de recaudar fondos. En la mayoría de casos, los bonos abonan un tipo de interés fijo (cupón) a lo largo de un periodo de tiempo predeterminado y se reembolsan en una fecha concreta. Consulte también **Cupón**.

**Bonos convertibles:** títulos (por ejemplo bonos o acciones preferentes) que ofrecen la posibilidad de canjearlos en un momento futuro por un número concreto de acciones de la empresa emisora a un precio específico. Consulte también **Bono**.

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

**CFROI:** acrónimo inglés que hace referencia al rendimiento del flujo de fondos sobre la inversión.

**Cobertura:** inversión diseñada para reducir el riesgo de fluctuaciones adversas en el precio de un activo mediante la adopción de una posición de compensación. Los derivados suelen utilizarse como herramientas de cobertura. Consulte también **Derivado**.

**Comisión de rendimiento:** comisión abonada a un gestor de activos por la generación de rentabilidades positivas superiores a una **tasa de corte**.

**Cota máxima:** nivel máximo que el valor liquidativo de un fondo ha alcanzado al término de cualquier periodo contable de 12 meses. Consulte también **Valor liquidativo**.

**Cupón:** hace referencia al porcentaje de interés que se abona sobre un bono. Consulte también **Bono**.

**Delta/Delta media ponderada:** cálculo de la variación en el valor de un derivado a partir de un cambio en el precio del activo subyacente. En ocasiones se denomina "ratio de cobertura". **Delta media ponderada** hace referencia a la delta total de un conjunto de derivados basada en la delta de cada derivado individual y su "ponderación" o tamaño respectivo dentro del conjunto de dicha colección. Consulte también **Derivado**.

**Derivado:** instrumento financiero que obtiene su valor de sus activos subyacentes. Entre los activos subyacentes habituales se incluyen acciones, bonos, materias primas, divisas, tipos de interés e índices de mercado. Los contratos de **futuros**, los contratos **a plazo**, las **opciones** y los **swaps** son los tipos de derivados más comunes. Los derivados pueden adquirirse "a margen", es decir, a una fracción del valor del activo subyacente. En consecuencia, estos constituyen instrumentos "apalancados" en los que el riesgo de pérdida puede ser superior al desembolso inicial. Los derivados pueden utilizarse como contratos de seguros (por ejemplo, para proporcionar cobertura frente al riesgo de mercado) o con fines de inversión. Consulte también **Cobertura**, **Apalancamiento**.

**Diferencial:** la diferencia entre el precio vendedor y el precio comprador de un título único. El término también hace referencia a la diferencia entre el precio de dos títulos. Consulte también **Precio comprador/vendedor**.

**Duración/Duración modificada:** La **duración** calcula la sensibilidad de un bono o fondo de bonos a las variaciones de los tipos de interés. Se calcula en años. Cuanto mayor es la duración de un bono, mayor es su sensibilidad a las fluctuaciones en los tipos de interés. **Duración modificada** hace referencia al cálculo que mide el efecto que tendría una variación del 1% en los tipos de interés sobre el precio de un bono o fondo de bonos. La **Duración efectiva** calcula la sensibilidad de un bono al cambio de precios en los tipos de interés del índice de referencia. La Duración efectiva es necesaria para medir el riesgo del tipo de interés para bonos de tipo complejo. Consulte también **Bono**.

**Endeudamiento:** parámetro que mide los empréstitos (deuda) de una empresa como proporción de sus activos. Consulte también **Apalancamiento**.

**Exposición bruta:** el valor porcentual de las posiciones largas **más** el valor porcentual de las posiciones cortas. Consulte también **Exposición neta**.

**Exposición neta:** el valor porcentual de las posiciones largas menos el valor porcentual de las posiciones cortas. Consulte también **Exposición bruta**, **Posición larga/corta**.

**Exposición:** describe el nivel de riesgo que entraña un activo, tipo de activo, sector, mercado o gobierno concreto. Asimismo, hace referencia a la exposición de mercado direccional de un fondo (de rentabilidad absoluta). Consulte también **Rentabilidad absoluta**, **Exposición bruta/neta**.

**Fondo común de inversión:** Vehículo de fondos capaz de emitir un número ilimitado de participaciones y cuyo valor está directamente vinculado con el valor de sus inversiones subyacentes. Los fondos de inversión de Jupiter tienen un único precio, lo que significa que hay solo precio de compra o venta.

**Fondo cotizado (ETF):** vehículo de fondos que cotiza como acción en una bolsa de valores. Se emplea para replicar e imitar el rendimiento de un índice de mercado específico.

**Futuros:** contrato cotizado formalizado entre dos partes en relación con la compra o venta de una materia prima o un instrumento financiero a un precio predeterminado en una fecha futura. Consulte también **Futuro**, **Derivado**.

**Interés fijo/Ingresos:** hace referencia a instrumentos de deuda (títulos) que abonan un tipo de interés fijo (por ejemplo, bonos o efectos comerciales). Este es, asimismo, un término universal que alude a la inversión en bonos o deuda. Consulte también **Bono**.

**Liquidez:** parámetro indicativo de la facilidad con la cual un activo o valor puede convertirse en efectivo.

**Mercado monetario:** mercados en los que se negocian instrumentos de deuda a corto plazo (con vencimientos inferiores a un año). **Instrumentos del mercado monetario** suele hacer referencia a depósitos en efectivo y efectos comerciales.

**Pagará a tipo de interés variable (FRN):** bono a un tipo de interés variable. El tipo de interés es variable, ya que está vinculado a un índice de referencia, como por ejemplo el LIBOR (tipo de interés de oferta interbancario de Londres). Consulte también **Bono**.

**Perfil de riesgo y remuneración:** La tabla del indicador de riesgo y remuneración muestra la clasificación del fondo en términos de su potencial de riesgo y remuneración. Cuanto más alta sea la clasificación, mayor será la posible remuneración, pero también mayor el riesgo de perder dinero. La clasificación más baja no significa «libre de riesgo». La clasificación 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.

**Posición larga/corta:** adoptar una posición larga consiste en comprar un título con la expectativa de que proporcione una rentabilidad positiva en caso de que su valor aumente y una rentabilidad negativa en caso de que su valor descienda. Por el contrario, la adopción de una posición corta implica vender un título tomado en préstamo con la expectativa de volver a comprarlo a un precio inferior para obtener un beneficio. Sin embargo, si el valor del título se incrementa, la posición corta generará una pérdida.

**Precio vendedor/comprador:** precio mínimo al cual un vendedor está dispuesto a vender un título/ precio máximo al cual un comprador está dispuesto a comprar un título.

**Rendimiento al vencimiento:** El rendimiento al vencimiento mide la rentabilidad anual que un inversor puede esperar obtener manteniendo un bono en particular hasta su vencimiento. En el caso de una cartera que invierta exclusivamente en bonos, se utiliza un rendimiento medio basado en las ponderaciones de los bonos individuales de dicha cartera.

**Rendimiento de distribución:** intereses totales abonados por un fondo divididos entre su valor.

**Rendimiento:** tipo de interés o ingresos obtenidos de una inversión que normalmente se expresa en forma de porcentaje.

**Renta variable:** acción que representa un derecho de propiedad sobre una empresa. Por mercado de renta variable se entiende un mercado de valores.

**Rentabilidad absoluta:** rentabilidad total de un activo, cartera o fondo a lo largo de un determinado periodo de tiempo O enfoque de inversión que trata de obtener una rentabilidad no ligada a un índice de referencia.

**Rentabilidad total:** plusvalía o pérdida más cualquier ingreso generado por una inversión a lo largo de un determinado periodo.

**SICAV:** Société d'Investissement à Capital Variable. Un tipo de fondo de capital variable muy común en Europa.

**Sociedad de inversión de capital variable (SICAV):** vehículo de fondos capaz de emitir un número ilimitado de acciones y cuyo valor está directamente vinculado con el valor de sus inversiones subyacentes. Las SICAV suelen fijar un precio único en función del valor liquidativo. Consulte también **Valor liquidativo**.

**Tasa de corte:** nivel de rentabilidad mínimo necesario para que un fondo pueda cobrar una comisión de rendimiento. Consulte también **Comisión de rendimiento**.

**Valor en riesgo (VaR):** método matemático que mide la pérdida máxima prevista sobre una inversión a lo largo de un periodo de tiempo.

**Valor liquidativo:** en relación con un fondo, el valor de mercado de sus activos menos sus pasivos. El valor de mercado suele determinarse a partir del precio al cual un inversor puede reembolsar sus acciones.

**Valor teórico:** parámetro comúnmente utilizado en el ámbito de los derivados y que hace referencia al valor teórico de su activo subyacente. Consulte también **Derivado**.

**Vencimiento:** hace referencia a un periodo de tiempo preestablecido al término del cual debe reembolsarse un título/instrumento de deuda. Consulte también **Bono**.

**Volatilidad:** parámetro que mide la oscilación al alza o la baja en el precio de un título a lo largo de un periodo de tiempo determinado. Los valores que experimentan grandes oscilaciones en su precio poseen una volatilidad elevada, y aquellos cuyos precios varían en incrementos menores poseen una volatilidad baja.

