



ADVERTENCIAS PREVIAS IMPORTANTES

Este documento no representa una recomendación de inversión.

Los fondos de inversión son vehículos que, de acuerdo con la política de inversión recogida en sus folletos, invierten en determinadas clases de activos (renta fija, renta variable, etc.). Por tanto, los fondos de inversión no son en sí mismos una clase de activo más.

Incluso el mejor fondo de inversión de su categoría puede registrar pérdidas importantes si la clase de activo en la que está obligado a invertir por folleto se enfrentara a una dinámica de mercado adversa, por ejemplo: el mejor fondo de renta variable perdería dinero si el conjunto del mercado de renta variable se encontrara en una dinámica cíclica bajista.

En este sentido, mucho más importante que elegir el mejor fondo de inversión de su categoría es decidir en qué clase de activo y en qué segmento de dicho mercado invertir, con qué peso en la cartera, y cuándo hacerlo.

JupiterMerian Global Equity Absolute Return Fund I (EUR) H

La gestora | Jupiter AM



Jupiter AM es una gestora británica fundada en 1985 que actualmente tiene más de 62 mil millones de euros bajo gestión. En 2020 compró la firma Merian Global Investors, lo que le permitió entrar en Europa continental. Tiene presencia en 10 países y emplea a casi 600 personas.

Información general

Domicilio del vehículo:	Luxemburgo.
ISIN:	IE00BLP5S791 (existe clase en USD).
Divisa:	EUR Hedged.
Fecha de constitución:	30.06.2009.
Política de dividendo:	Acumulación.
Patrimonio:	2 172 millones de USD.
TER:	0.87%

Tesis de inversión

Se trata de un fondo de inversión que invierte en renta variable pero que no tiene riesgo de direccionalidad al mercado, lo que lo convierte en una opción adecuada para cualquier entorno de mercado. Su objetivo es conseguir rentabilidades positivas en horizontes de inversión de al menos 12 meses controlando estrictamente el riesgo de la cartera. Por tanto, la calidad de sus resultados vendrá condicionada por el acierto de las decisiones que el equipo de gestor vaya adoptando en respuesta a las circunstancias cambiantes de mercado.

Categoría de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Política de inversión del fondo

Trabaja mediante la toma de posiciones compradas (largas) cuyo riesgo de mercado es neutralizado por la toma en paralelo de posiciones vendidas (cortas). El fondo pretende así el extraer la rentabilidad diferencial entre unas y otras. Por ejemplo, tomando una posición larga en Telefónica y una corta en Orange se materializa el riesgo general y común del mercado de renta variable para extraer la rentabilidad diferencial de ambas compañías.

Variables críticas

Volatilidad anualizada (3 años 5 años):	3.85% 5.54%
Alfa (3 años 5 años):	0.42 0.59
Beta (3 años 5 años):	-0.13 -0.10
Tracking error (3 años 5 años):	8.16 7.10
Ratio de información (3 años 5 años):	-0.69 -0.51