

Jupiter Dynamic Bond

ARIEL BEZALEL Gestionnaire d'investissements | HARRY RICHARDS Gestionnaire d'investissements

Objectif du fonds

L'objectif du fonds est de procurer des revenus élevés en dégagant des plus-values en capital sur un portefeuille investi dans des titres obligataires du monde entier.

Risk and Reward Profile



Indicateur synthétique de risque et de performance (SRRI) : Le SRRI repose sur des données historiques, il peut changer avec le temps et ne saurait constituer un indicateur fiable de l'évolution future du profil de risque du fonds. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Veuillez consulter le KIID pour plus d'informations.

Gestion des investissements

ARIEL BEZALEL, HARRY RICHARDS

Notations et distinctions du fonds

★★★★
Morningstar Rating

Les notations ne doivent pas être considérées comme une recommandation. © 2022 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues aux présentes : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent pas être reproduites ou diffusées ; et (3) ne sont pas garanties eu égard à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualisation. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne sont pas responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation des présentes informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance du fonds au 31.08.2022

Performance (%)

	1 m	3 m	Depuis début d'année	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds	-2,2	-3,3	-12,1	-12,8	-4,4	6,7	36,6

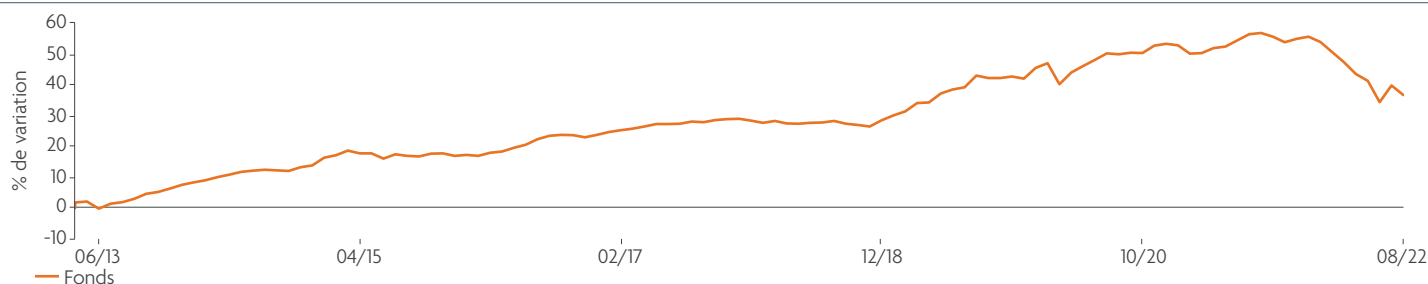
Performance glissante sur 12 mois (%)

	01 sept. '21 à 01 sept. '20 à 31 août '22	01 sept. '19 à 31 août '20	01 sept. '18 à 31 août '19	01 sept. '17 à 31 août '18	01 sept. '16 à 31 août '17	01 sept. '15 à 31 août '16	01 sept. '14 à 31 août '15	01 sept. '13 à 31 août '14	01 sept. '12 à 31 août '13
Fonds	-12,8	4,6	4,9	11,5	0,1	3,7	5,6	4,0	10,3

Performance au cours de l'année civile (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	1,5	7,9	10,5	-0,4	4,2	5,8	2,7	7,0	-	-

Performance depuis le lancement (%)



La performance passée ne présage pas des résultats actuels ou futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais sur l'émission et le rachat d'actions. Toutes les données de performance utilisées dans cette fiche d'information concernent la D USD Q INC HSC catégorie d'actions.

Source: Morningstar, revenu brut réinvesti, net de commissions. 31.08.2022.

Risques

Les variations des marchés et des taux de change peuvent entraîner des fluctuations à la hausse comme à la baisse d'un investissement et l'investisseur est susceptible de ne pas récupérer le montant qu'il a initialement investi. **Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur (KIID) avant toute décision d'investir.** Le fonds peut investir une part importante du portefeuille dans des obligations à haut rendement et des obligations non notées par une agence de notation. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Les investissements dans des instruments financiers utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille peuvent induire des risques d'effet de levier et affecter la performance. Même si ces obligations peuvent procurer des revenus supérieurs, les intérêts payés sur ces titres et leur valeur boursière présentent un risque de perte plus important, notamment en cas de changement des conditions de marché. La valeur des paiements trimestriels va fluctuer. Dans des conditions de marché difficiles, la liquidité réduite sur les marchés obligataires peut compliquer la tâche du gestionnaire qui souhaite vendre les actifs au prix coté. Ceci pourrait avoir un impact négatif sur la valeur de votre investissement. Dans des conditions de marché extrêmes, il est possible que certains actifs soient plus difficiles à vendre en temps opportun et à un prix juste. Cela pourrait affecter la capacité du Fonds à honorer les ordres de rachat des investisseurs. Certaines catégories d'actions prélèvent l'ensemble de leurs frais sur le capital, ce qui peut réduire le potentiel de croissance du capital. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations. Le KIID et le Prospectus sont disponibles auprès de Jupiter sur demande. Ce fonds peut investir plus de 35% de sa valeur dans des titres émis ou garantis par un État membre de l'EEE. Veuillez consulter le glossaire de la présente fiche d'information ou le site www.jupiteram.com pour les définitions.

Positions du fonds au 31.08.2022**10 principales positions (% de l'actif net)**

Treasury Bond 2.375% 15/02/42	6,9
Korea (Republic Of) 2.375% 10/12/31	5,6
Australia (Commonwealth Of) 1.75% 21/06/51	4,8
Australia (Commonwealth Of) 4.5% 21/04/33	4,4
Treasury Bond 2.875% 15/05/52	3,9
Australia (Commonwealth Of) 3.75% 21/04/37	2,0
Treasury Bond 3.25% 15/05/42	1,7
Altice France Holding SA 8% 15/05/27	1,7
Australia (Commonwealth Of) 3% 21/03/47	1,1
Virgin Media Vendor Financing 4.875% 15/07/28	1,0
Total¹	33,2

¹ Les dérivés sont exclus des 10 principales positions.

Notation de crédit (%)

AAA	27,7
AA	5,9
A	1,1
BBB	8,4
BB	18,6
B	24,4
CCC	8,7
CC	0,0
C	0,0
D	0,1
NR	2,3
Total¹	97,2

¹ Les notations de crédit sont calculées en utilisant les notations d'actifs de différentes agences de notation.

Allocation d'actifs (% de l'actif net)

Obligation d'entreprise ¹	54,1
Obligation d'État	33,8
Billet à taux variable	7,5
Fonds commun de placement	1,8
Action ordinaire	0,5
	97,7

¹ Les obligations d'entreprises incluent les obligations préférentielles.

² La somme des pondérations peut ne pas être égale à 100 % en raison des règles d'arrondi.

Informations complémentaires

Rendement à l'échéance en devise de base ¹	5,43%
Rendement à l'échéance en devise de locale (USD) ²	7,87%
Durée effective (années)	7,18
Notation de crédit moyenne	BBB
Durée restante moyenne jusqu'à l'échéance (années)	11,23
Espèces physiques	2,29%

¹ L'YTM (au niveau du fonds) est un YTM moyen pondéré des positions sous-jacentes du portefeuille à l'exclusion des marchés de change à terme au niveau des catégories d'actions.

² L'YTM (au niveau des Catégories d'actions) est une mesure indicative qui ajuste l'YTM dans la devise de référence en fonction des coûts de couverture estimés entre la devise de la catégorie d'actions et la devise de référence.

Allocation régionale (%)

Europe hors Royaume-Uni	28,8
Amérique du Nord	23,9
Asie-Pacifique hors Japon	20,9
Royaume-Uni	19,1
Caraïbes et Amérique latine	2,6
Europe émergente	1,5
Afrique	0,5
Moyen-Orient	0,3
Japon	0,1
	97,7

¹ Les titres d'agences supranationales incluent une exposition au Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond Fund et au Jupiter Global Sovereign Opportunities Fund.

² La somme des pondérations peut ne pas être égale à 100 % en raison des règles d'arrondi.

Frais et identifiants

Catégorie d'Actions	Politique de distribution du revenu	ISIN	Bloomberg	Commission de souscription (maximum)	Montant des frais courants	Commission annuelle de gestion (max.)	Montant minimum de souscription initiale	Placement additionnel minimum
D USD Q INC HSC	Payé trimestriellement avec réinvestissement automatique	LU0895806338	JUPDDUI LX	3,00%	0,69%	0,50%	USD 500.000	USD 50.000

Le montant des frais courants se base sur les frais annuels décrits dans le prospectus. Dans les cas où le Fonds investit dans d'autres fonds sous-jacents, y compris éventuellement des fonds fermés tels que des fiducies d'investissement, les frais courants incluent les frais courants de ces fonds et varieront par conséquent d'une année à l'autre. Le montant des frais courants ne comprend pas les coûts de transaction du portefeuille, sauf dans le cas de frais d'entrée/sortie payés par le Fonds lors de l'achat ou de la vente d'actions d'un autre organisme de placement collectif.

Informations sur le fonds au 31.08.2022**Informations sur le produit**

Date de lancement du fonds:	08.05.2012
Date de lancement de la Catégorie d'Actions:	04.04.2013
Catégorie Morningstar:	Global Flexible Bond - USD Hedged

Rendement

Rendement de distribution	5,05 %
---------------------------	--------

Informations sur le prix

Jour d'évaluation:	Chaque Jour ouvrable au Luxembourg
Très grande:	EUR
Devise de la Catégorie d'Actions:	USD
Disponible sur:	www.jupiteram.com

Taille du fonds

Encours:	USD 7,289m
Positions:	470

Le Rendement de distribution est aussi le Rendement sous-jacent des catégories d'actions de capitalisation de ce fonds. Vous trouverez la méthodologie de calcul du Rendement de distribution et du Rendement sous-jacent à la section Glossaire de la Fiche d'information. Pour les catégories d'actions couvertes sur différentiel de taux d'intérêt (DTI), le Rendement de distribution est calculé en prenant le dividende le plus récent divisé par la valeur liquidative de la catégorie d'actions à la date ex-dividende divisé par le nombre de jours de la période de distribution et multiplié par 365.

Informations relatives aux indices de référence: Le Compartiment est géré activement. Le Fonds n'est pas géré par référence à un indice et n'utilise pas d'indice de référence à des fins de comparaison de la performance. Cela signifie que le Gestionnaire de portefeuille prend ses décisions d'investissement dans le but de réaliser l'objectif d'investissement du Fonds sans se référer à un indice. Le Gestionnaire de portefeuille n'est tenu de respecter aucun indice de référence dans le positionnement de son portefeuille.

Avertissement concernant les notations de crédit : La notation composite est élaborée à partir d'une méthode développée par Jupiter Asset Management Limited sur la base des notations de différentes agences spécialisées. La notation composite n'est pas une opinion de crédit, ni une notation émise par une agence de notation, y compris par Standard & Poor's. Bien que la méthodologie de Jupiter Asset Management Limited puisse utiliser une notation S&P pour créer la notation composite, celle-ci n'est ni promue ni soutenue par S&P. Si la Notation Globale a été créée en utilisant une notation S&P, cette notation S&P aura été utilisée sous licence S&P et S&P se réserve tous droits relatifs à une telle notation S&P.

Contact: Citibank Europe plc

Téléphone: +352 451414328 **E-mail:** citiluxta.jupiter@citi.com **www.jupiteram.com**

Informations importantes : Le présent document constitue une communication promotionnelle. Veuillez consulter les dernières versions du prospectus de vente du compartiment et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI), et en particulier les caractéristiques et l'objectif d'investissement du compartiment, y compris en ce qui concerne les facteurs ESG (le cas échéant), avant de prendre une décision d'investissement définitive. Un investissement consiste à acquérir les actions du compartiment à l'exclusion des actifs sous-jacents du compartiment. Nous vous recommandons d'envisager toute décision d'investir avec un conseiller financier, en particulier en cas de doute sur la pertinence d'un investissement. Jupiter n'est pas à même de proposer des conseils en investissement. La présente fiche est à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement. Les droits d'entrée risquent d'avoir un impact proportionnel plus important sur la performance en cas de liquidation des investissements à courte échéance. Tout est mis en œuvre pour assurer l'exactitude des informations présentées dans le présent document, mais aucune assurance ou garantie n'est donnée à cet égard. Le contenu du présent document ne constitue pas une invitation à souscrire des actions du Jupiter Global Fund (la Société) ou de tout autre fonds géré par Jupiter Asset Management Limited ou Jupiter Asset Management International S.A.. La Société est une Société Anonyme au Luxembourg, constituée sous la forme d'une Société d'investissement à Capital Variable (SICAV). Les présentes informations sont réservées aux personnes résidant dans les pays où la Société et la distribution de ses actions sont autorisées ou qui ne requièrent pas une telle autorisation. Le(s) compartiment(s) peu(ven)t être exposé(s) à d'autres facteurs de risque, veuillez consulter la dernière version du Prospectus de vente pour de plus amples informations. Les acquéreurs éventuels de parts des compartiments de la Société doivent s'informer sur les obligations juridiques, les règlements de contrôle des changes et les taxes applicables dans les pays de leur nationalité, résidence ou domicile respectifs. Les souscriptions ne peuvent intervenir que sur la base du dernier prospectus de vente et du KIID actualisés, ainsi que des rapports annuel et semestriel révisés les plus récents. Ces documents peuvent être téléchargés sur www.jupiteram.com ou peuvent être obtenus sans frais sur demande auprès de :

Pour les pays de l'UE/EEE dans lesquels la Société est enregistrée pour distribution : Sauf précision contraire dans le présent document, Citibank Europe plc, Luxembourg Branch (Agent Dépositaire et Agent Administratif de la Société) est responsable du traitement des ordres de souscription, de rachat et de remboursement et de l'exécution des autres paiements en faveur des Actionnaires. Citibank Europe plc, Luxembourg Branch, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg, email : citiluxta.jupiter@citi.com. Les informations et documents suivants sont disponibles sur www.eifs.lu/jupiteram : Informations relatives à la manière dont les ordres (de souscription, de rachat et de remboursement) peuvent être passés et aux modalités de versement des recettes provenant de rachats et de remboursements ; informations et accès aux procédures et conventions relatives aux droits des investisseurs et au traitement des réclamations ; informations relatives aux tâches exécutées par les facilités sur un support durable ; le prospectus de vente le plus récent, les statuts, les rapports annuels et semestriels et les documents d'information clés pour l'investisseur. La Société de gestion peut mettre fin aux contrats de marketing. Des informations relatives aux aspects de durabilité sont disponibles sur www.jupiteram.com. **France :** CACEIS Bank France (Agent centralisateur), 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, France. **Italie :** Allfunds Bank, S.A.U., succursale de Milan, Via Boccchetto 6, 20123 Milano, Italie. CACEIS Bank, Italy Branch Via Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italie. Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi 19, 20159 Milano, Italie. Le compartiment est enregistré auprès de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) en vue de l'offre aux investisseurs particuliers. **Luxembourg :** siège social de la Société : 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg. **Espagne :** Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Espagne. Aux fins de la distribution en Espagne, la Société est enregistrée auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (« CNMV ») sous le numéro d'enregistrement 1253. Des informations complètes et le prospectus d'offre sont disponibles auprès des distributeurs autorisés de la Société. Les souscriptions doivent être effectuées par le biais d'un distributeur local autorisé. La valeur nette d'inventaire est disponible sur le site www.jupiteram.com. **Suisse :** Des copies de l'Acte constitutif et des Statuts, du Prospectus, des DICI et des rapports annuels et semestriels de la Société peuvent être obtenus dans frais auprès du représentant et de l'agent payeur en Suisse, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, dont le siège social est situé Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. **Royaume-Uni :** Jupiter Asset Management Limited (Gestionnaire d'investissement et Agent de Services au Royaume-Uni), siège social : The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ, Royaume-Uni, société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Publié par Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Société de gestion et l'Agent de Services), siège social : 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxembourg, agréé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Le présent document ne peut être reproduit d'aucune manière sans l'autorisation préalable de JAMI.

Analyst Rating™ de Morningstar n'est pas une notation de crédit ou de risque. Il s'agit d'une évaluation subjective conduite par le groupe de recherche des gestionnaires de Morningstar qui se compose de différentes filiales de Morningstar, Inc. (« Manager Research Group »). Aux États-Unis, la filiale en question s'appelle Morningstar Research Services LLC, enregistrée et régie par la Securities and Exchange Commission aux États-Unis. Le Manager Research Group évalue les fonds sur la base de cinq piliers principaux : le processus, la performance, les équipes, la société mère et le prix. Le Manager Research Group utilise cette évaluation pentagonale pour établir sa perception de l'évolution probable des fonds par rapport à un indice de référence à long terme sur une base ajustée du risque. Ils tiennent compte de facteurs quantitatifs et qualitatifs dans leur recherche. Pour les stratégies à gestion active, les équipes et le processus ont une pondération individuelle de 45 % dans leur analyse alors qu'une pondération de 10 % est attribuée à la société mère. La performance n'a pas de pondération explicite puisqu'elle est intégrée dans l'analyse des équipes et du processus. Le prix au niveau de la catégorie d'actions est (le cas échéant) directement extrait d'une estimation de l'alpha brut attendu de l'analyse des autres piliers.

L'impact des notations pondérées de chacun des piliers équipes, processus et société mère est ensuite modifié dans la notation finale de l'analyste en fonction d'une mesure de la dispersion des alphas historiques parmi les pairs concernés. La modification selon la dispersion de l'alpha n'est pas utilisée pour certains groupes de référence auxquels une comparaison standard ne convient pas, essentiellement des groupes de fonds de référence qui utilisent des stratégies d'investissement alternatives.

L'échelle de notation des analystes est or, argent, bronze, neutre et négative. Pour les fonds actifs, une notation Analyst Rating de Morningstar niveau or, argent ou bronze reflète la capacité d'un fonds actif à générer un alpha net positif par rapport à l'indice de référence standard attribué à la catégorie Morningstar. Le niveau de la notation se rapporte au niveau d'alpha net positif attendu par rapport aux pairs de la catégorie Morningstar pour les fonds actifs. Pour certains groupes de référence auxquels une comparaison standard ne convient pas, essentiellement des groupes de fonds de référence qui utilisent des stratégies d'investissement alternatives, une notation Analyst Rating de Morningstar de niveau or, argent ou bronze reflète l'anticipation par le Manager Research Group d'une notation pondérée par pilier supérieure à un seuil prédéterminé dans son groupe de référence. Les notations Analyst Ratings reflètent au final l'évaluation globale par le Manager Research Group d'un Comité de notation et font l'objet d'un contrôle continu et d'une réévaluation tous les 14 mois au minimum.

Pour plus d'informations détaillées sur les notations Analyst Rating de Morningstar, y compris la méthode utilisée, rendez-vous sur <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>.

La notation Analyst Rating de Morningstar (i) ne doit pas servir de seule base d'évaluation d'un fonds, (ii) implique des risques et incertitudes qui peuvent entraîner la non-confirmation ou une divergence significative des prévisions du Manager Research Group et (iii) ne doit pas être considérée comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de fonds.

Fiches d'information Jupiter - Glossaire

Rendement absolu : le rendement total d'un actif, d'un portefeuille ou d'un fonds pendant une période de temps OU une stratégie d'investissement visant à atteindre un rendement sans s'appuyer sur un indice de référence.

Prix vendeur / acheteur : le cours le plus bas auquel un vendeur est prêt à vendre un titre / le cours le plus haut qu'un acheteur est prêt à payer pour un titre.

Obligation un titre de créance (« reconnaissance de dette ») émis par une société (obligation d'entreprise), un gouvernement (obligation d'État/souveraine) ou une autre institution afin de lever de l'argent. Dans la plupart des cas, les obligations paient un taux d'intérêt fixe (coupon) sur une période fixe et sont remboursées à une date donnée. Voir **Coupon**.

Convertibles : titres (par exemple des obligations ou actions préférentielles) qui peuvent être échangés à l'avenir pour un prix spécifié contre un certain nombre d'actions de la société émettant les titres. Voir **Obligation**.

Coupon : désigne l'intérêt en % payé sur une **obligation**.

Notation de crédit : une évaluation de la solvabilité d'un emprunteur, c'est-à-dire la probabilité que l'emprunteur rembourse ses dettes.

Delta/Delta de moyenne pondérée : le delta mesure la variation de valeur d'un instrument dérivé en fonction d'un changement du cours de l'actif sous-jacent. On parle parfois de « ratio de couverture ». **Delta de moyenne pondérée** : le Delta de moyenne pondérée correspond au delta général d'un ensemble d'instruments dérivés en fonction du delta de chaque instrument dérivé et de leurs « pondérations » ou tailles respectives par rapport à l'ensemble. Voir **Instrument dérivé**.

Instrument dérivé : in instrument financier dont la valeur provient d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents fréquemment utilisés sont notamment les actions, obligations, matières premières, devises, taux d'intérêt et indices boursiers. Les contrats à terme standardisés, contrats à terme, options et swaps sont les instruments dérivés les plus courants. Les instruments dérivés peuvent être achetés « sur marge », c'est-à-dire pour une fraction de la valeur de l'actif sous-jacent. Ils deviennent ainsi des instruments à effet de levier où le risque de perte peut être supérieur à la valeur de l'investissement initial. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme des contrats d'assurance (à savoir pour couvrir le risque de marché) ou à des fins d'investissement. Voir **Couverture, Effet de levier**.

Rendement de distribution : Le Rendement de distribution reflète les montants dont on peut s'attendre à ce qu'ils soient distribués sur les douze mois à venir, exprimés en pourcentage du cours de la part du fonds en milieu de marché à la date indiquée. Il se fonde sur un instantané du portefeuille à cette date. Il n'inclut pas les frais initiaux éventuels, et les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur les montants distribués.

Duration/Duration modifiée : la duration évalue la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux variations des taux d'intérêt. Elle se mesure en années. Plus longue est la duration d'une obligation, plus grande est sa sensibilité aux variations des taux de change. **Duration modifiée** : la duration modifiée évalue l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le cours d'une obligation ou d'un fonds obligataire. **Duration effective** : la duration effective évalue la sensibilité du prix d'une obligation aux variations des taux d'intérêt de référence. La duration effective est nécessaire pour mesurer le risque des taux d'intérêt pour des types d'obligations complexes. Voir **Obligation**.

Engagement : désigne le dialogue avec les équipes de direction et les conseils d'administration, y compris les administrateurs non exécutifs. L'engagement nous permet d'évaluer et d'influencer la gestion des entreprises.

Actions : une action représentant une participation financière détenue dans une société. Un marché d'actions signifie une bourse.

Fonds négocié en bourse (ETF) : un véhicule d'investissement négocié comme une action sur une bourse. Il est utilisé pour suivre et répliquer la performance d'un indice de marché spécifique.

Exposition : décrit le niveau de risque associé à un actif particulier, un type d'actif, un secteur, un marché ou un gouvernement. Il s'agit également de l'exposition directionnelle au marché d'un fonds (de rendement absolu). Voir **Rendement absolu, Exposition nette/brute**.

Intérêt/revenu fixe : désigne des titres de créance (titres) qui versent un taux d'intérêt fixe (par exemple des obligations, des billets de trésorerie). Il s'agit également d'un terme universel pour un investissement en obligations ou en créances. Voir **Obligation**.

Billet à taux variable : une obligation à taux d'intérêt variable. Le taux d'intérêt est variable car il est lié à un indice de référence comme le LIBOR (London Interbank Offered Rate). Voir **Obligation**.

Contrats à terme standardisés : un contrat négocié en bourse entre deux parties pour acheter ou vendre une matière première ou un instrument financier à un prix prédéterminé à une date ultérieure. Voir **Contrat à terme standardisés sur obligation, Instrument dérivé**.

Levier : mesure les emprunts (dettes) d'une société par rapport à ses actifs. Voir **Effet de levier**.

Exposition brute : la valeur (en %) des positions longues plus la valeur (en %) des positions courtes. Voir **Exposition nette**.

Couverture : un investissement conçu pour réduire le risque d'évolution défavorable des cours d'un actif en adoptant une position de couverture. Les instruments dérivés sont habituellement utilisés comme instruments de couverture. Voir **Instrument dérivé**.

Obligation à haut rendement : une obligation à paiement de coupon élevé n'ayant le plus souvent pas de notation de crédit ou une notation faible (inférieure à la qualité « investment grade », c'est à dire BBB-). Voir **Obligation, Coupon**.

Hurdle Rate : le niveau de rendement minimum requis pour qu'un fonds puisse facturer une commission de performance. Voir **Commission de performance**.

Effet de levier : l'utilisation d'instruments financiers (par exemple de dette) pour augmenter le rendement potentiel d'un investissement. Voir **Valeur notionnelle**.

Liquidité : mesure la facilité avec laquelle un actif ou un titre peut être converti en espèces.

Position longue/courte : une position longue consiste à acheter un titre dans l'espoir qu'il générera un rendement positif si sa valeur monte et un rendement négatif si sa valeur baisse. À l'inverse, une position courte consiste à vendre un titre emprunté dans l'espoir de le racheter à un prix inférieur afin de réaliser un bénéfice. Cependant, si la valeur du titre augmente, une position courte entraînera une perte.

Échéance : indique une période de temps déterminée à la fin de laquelle un titre/titre de créance doit être remboursé. Voir **Obligation**.

Marché monétaire : marchés dans lesquels des titres de créance à court terme (moins d'un an) sont négociés. **Instruments du marché monétaire** : les instruments du marché monétaire sont le plus souvent des dépôts en espèces et des billets de trésorerie.

Valeur liquidative : dans le cas d'un fonds, la valeur de marché de ses actifs moins son passif. La valeur de marché est habituellement déterminée à l'aide du cours auquel un investisseur peut faire racheter ses actions.

Exposition nette : la valeur (en %) des positions longues moins la valeur (en %) des positions courtes. Voir **Exposition brute, Position longue/courte**.

Obligations non notées : obligations qui ne sont pas notées. Voir **Obligation**.

Valeur notionnelle : utilisé habituellement avec un instrument dérivé, il permet d'exprimer la valeur théorique de son actif sous-jacent. Voir **Instrument dérivé**.

Commission de performance : un montant payé à un gestionnaire d'actifs générant des rendements positifs supérieurs à un **hurdle rate**.

Profil de risque et de rendement : Le tableau Indicateur de risque et de rendement montre le classement du fonds en termes de risque et de rendement potentiels. Plus le classement est élevé, plus le rendement potentiel est élevé, mais plus le risque de perdre de l'argent est élevé également. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le classement est établi à partir des données passées, il peut changer avec le temps et ne saurait constituer un indicateur fiable de l'évolution future du profil de risque du fonds.

Action : une unité de participation financière dans une société ou un actif financier. Également **Action**.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable. Un type de fonds à capital variable largement utilisé en Europe.

Écart : la différence entre les cours acheteur et vendeur d'un même titre. Il peut aussi s'agir de la différence de cours entre deux titres. Voir **Cours vendeur/acheteur**.

Rendement total : la plus- ou moins-value ainsi que tout revenu généré par un investissement sur une période donnée.

Bonne gestion : notre responsabilité de comprendre et de gérer les risques d'investissement que nous prenons pour le compte de nos clients. Nous tenons compte des informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) importantes de la même façon que nous envisageons les autres types d'analyse d'investissement. Ces trois facteurs nous permettent d'évaluer comment les entreprises interagissent avec l'environnement (par ex. changement climatique), la société (droits de l'homme) et la gouvernance (gestion, direction de l'entreprise). La bonne gestion implique la responsabilité de suivre les sociétés dans lesquelles nous investissons et de dialoguer avec elles.

Durabilité : en tenant compte comme il se doit des risques ESG et en maintenant un engagement avec les sociétés, nous nous efforçons de générer un rendement durable à long terme pour nos clients.

Fonds commun de placement : un véhicule d'investissement pouvant émettre un nombre illimité de parts dont la valeur est directement liée à celle de ses investissements sous-jacents. Les fonds communs de placement Jupiter possèdent un prix unique, c'est-à-dire que le même prix est appliqué à l'achat comme à la vente.

Volatilité : mesure l'amplitude de la variation du cours d'un titre à la hausse comme à la baisse sur une période de temps. Une action qui connaît de fortes variations de cours présente une forte volatilité alors qu'une action qui évolue à la hausse ou à la baisse de façon limitée a une volatilité faible.

Rendement à l'échéance : Le rendement à l'échéance (YTM) mesure le rendement annuel qu'un investisseur peut anticiper pour la détention d'une obligation particulière jusqu'à son échéance. En considérant l'intégralité d'un portefeuille obligataire, nous utilisons un rendement moyen basé sur la pondération des obligations individuelles au sein de ce portefeuille.

Rendement : le taux d'intérêt ou le revenu sur un investissement, habituellement exprimé en pourcentage.

Rendement sous-jacent : Le Rendement sous-jacent reflète le revenu annualisé net de frais du fonds (calculé conformément aux normes comptables concernées) exprimé en pourcentage du cours de la part du fonds en milieu de marché à la date indiquée. Il se fonde sur un instantané du portefeuille à cette date. Il n'inclut pas les frais initiaux éventuels, et les investisseurs peuvent être soumis à un impôt sur les montants distribués.

Brut économique : l'exposition brute ajustée des investissements avec exclusion réciproque des résultats, à savoir par exemple une couverture d'une position courte également détenue sous la forme d'une position longue. Voir **Exposition brute, Position longue/courte, couverture**.

Les obligations préférentielles : ont un rang supérieur lorsque l'émetteur rembourse sa dette. Dans le cas contraire, les détenteurs d'obligations préférentielles recourront dans le rang de remboursement des détenteurs des autres types d'obligations (« non préférentielles »).