

Jupiter Global Fixed Income Fund

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

Objectif et politique d'investissement du fonds

La Fonds a pour objectif de tenter de maximiser le rendement total tout en assurant la préservation du capital et une gestion prudente des investissements. Pour atteindre son objectif d'investissement, le fonds visera à générer un rendement, net de frais, supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD Hedged) sur des fenêtres glissantes de 3 ans.

Summary Risk Indicator



Indicateur de risque récapitulatif (ISR) : L'ISR est basé sur des données passées, peut changer au fil du temps et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie la plus basse ne signifie pas « aucun risque ». Veuillez consulter le KID pour plus d'informations.

Notations et distinctions du fonds

★★★★★
Morningstar Rating®

© 2024 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 31.03.2024

Performance (%)

| | 1 m | 3 m | Depuis début d'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|-----|------|----------------------|------|-------|-------|--------|
| Fonds | 1,5 | -0,3 | -0,3 | 5,4 | 5,6 | 28,3 | 43,7 |
| Indice de référence | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 4,1 | -3,8 | 4,0 | 19,1 |

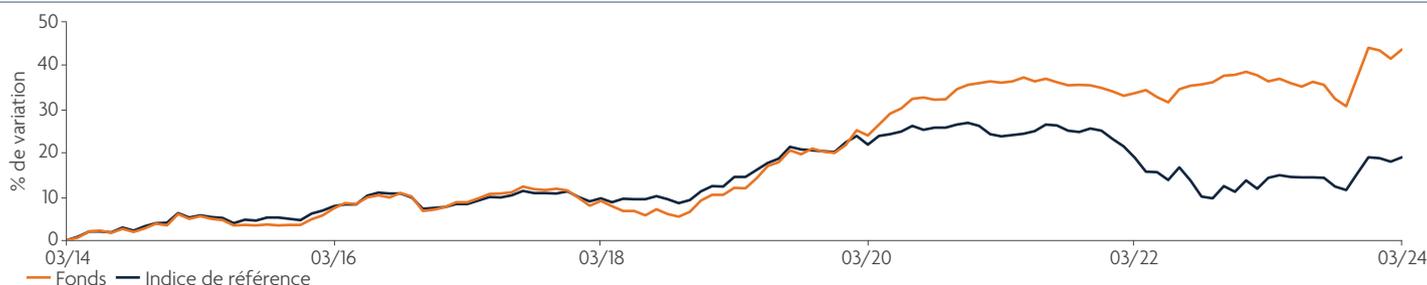
Performance glissante sur 12 mois (%)

| | 01 avr. '23 à 31 mars '24 | 01 avr. '22 à 31 mars '23 | 01 avr. '21 à 31 mars '22 | 01 avr. '20 à 31 mars '21 | 01 avr. '19 à 31 mars '20 | 01 avr. '18 à 31 mars '19 | 01 avr. '17 à 31 mars '18 | 01 avr. '16 à 31 mars '17 | 01 avr. '15 à 31 mars '16 | 01 avr. '14 à 31 mars '15 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fonds | 5,4 | 2,0 | -1,8 | 9,8 | 10,7 | 2,7 | 0,3 | 1,3 | 1,7 | 5,5 |
| Indice de référence | 4,1 | -3,9 | -3,9 | 1,5 | 6,5 | 4,5 | 1,2 | 0,4 | 2,0 | 5,7 |

Performance au cours de l'année civile (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---------------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Fonds | 4,5 | 2,2 | -0,5 | 13,0 | 10,0 | -2,1 | 4,2 | 3,4 | 0,0 | 4,3 |
| Indice de référence | 7,1 | -11,2 | -1,4 | 5,6 | 8,1 | 0,0 | 3,5 | 2,6 | 0,5 | 6,0 |

Performance Sur 10 Ans (%)



Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Le rendement peut augmenter ou baisser sous l'effet des fluctuations de taux de change. Les données de performance présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais sur l'émission et le rachat de parts.

Source : © 2024 Morningstar UK Limited via FactSet. Tous droits réservés. Les données de performance du Fonds pour L USD ACC sont calculées sur la base de la valeur liquidative par rapport à la valeur liquidative, revenus réinvestis, nets de frais. Toutes les informations au 31.03.2024 sauf indication contraire.

Avant le 24/04/2019 : Bloomberg Barclays US Aggregate (USD Unhedged), du 25/04/2019 à ce jour : Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD Hedged)

Depuis le 7 juin 2023, Ariel Bezalel et Harry Richards sont co-gestionnaires du fonds.

Risques

Risque lié au placement - rien ne garantit que le Fonds atteindra son objectif. Il peut y avoir une perte en capital d'une partie ou de la totalité du montant investi. **Risque de crédit** - L'émetteur d'une obligation ou d'un placement similaire au sein du Fonds pourrait ne pas verser de revenu ou rembourser le capital au Fonds à l'échéance. Les obligations dont la notation est inférieure à investment grade sont considérées comme présentant une exposition au risque plus élevée en ce qui concerne le respect de leurs obligations de paiement. **CoCos et autres investissements présentant des caractéristiques d'absorption des pertes** - le Fonds peut détenir des investissements présentant des caractéristiques d'absorption des pertes, parmi lesquels jusqu'à 10 % en obligations convertibles conditionnelles (CoCos). Ces investissements peuvent faire l'objet d'une intervention réglementaire et/ou d'événements déclencheurs spécifiques liés à des niveaux de fonds propres réglementaires tombant à un niveau prédéterminé. Il s'agit d'un risque différent de celui des obligations traditionnelles et peut entraîner leur conversion en actions de la société ou une perte de valeur partielle ou totale. **Risque de Bond Connect** - Les règles du programme Bond Connect peuvent limiter les possibilités du Fonds de vendre ses actifs et lui faire subir des pertes sur un investissement. **Risque de taux d'intérêt** - Les investissements obligataires sont influencés par l'évolution des taux d'intérêt et de l'inflation, qui peuvent affecter la valeur du Fonds. **Risque de liquidité** - Certains investissements peuvent devenir difficiles à évaluer ou à vendre au moment et au prix souhaités. Dans des circonstances extrêmes, cela peut affecter la capacité du Fonds à répondre aux demandes de rachat. **Risque de change** - Le Fonds peut être exposé à différentes devises et peut utiliser des techniques pour tenter de réduire les effets des variations du taux de change entre la devise des investissements sous-jacents et la devise de référence du Fonds. Ces techniques peuvent ne pas éliminer le risque de change en totalité. La valeur de vos actions peut augmenter et baisser en raison des fluctuations des taux de change. **Risque lié aux produits dérivés** - Le Fonds recourt aux produits dérivés pour dégager des rendements et/ou réduire les coûts et le risque global du Fonds. Le recours aux produits dérivés peut comporter un niveau de risque accru. Une évolution minimale du cours d'un placement sous-jacent peut entraîner une évolution importante du cours du placement dans le produit dérivé. Les produits dérivés peuvent également comporter un risque de contrepartie, les établissements faisant office de contreparties aux produits dérivés pouvant ne pas s'acquitter de leurs obligations contractuelles. **Risque d'érosion du capital** - Le Fonds prélève ses frais sur le capital du Fonds. Les investisseurs doivent être conscients qu'il existe un risque d'érosion du capital si la croissance du capital est insuffisante pour couvrir les frais du Fonds. L'érosion du capital peut avoir pour effet de réduire le niveau de revenu généré. Pour une explication plus détaillée des risques, veuillez vous reporter à la section «Facteurs de risque» du prospectus. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Les variations des taux de change peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des placements à l'étranger. Nous attirons votre attention sur la politique de placement énoncée dans le prospectus du Fonds. Le Fonds peut être investi à plus de 35 % dans des titres gouvernementaux et publics. Ils peuvent être émis par d'autres pays et gouvernements. Nous attirons votre attention sur la politique de placement énoncée dans le prospectus du Fonds.

Positions du fonds au 31.03.2024

10 principales positions (% de l'actif net)

| | |
|--|-------------|
| Treasury Bond 2.375% 15/02/42 | 6,5 |
| Poland (Republic Of) 6% 25/10/33 | 4,4 |
| Australia (Commonwealth Of) 4.5% 21/04/33 | 4,0 |
| Treasury Bond 3.625% 15/05/53 | 3,7 |
| Australia (Commonwealth Of) 3.25% 21/06/39 | 3,7 |
| Treasury Note 4.5% 15/11/33 | 3,6 |
| Mexican Bonos 8.5% 18/11/38 | 2,2 |
| Canada (Government Of) 0.5% 01/12/30 | 2,2 |
| Treasury Note 3.625% 31/05/28 | 2,1 |
| Jgf-Gb Em Sd-I\$A | 1,9 |
| Total | 34,2 |

Notation de crédit (%)

| | |
|--------------|-------------|
| AAA | 19,0 |
| AA | 17,5 |
| A | 9,6 |
| BBB | 32,5 |
| BB | 8,4 |
| B | 5,3 |
| Total | 92,3 |

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

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

| | Pondération nette |
|--|-------------------|
| Gouvernement | 47,5 |
| Entreprise | 44,6 |
| Contrat à terme normalisé sur obligation | 40,0 |
| Fonds | 3,6 |
| Titres adossés à des actifs | 0,2 |
| | 136,0 |
| Espèces | -36,0 |
| Total | 136,0 |

Informations complémentaires

| | |
|--|-------|
| Rendement à l'échéance en devise de base | 6,08% |
| Durée effective (années) | 8,72 |
| Notation de crédit moyenne | A |
| Durée restante moyenne jusqu'à l'échéance (années) | 14,65 |

Allocation régionale (%)

| | Court | Longue |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Amérique du Nord | - | 52,9 |
| Asie-Pacifique hors Japon | - | 24,6 |
| Royaume-Uni | - | 23,8 |
| Europe hors Royaume-Uni | - | 16,1 |
| Caraïbes et Amérique latine | - | 7,4 |
| Europe émergente | - | 6,2 |
| Moyen-Orient | - | 0,3 |
| | - | 136,0 |
| Autre | - | 4,7 |
| Espèces | -36,0 | - |
| Total | - | 136,0 |

Veillez noter qu'en raison de l'arrondissement des chiffres, leur somme peut ne pas atteindre 100 %.

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 |
|---------------------|-------------------------------------|--------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------|
| L USD ACC | Capitalisation | IE0031386414 | SGPUTRI ID | 5,00% | 1,23% | 1,00% | USD 500 | USD 250 |

Le montant des frais courants est basé sur les frais du Fonds pour la période de 12 mois se terminant en 12/2023. 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 31.03.2024

Informations sur le produit

| | |
|--|---|
| Date de lancement du fonds: | 17.04.2002 |
| Date de lancement de la Catégorie d'Actions: | 17.04.2002 |
| Catégorie Morningstar: | EAA Fund Global Bond - USD Hedged |
| SFDR évaluation: | Article 6 |
| Indice de référence: | Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) |

Rendement

| | | As At Date |
|---------------------------|-------|------------|
| Rendement de distribution | 5,84% | 2024-02-29 |
| Rendement sous-jacent en | 4,62% | 2024-02-29 |

Vous trouverez la méthodologie de calcul du Rendement de distribution et du Rendement sous-jacent à la section Glossaire de la Fiche d'information.

Informations sur le prix

| | |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| Jour d'évaluation: | Chaque Jour ouvrable en Irlande |
| Très grande: | USD |
| Devise de la Catégorie d'Actions: | USD |
| Disponible sur: | www.jupiteram.com |

Taille du fonds

| | |
|------------|----------|
| Encours: | USD 286m |
| Positions: | 120 |

L'indice de référence est une représentation générale de l'univers d'investissement du Fonds. Même s'il est possible que les composants de l'Indice constituent une grande partie des investissements du Fonds, celui-ci fait l'objet d'une gestion active et peut s'écarter de manière significative de l'Indice. Le Fonds fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence est un point de référence par rapport auquel la performance du Fonds peut être mesurée. Le Fonds est géré en tenant compte de l'indice de référence, mais il ne tente pas de le reproduire.

Contact: Citibank Europe plc
Téléphone: +353-1 622 4499 **E-mail:** JAMTA@Citi.com **www.jupiteram.com**

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 (DIC) (pour les investisseurs au Royaume-Uni) ou du Document d'information clé (pour les investisseurs dans l'UE), 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.

Ce document est diffusé à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement. 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. Les droits d'entrée risquent d'avoir un impact proportionnel plus important sur la performance en cas de liquidation des investissements à courte échéance.

Le contenu du présent document ne constitue pas une invitation à souscrire des actions de Jupiter Asset Management Series plc (la Société) ou de tout autre fonds géré par Jupiter Asset Management (Europe) Limited ou Jupiter Asset Management International Limited. La Société est une société d'investissement à capital variable établie sous la forme d'un fonds à compartiments multiples avec séparation des passifs entre les compartiments, agréée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande en vertu de la Réglementation des Communautés européennes de 2011 sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières, telle que modifiée. Enregistrée en Irlande sous le numéro 271517. Siège social : 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande.

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 d'actions 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 Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI)/Document d'Information Clé (DIC) accompagnés 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 (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, 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlande, e-mail : JAMTA@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 DICI/DIC. Le Gestionnaire peut mettre fin aux contrats de marketing. Des informations relatives aux aspects de durabilité sont disponibles sur jupiteram.com.

France : BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Debarcadère 93500 Pantin, France.

Hong Kong : Jupiter Asset Management (Hong Kong) Limited, Suite 1706, Alexandra House, 18, Chater Road, Central, Hong Kong.

Italie : Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto, 6, 20123 Milano, Italie ; Societe Generale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi 19A – MAC2, Milan. Le compartiment est enregistré auprès de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) en vue de l'offre aux investisseurs particuliers.

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 301. 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.

Suède : Skandinaviska Enskilda Banken AB (« SEB »), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40, Stockholm, Suède.

Suisse : Des copies de l'Acte constitutif et des Statuts, du Prospectus, des DIC et des rapports annuels et semestriels de la Société sont disponibles gratuitement auprès du représentant et de l'agent payeur de BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Taiwan : Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise, 9F/9F-1, No. 171, Songde Road, Xinyi District, Taipei City, Taiwan, R.O.C.

Royaume-Uni : Jupiter Investment Management Limited (UK Facilities Agent), The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Royaume-Uni. Le Fonds est reconnu par la FCA.

Publié par Jupiter Asset Management (Europe) Limited (JAMEL, « le Gestionnaire »), The Wilde-Suite G01, The Wilde, 53 Merrion Square South, Dublin 2, D02 PR63, Irlande, qui est enregistrée en Irlande (numéro d'immatriculation : 536049) et agréée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande (numéro : C181816).

Le présent document ne peut être reproduit d'aucune manière sans l'autorisation préalable de JAMEL.

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. Voir **Obligation**.

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

Instrument dérivé : un 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 : 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 du fonds 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.

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**.

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 instruments (titres) de créance 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**.

High Water Mark : le plus haut niveau atteint par la valeur liquidative (VL) d'un fonds à la fin de toute période comptable de 12 mois. Voir **Valeur liquidative**.

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 », par ex. BBB-). Voir **Obligation**, **Coupon**.

Rendement historique : reflète les distributions déclarées au cours des 12 derniers

mois, en pourcentage du cours à la date indiquée. Il n'inclut pas les frais d'entrée, et il est possible que les investisseurs soient soumis à l'impôt sur leurs distributions.

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 (VL) : 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**.

Société d'investissement à capital variable (SICAV) : un véhicule d'investissement pouvant émettre un nombre illimité d'actions dont la valeur est directement liée à celle de ses investissements sous-jacents. Une SICAV est normalement cotée à un cours unique basé sur la valeur liquidative. Voir **Valeur liquidative**.

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

Obligations préférentielles : possèdent un rang supérieur lorsque l'émetteur rembourse sa dette. Dans le cas contraire, les détenteurs d'obligations préférentielles seront prioritaires sur les détenteurs des autres types d'obligations (« non préférentielles ») pour obtenir remboursement.

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**.

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.

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

Rendement sous-jacent : reflète les montants dont on peut s'attendre à ce qu'ils soient distribués, nets de frais, sur les douze mois à venir, exprimés en pourcentage du cours du fonds 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.

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.

Value at Risk (VaR) : la Value at Risk est une méthode mathématique pour mesurer la perte maximum possible sur un investissement pour une période donnée.

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, tandis qu'une action qui évolue à la hausse ou à la baisse de façon limitée a une volatilité faible.

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.