Jupiter Dynamic Bond

ARIEL BEZALEL | HARRY RICHARDS | Gestion des investissements

Objectif et politique d'investissement du fonds

L'objectif du Fonds est de générer un revenu élevé dans la perspective d'une croissance du capital en investissant dans un portefeuille de titres obligataires du monde entier. Le Compartiment investit au moins 70 % de sa Valeur nette d'inventaire dans un portefeuille d'obligations d'entreprises, directement ou indirectement par le biais d'instruments dérivés (c.-à-d. des contrats financiers dont la valeur est liée aux variations de prix attendues d'un investissement sous-jacent). Les titres de créance dans lesquels le Compartiment peut investir peuvent (i) être émis ou garantis par des États (ou leurs subdivisions, collectivités territoriales ou organismes) ou des sociétés du monde entier (y compris jusqu'à 100 % dans les marchés émergents) ; (ii) être à taux d'intérêt fixe, variable ou flottant ; (iii) avoir une notation investment grade ou inférieure et (iv) être libellés en toute devise (l'exposition à des devises autres que l'euro peut être couverte). Le Fonds peut également investir jusqu'à 30 % dans d'autres valeurs mobilières, y compris des actions et des actifs liquides.

Summary Risk Indicator

Indicateur synthétique de risque (SRI): Le SRI se fonde sur 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. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ». Veuillez consulter le KID pour plus d'informations.

Notations et distinctions du fonds

★★ Morningstar Rating™ Bronze

Les notations ne doivent pas être considérées comme une recommandation. © 2026 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 30.09.2026

Performance (%)

	1 m	3 m	Depuis début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-2,0	-2,9	-0,4	0,2	11,6	-8,1	0,9

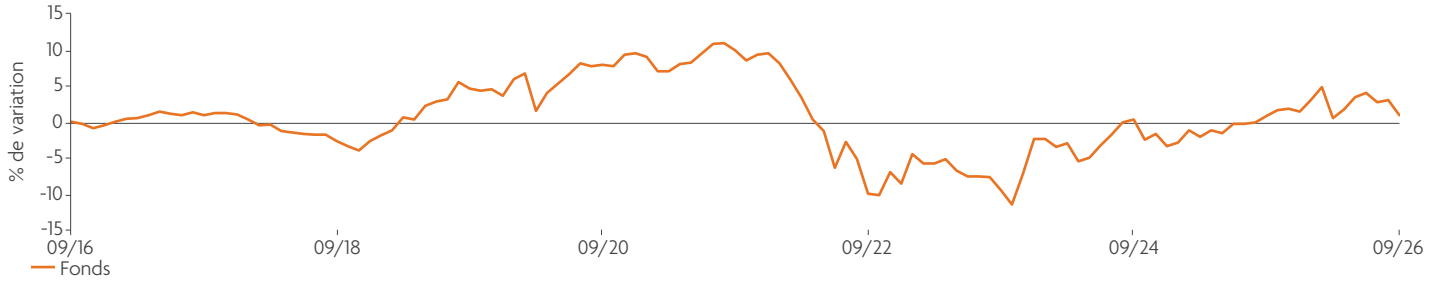
Performance glissante sur 12 mois (%)

	01 oct. '25 à 30 sept. '26	01 oct. '24 à 30 sept. '25	01 oct. '23 à 30 sept. '24	01 oct. '22 à 30 sept. '23	01 oct. '21 à 30 sept. '22	01 oct. '20 à 30 sept. '21	01 oct. '19 à 30 sept. '20	01 oct. '18 à 30 sept. '19	01 oct. '17 à 30 sept. '18	01 oct. '16 à 30 sept. '17
Fonds	0,2	0,5	10,8	0,5	-18,1	1,8	3,1	7,5	-3,5	0,9

Performance au cours de l'année civile (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	5,0	-1,1	6,8	-16,5	0,0	5,6	6,5	-3,7	1,6	3,9

Performance Sur 10 Ans (%)



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 L EUR ACC catégorie d'actions.
Source: Morningstar, revenu brut réinvesti, net de commissions. 30.09.2026.

Risques

Ce fonds peut investir plus de 35% de sa valeur dans des titres émis ou garantis par un État membre de l'EEE. **Risque de taux d'intérêt** - le fonds peut investir dans des actifs dont la valeur est sensible aux variations des taux d'intérêt (par exemple des obligations), ce qui signifie que la valeur de ces investissements peut fluctuer sensiblement en fonction des mouvements des taux d'intérêt - par exemple, la valeur d'une obligation tend à diminuer lorsque les taux d'intérêt augmentent. **Risque lié aux cours** – les fluctuations des cours des actifs financiers font que la valeur des actifs peut aussi bien baisser que grimper, et ce risque est généralement amplifié dans les conditions de marché plus volatiles. **Obligations convertibles contingentes** - Le fonds peut investir dans des obligations convertibles contingentes. Ces instruments peuvent subir des pertes importantes en fonction de certains événements déclencheurs. Plus précisément, ces déclencheurs peuvent entraîner une perte de valeur partielle ou totale, ou les investissements peuvent être convertis en actions, deux situations susceptibles d'entraîner des pertes significatives. **Risque de crédit** - l'émetteur d'une obligation ou d'un investissement similaire du Compartiment peut ne pas payer le revenu ou rembourser le capital au Compartiment à l'échéance. **Risque lié aux instruments dérivés** - le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés pour générer des revenus et/ou réduire les frais et le risque global du Fonds. Le recours aux instruments dérivés peut comporter un niveau de risque plus élevé. Une fluctuation faible du prix d'un investissement sous-jacent peut entraîner une variation disproportionnée du prix de l'instrument dérivé. **Risque de défaut de contrepartie** – le risque de pertes provoquées par le défaut de paiement d'une contrepartie à un contrat sur dérivés ou d'un dépositaire chargé de la garde des actifs du fonds. **Obligations inférieures à investment grade** - Le fonds peut investir une part importante de ses actifs dans des titres dont la notation par une agence de notation est inférieure à investment grade. Elles sont considérées comme présentant un risque plus élevé de perte de capital ou de non-respect des obligations de paiement des revenus que les obligations de qualité supérieure à investment grade. **Frais prélevés sur le capital** - Une partie ou la totalité des frais du fonds est prélevée sur le capital. Une croissance insuffisante du capital du Compartiment peut entraîner une érosion de capital. Pour une explication plus détaillée des facteurs de risque, veuillez vous reporter à la section « **Facteurs de risque** » des conditions particulières.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Positions du fonds au 30.09.2026

10 principales positions (% de l'actif net)

Uk Conv Gilt 4.5% 07/03/35	8,0
Australia (Commonwealth Of) 3.75% 21/04/37	4,8
Mexico (United Mexican States) (Go 7.75% 23/11/34	3,6
Fed Republic Of Brazil 10% 01/01/31	3,1
Prime Healthcare Services Inc 9.375% 01/09/29	3,0
Australia (Commonwealth Of) 1.75% 21/06/51	2,1
Jupiter Dynamic Bond Esg-Ieuracc	2,0
Brazil Notas Do Tesouro Nacional S 10% 01/01/33	1,9
Cpi Property Group Sa 4% 22/01/28	1,6
New Zealand (Government Of) 4.5% 15/05/35	1,5
Total[1]	**31,6**

[1]*Les dérivés sont exclus des 10 principales positions.*

Notation de crédit (%)

AAA	12,2
AA	8,0
A	0,0
BBB	15,8
BB	23,6
B	24,5
CCC	4,7
CC	0,2
C	0,1
D	0,0
NR	2,5
Total[1]	**91,6**

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

Allocation d'actifs (%)

	Pondération nette
Entreprise	52,3
Gouvernement	36,1
Titres adossés à des actifs	3,3
Fonds	2,9
Action	1,7
Warrant	0,0
Contrats de swap sur défaillance	-0,2
Contrat à terme normalisé sur obligation	-0,2
Swaps de taux d'intérêt	-0,6
	95,3
Total[1]	**95,3**

[1]*La somme des pondérations peut ne pas être égale à 100 % en raison des règles d'arrondi.*

Allocation régionale (%)

	Pondération nette
Royaume-Uni	27,6
Caraïbes et Amérique latine	18,0
Europe hors Royaume-Uni	17,8
Asie-Pacifique hors Japon	12,6
Amérique du Nord	10,4
Europe émergente	3,4
Afrique	1,4
Moyen-Orient	0,8
Japon	0,2
	95,3
Autre	**3,1**
Total[1]	**95,3**

[1]*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]	7,28%
Durée effective (années)	5.95
Notation de crédit moyenne	BBB-
Durée restante moyenne jusqu'à l'échéance (années)[2]	7.07
Espèces physiques	4,74%

[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] *La durée moyenne à l'échéance est calculée comme étant la durée moyenne à l'échéance pondérée en fonction de la valeur marchande des titres, rebasée à 100 % des avoirs inclus. Les liquidités sont comptabilisées à une échéance nulle. Les obligations perpétuelles sont exclues car elles n'ont pas d'échéance légale. Les soldes de garantie, les marges sur contrats à terme et les contrats de change à terme sont également exclus.*

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	Valeur
L EUR ACC	Capitalisation	LU0853555380	JUPLEUR LX	3,00%	1,45%	1,25%	EUR 500	EUR 50	20038454

Le montant des frais courants (Ongoing Charges Figure, OCF) est basé sur les frais et dépenses des 12 mois précédant le dernier Document d'Informations Clés (KID) (pour les fonds domiciliés en Irlande) ou le rapport et les comptes annuels (pour les fonds domiciliés au Luxembourg). Il regroupe les frais de gestion annuels et les frais d'exploitation globaux imputables sur le Fonds, qui servent à payer les frais de fonctionnement, y compris le marketing et la distribution. L'OCF exclut les coûts d'achat et de vente d'actifs du Fonds (sauf si ces actifs sont des actions d'un autre fonds). Des frais initiaux peuvent s'appliquer lors de l'achat d'un fonds. De manière générale, ces frais réduisent la croissance potentielle et le rendement de votre investissement. Ils peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Les frais indiqués représentent les frais maximums ; dans certains cas, vous pouvez payer moins. Vous pouvez obtenir vos frais réels auprès de votre conseiller financier ou de votre distributeur. Vous pouvez obtenir plus d'informations sur les frais en consultant le prospectus ou les fiches techniques du fonds.

Informations sur le fonds au 30.09.2026

Informations sur le produit

Date de lancement du fonds:	08.05.2012
Date de lancement de la Catégorie d'Actions:	10.05.2013
Catégorie Morningstar:	MS Global Flexible Bond - EUR Hedged
SFDR évaluation:	Article 6

Rendement		As At Date
Rendement de distribution	5.19%	2026-08-28
Rendement sous-jacent en	5.16%	2026-08-28

Informations sur le prix

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

Taille du fonds

Encours:	EUR 3,155m
Positions longues:	256

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 avec couverture de l'écart de taux d'intérêt (interest rate differential, IRD), le Rendement de distribution inclut également un ajustement IRD annualisé basé sur la distribution mensuelle la plus récente.

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.

JUPITER ASSET MANAGEMENT

Contact: The Bank of New York Mellon SA/NV (Luxembourg)
Téléphone: +352-2452 4009 **E-mail:** JupiterLUXinvestor@bny.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 (KID), 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 KID 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 mention contraire dans le présent document, The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Luxembourg (l'agent administratif de la Société) est chargé du traitement des ordres de souscription, de rachat et de remboursement ainsi que d'autres paiements au bénéfice des Actionnaires. The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale de Luxembourg 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453. Adresse électronique pour les distributeurs : JupiterLUXdistributor@bny.com. Adresse électronique pour les investisseurs : JupiterLUXinvestor@bny.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 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 Bocchetto 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 :** Le représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'agent payeur en Suisse est NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, CH-8001 Zurich. Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant en 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.

© 2026 Morningstar. 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. Pour plus d'informations détaillées sur les notations Medalist de Morningstar, y compris la méthode utilisée, rendez-vous sur https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx

La notation Morningstar Medalist RatingTM est l'expression synthétique de l'analyse prospective de Morningstar sur les stratégies d'investissement proposées par le biais d'instruments spécifiques sur une échelle de notation : Or, Argent, Bronze, Neutre et Négatif. Les notations Medalist indiquent les placements qui, selon Morningstar, sont susceptibles de surperformer un indice en question ou la moyenne d'un groupe de pairs sur une base corrigée du risque au fil du temps. Les produits d'investissement sont évalués sur la base de trois piliers principaux (les équipes, la société mère et le processus) qui, associés à une évaluation des frais, constituent la base de la conviction de Morningstar quant à la pertinence de ces produits d'investissement et déterminent la notation Medalist qui leur est attribuée. L'évaluation des piliers se présente sous la forme suivante : Faible, Inférieur à la moyenne, Moyen, Supérieur à la moyenne et Élevé. Les piliers peuvent être évalués par l'intermédiaire de l'analyse qualitative d'un analyste (soit directement par rapport à un instrument couvert par l'analyste, soit indirectement lorsque les notations des piliers d'un instrument couvert sont associées à un instrument non couvert connexe) ou à l'aide de techniques algorithmiques. Les instruments sont classés en fonction de leur performance attendue dans des groupes de notation définis par leur catégorie Morningstar et leur statut actif ou passif. Lorsque les analystes couvrent directement un instrument, ils attribuent les notes des trois piliers sur la base de leur analyse qualitative, sous le contrôle du comité de notation des analystes, lesquels les contrôlent et les réévaluent au moins tous les 14 mois. Lorsque les instruments sont couverts soit indirectement par des analystes, soit par un algorithme, les notes sont attribuées mensuellement. Pour plus d'informations détaillées sur les notations, y compris la méthode utilisée, rendez-vous sur global.morningstar.com/managerdisclosures/.

Les notations Medalist de Morningstar ne sont pas des énoncés de fait, ni des notations de crédit ou de risque. La notation Medalist de Morningstar i) ne doit pas servir de seule base d'évaluation d'un produit d'investissement, ii) implique des risques et incertitudes qui peuvent entraîner la non-confirmation ou une divergence significative des prévisions par rapport aux prévisions initiales et iii) n'est pas garantie comme étant basé sur des hypothèses ou des modèles exhaustifs ou exacts lorsqu'elle est calculée à l'aide d'une technique algorithmique, iv) implique le risque que le rendement cible ne soit pas atteint en raison d'éléments tels que des changements imprévus en matière de gestion, technologie, développement économique, évolution des taux d'intérêt, coûts d'exploitation et/ou des matériaux, pression de la concurrence, droit de surveillance, taux de change, taux d'imposition, variations des taux de change et/ou dans les conditions politiques et sociales, et v) ne doit pas être considérée comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente du produit d'investissement. Un changement dans les facteurs fondamentaux qui sous-tendent la notation Medalist de Morningstar peut supposer que la notation ne sera plus appropriée ultérieurement.

Morningstar Medalist Rating Pourcentage Axé Sur Les Analystes :100

Morningstar Medalist Rating Pourcentage De Couverture Des Données :100

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 génèrera 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.

JUPITER ASSET MANAGEMENT