

Jupiter Flexible Macro (Lux)

TALIB SHEIKH Gestore degli investimenti | JOSEPH CHAPMAN Gestore degli investimenti

Obiettivo del Fondo

L'obiettivo del Fondo è conseguire un rendimento totale superiore all' Euro Short-Term Rate (€STR) su un periodo mobile di tre anni combinando crescita del capitale e reddito.

Risk and Reward Profile



Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRR): L'SRR si basa sui dati passati, può cambiare nel tempo e può non essere un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del fondo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi". Per ulteriori informazioni si rimanda al KIID.

Gestione degli investimenti

TALIB SHEIKH

Rating del Fondo e Award

★★
Morningstar Rating

I rating non devono essere considerati come una raccomandazione. © 2022 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non si forniscono garanzie sulla loro accuratezza, completezza o tempestività. Morningstar o i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di alcun danno o perdita derivante da qualsiasi utilizzo di queste informazioni. I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi delle performance future.

Performance al 30 settembre 2022

Performance (%)

	1 m	3 m	Dall'inizio dell'anno	1 anno	3 anni	5 anni	SI
Fondo	-2,2	-4,1	-18,1	-15,1	-5,1	-	-4,9
Benchmark	0,0	0,0	-0,3	-0,5	-1,5	-	-1,5
Media del settore	-4,6	-2,4	-13,7	-11,3	-0,8	-	0,3
Classificazione nel quartile	1	4	4	4	3	-	-

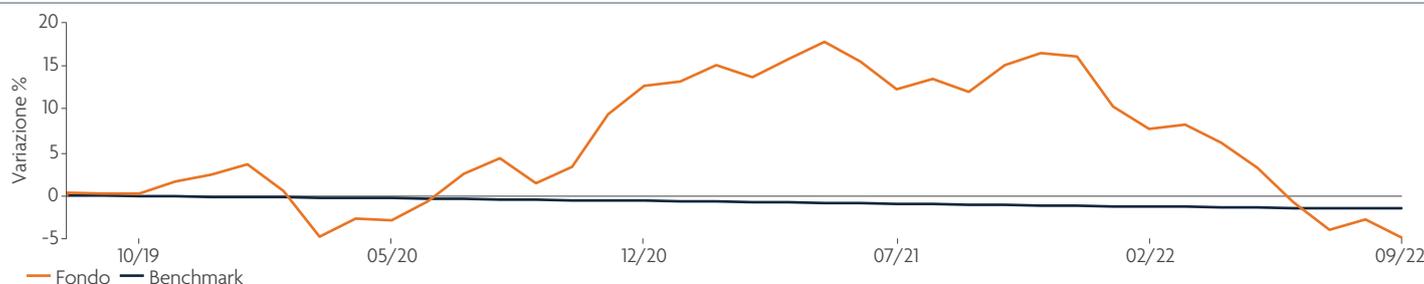
Performance su 12 mesi consecutivi (%)

	01 ott '21 a 30 set '22	01 ott '20 a 30 set '21	01 ott '19 a 30 set '20	01 ott '18 a 30 set '19	01 ott '17 a 30 set '18	01 ott '16 a 30 set '17	01 ott '15 a 30 set '16	01 ott '14 a 30 set '15	01 ott '13 a 30 set '14	01 ott '12 a 30 set '13
Fondo	-15,1	10,4	1,2	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	-0,5	-0,6	-0,5	-	-	-	-	-	-	-

Performance anno solare (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	3,0	10,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	-0,6	-0,5	-	-	-	-	-	-	-	-

Performance dal lancio (%)



I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi delle performance attuali o future. I dati sulle performance non tengono conto di commissioni e costi legati all'emissione o al rimborso dei titoli. Tutti i dati sulle performance contenuti nella presente scheda informativa sono relativi alla D EUR ACC classe di azioni.
Fonte: Morningstar, reddito lordo reinvestito, al netto delle commissioni. 30 settembre 2022.

Rischi

L'andamento del mercato e le oscillazioni dei tassi di cambio possono determinare l'incremento o la riduzione del valore di un investimento e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito. **Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) prima di effettuare qualsiasi investimento.** Il fondo investe in aree geografiche in via di sviluppo, e pertanto il rischio di volatilità è maggiore a causa dei cambiamenti politici ed economici; le relative commissioni e spese tendono ad essere superiori rispetto ai mercati occidentali. Tali mercati sono solitamente meno liquidi, con sistemi di negoziazione e regolamento generalmente meno affidabili rispetto ai mercati sviluppati, il che può determinare ampie oscillazioni dei prezzi o perdite a carico del fondo. Una quota notevole del fondo può essere investita in obbligazioni con un basso rating o prive di un rating attribuito da un'agenzia di rating creditizio, comprese le obbligazioni high yield e le obbligazioni in sofferenza (ossia obbligazioni emesse da società e/o governi che stanno affrontando problemi finanziari od operativi o che potrebbero essere in fallimento). Sebbene tali obbligazioni possano offrire un reddito più elevato, gli interessi pagati su di esse e il valore del loro capitale presentano un maggior rischio di mancato rimborso, in particolare nei periodi di cambiamento delle condizioni di mercato. I valori obbligazionari sono sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse e ai declassamenti delle agenzie di rating creditizio. Il valore dei pagamenti mensili di reddito varierà. Il gestore del fondo può usare derivati a fini d'investimento, per assumere posizioni lunghe e corte in base alla propria opinione relativa alla direzione del mercato, affinché il rendimento del fondo non replichi il rendimento di mercati azionari e obbligazionari in senso più generale. Assumere posizioni corte offre a un fondo l'opportunità di fornire rendimenti positivi quando i mercati sono in ribasso, tuttavia significa anche che i rendimenti di un fondo potrebbero essere negativi quando i mercati sono in rialzo. La potenziale perdita su una posizione corta è illimitata, in quanto il prezzo dell'investimento sottostante può continuare a salire. L'investimento in strumenti finanziari derivati può introdurre rischi di leva finanziaria in grado di amplificare gli utili o le perdite del fondo. Sussiste anche il rischio che le controparti di derivati diventino insolventi, determinando perdite a carico del fondo. In condizioni di mercato difficili, una ridotta liquidità nei mercati obbligazionari può rendere più difficile per il gestore la vendita di attività al prezzo quotato. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sul valore dell'investimento. In condizioni di mercato estreme, alcune attività potrebbero risultare difficili da vendere tempestivamente o a un prezzo equo. Ciò potrebbe influenzare la capacità del Fondo di soddisfare le richieste di rimborso degli investitori. Tutte le classi di azioni imputano tutte le proprie spese al capitale, il che può ridurre il potenziale di crescita del capitale. Per informazioni si rimanda al Prospetto informativo. Il KIID e il Prospetto informativo sono disponibili chiedendoli a Jupiter. Questo fondo può investire più del 35% del suo valore in titoli emessi o garantiti da un paese membro del SEE. Per le definizioni si rimanda al glossario della presente scheda informativa o presente sul sito www.jupiteram.com.

Partecipazioni del Fondo al 30 settembre 2022**Le prime dieci posizioni (% degli attivi netti)**

Invesco Physical Gold Etc Plc	5,3
France (Republic Of) 4.25% 25/10/23	4,4
Treasury Bond 1.875% 15/11/51	4,2
Sprott Physical Uranium Units Trus	3,8
Ubs AG London Branch Zt Ubs Bloomb	3,6
3i Infrastructure Plc	2,8
Ishares Physical Gold Etc Plc	2,7
Austria Government Bond 0.85% 30/06/20	2,6
France (Republic Of) 0% 25/03/24	2,6
Digital Infrastructure Plc	2,1
Totale	33,9

Rating creditizio (%)

AAA	4,2
AA	9,6
Totale¹	13,7

¹ I rating creditizi vengono calcolati usando i rating assegnati da diverse agenzie.

Allocazione degli attivi (% degli attivi netti)

	Peso netto
Azioni Nord America	29,3
Azioni UK	8,7
ETF sulle materie prime	3,6
Azioni Giappone	2,3
Azioni Europa, UK escluso	0,8
Azioni Asia-Pacifico, Giappone escluso	0,7
Titoli di Stato	-2,7
Totale	42,5

¹La componente di fondi comuni comprende un'esposizione al fondo Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond.

Informazioni aggiuntive

Duration effettiva (anni)	0.05
Average Credit Rating	AA+

Allocazione regionale (%)

	Peso netto
Nord America	81,1
Asia-Pacifico, Giappone escluso	0,7
Europa, UK escluso	-1,1
Regno Unito	-5,9
Giappone	-32,3
Totale	42,5

¹"Sovranazionale" include per l'2,72% lo Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond.

Spese e codici

Classe di Azioni	Politici di distribuzione del reddito	ISIN	Bloomberg	Spesa iniziale (max.)	Spese correnti	Spesa di gestione annuale (max.)	Investimento minimo iniziale	Investimento successivo
D EUR ACC	Accumulazione	LUI981105668	JUJFMDA LX	5,00%	0,80%	0,60%	EUR 500.000	EUR 50.000

L'importo relativo alle spese correnti si basa sulle spese annuali esposte in dettaglio nel prospetto. Qualora il Fondo investa in altri fondi sottostanti, tra cui fondi chiusi quali fondi d'investimento, l'importo relativo alle spese correnti comprende le spese correnti di tali fondi e di conseguenza può variare da un anno all'altro. L'importo relativo alle spese correnti non comprende i costi delle transazioni di portafoglio, eccetto le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dal Fondo per l'acquisto o la vendita di azioni di altri organismi d'investimento collettivo.

Informazioni sul fondo al 30 settembre 2022**Informazioni sul prodotto**

Data di lancio del Fondo:	21 agosto 2019
Data di lancio della Classe di azioni:	21 agosto 2019
Categoria Morningstar:	EUR Flexible Allocation - Global
SFDR valutazione:	Articolo 6
Benchmark:	Euro short-term rate

Informazioni sui prezzi

Giorno di valutazione:	Ciascun Giorno Lavorativo in Lussemburgo
Valuta di base del Fondo:	EUR
Valuta della classe di azioni:	EUR
Disponibile su:	www.jupiteram.com

Dimensione del fondo

Valore del fondo:	EUR 12m
Titoli con posizioni unghere:	87
Titoli con posizioni corte:	8

Informazioni sul benchmark: Euro short-term rate (€STR) - Il Fondo è a gestione attiva e usa il benchmark esclusivamente per un confronto con la performance dell'indice. Ciò significa che il Gestore degli investimenti prende le decisioni d'investimento con l'intento di realizzare l'obiettivo d'investimento del Fondo senza fare riferimento ad alcun benchmark. Il Gestore degli investimenti può decidere la posizione del suo portafoglio senza essere vincolato ad alcun benchmark.

Disclaimer sul rating creditizio: Il Rating Composito è creato grazie a una metodologia sviluppata da Jupiter Asset Management Limited utilizzando i rating di varie agenzie di rating. Il Rating Composito non è un parere sul merito creditizio di una società né un rating emanato da un'agenzia di rating, ivi compresa Standard & Poor's. Sebbene nella metodologia di Jupiter Asset Management Limited possa essere utilizzato un rating di S&P per creare il Rating Composito, S&P non sponsorizza, avalla o promuove il Rating Composito. Nella misura in cui il Rating Composito sia stato creato utilizzando un rating di S&P, tale rating è stato utilizzato ai sensi della concessione in licenza da parte di S&P e quest'ultima si riserva tutti i diritti sullo stesso.

Contatti: Citibank Europe plc

Telefono: +352 451414328 **E-Mail:** citiluxta.jupiter@citi.com **www.jupiteram.com**

Informazioni importanti: Un investimento consiste nell'acquisizione di azioni del comparto e non delle attività sottostanti del comparto stesso. Jupiter suggerisce di discutere le opzioni d'investimento con un consulente finanziario, specialmente in caso di dubbi sull'idoneità di un investimento. Jupiter non fornisce consulenza sugli investimenti. Questa scheda informativa ha scopo esclusivamente informativo e non costituisce una consulenza d'investimento. I costi iniziali avranno verosimilmente un effetto proporzionalmente maggiore sui rendimenti se l'investimento è di breve periodo. Nonostante sia stato compiuto ogni possibile sforzo per assicurare l'esattezza delle informazioni rese, non viene fornita alcuna garanzia al riguardo. Il presente documento non è da considerarsi un invito a sottoscrivere azioni di Jupiter Global Fund (la Società) o di qualsiasi altro fondo gestito da Jupiter Asset Management Limited o Jupiter Asset Management International S.A.. La Società è un OICVM costituito come Société Anonyme in Lussemburgo e organizzata come Société d'investissement à Capital Variable (SICAV). Queste informazioni sono rivolte unicamente a soggetti residenti in giurisdizioni nelle quali la Società e la distribuzione delle sue quote sono autorizzate o nelle quali tale autorizzazione non è richiesta. I comparti possono essere soggetti a vari altri fattori di rischio. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto informativo. Si consiglia ai potenziali acquirenti di quote dei comparti della Società di informarsi circa i requisiti legali, la normativa in materia di controllo sui cambi e le imposte applicabili nei loro paesi di cittadinanza, residenza o domicilio. Le sottoscrizioni possono essere effettuate solo sulla base del vigente Prospetto informativo e del KIID, corredati delle ultime relazioni annuali e semestrali certificate. È possibile scaricare tali documenti al seguente indirizzo www.jupiteram.com oppure ottenerne gratuitamente copie cartacee facendone richiesta ai seguenti soggetti: **Paesi UE/SEE e nei quali la Società è registrata per la distribuzione:** Se non altrimenti specificato nel presente documento, Citibank Europe plc, Filiale di Lussemburgo (Amministratore e Depositario della società), è responsabile dell'elaborazione degli ordini di sottoscrizione, riacquisto e rimborso e di altri pagamenti a beneficio degli Azionisti. Citibank Europe plc, Filiale di Lussemburgo, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Granducato di Lussemburgo, email: HYPERLINK "mailto:citiluxta.jupiter@citi.com" citiluxta.jupiter@citi.com. Le informazioni e documentazione di seguito sono disponibili su www.eifs.lu/jupiteram: Informazioni sulle possibili modalità di invio degli ordini (sottoscrizione, riacquisto e riscatto) e di pagamento dei proventi di riacquisto e riscatto; informazioni e accesso a procedure e disposizioni relative ai diritti degli investitori e alla gestione dei ricorsi; informazioni in relazione ai compiti svolti dalla Società su supporto durevole; l'ultimo prospetto di vendita, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali e i documenti di informazioni chiave per gli investitori. La Società di gestione ha facoltà di risolvere gli accordi di distribuzione. Informazioni riguardo aspetti riguardanti la sostenibilità sono disponibili su jupiteram.com. **Austria:** Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (agente di servizio austriaco), Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria. **Danimarca:** Skandinaviska Enskilda Banken, Danimarca, filiale di Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) Svezia, operante tramite il proprio ente Large Corporates & Financial Institutions, Danimarca (Rappresentante danese) Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen V, Danimarca. **Francia:** CACEIS Bank France, 1/3 Place Valhubert, 75013 Parigi, Francia. **Germania:** ACOLIN Europe AG (Agente addetto all'informazione), Reichenaustrasse 11 a – c, 78467 Costanza, Germania. **Liechtenstein:** Liechtensteinische Landesbank AG (Agente Pagatore), Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein. **Italia:** Allfunds Bank, S.A.U., succursale di Milano, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia. CACEIS Bank, filiale italiana, Via Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia. Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi 19, 20159 Milano, Italia. Il Fondo è stato registrato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per la distribuzione in Italia agli investitori retail. **Lussemburgo:** sede legale della Società: 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Granducato di Lussemburgo. **Spagna:** Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spagna. Ai fini della distribuzione in Spagna, la Società è registrata presso la Commissione spagnola per il mercato mobiliare (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV) con il numero di iscrizione 1253; informazioni complete, compresa una copia del memorandum di marketing, possono essere ottenute dai distributori autorizzati della Società. Le sottoscrizioni devono essere effettuate tramite un distributore locale autorizzato. Il valore patrimoniale netto è disponibile su www.jupiteram.com. **Svizzera:** Copie dell'Atto costitutivo e dello Statuto, del Prospetto informativo, dei KIID e delle relazioni annuali e semestrali della Società possono essere ottenute gratuitamente presso il rappresentante e agente pagatore della Società in Svizzera, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale di Zurigo con sede legale in Selnastrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. **Regno Unito:** Jupiter Asset Management Limited (gestore degli Investimenti e Facilities Agent del Regno Unito) sede legale: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londra, SW1E 6SQ, Regno Unito, è autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority.

Il presente documento è stato redatto da Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Società di gestione e Facilities Agent), con sede legale in: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Lussemburgo, autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Nessuna parte di questo documento può essere riprodotta in qualsiasi maniera senza il previo consenso di JAMI.

Schede informative Jupiter - Glossario die termini

Rendimento totale: il rendimento totale di un'attività, portafoglio o fondo nell'arco di un determinato periodo di tempo OPPURE un approccio all'investimento che punta a conseguire un rendimento non confrontato con un indice.

Prezzo lettera / denaro: il prezzo più basso a cui un venditore è disposto a vendere un titolo / il prezzo più alto che un acquirente è disposto a pagare per un titolo.

Obbligazione: uno strumento di debito ("I Owe You" (Ti devo)) emesso da una società (obbligazione societaria), governo (obbligazione sovrana/titolo di stato) o altro istituto al fine di raccogliere capitali. Le obbligazioni pagano quasi sempre un tasso d'interesse fisso (cedola) per un periodo di tempo fisso e saranno rimborsate in una data particolare. Vedere **Cedola**.

CFROI: indica il rendimento dei flussi di cassa sull'investimento.

Convertibili: titoli (ad es. obbligazioni o azioni privilegiate) che possono essere scambiati in un determinato momento in futuro con un numero specifico di azioni a un prezzo specifico della società che emette i titoli. Vedere **Obbligazione**.

Cedola: denota l'interesse in % pagato su un'obbligazione. Vedere **Obbligazione**.

Rating creditizio: La stima dell'affidabilità creditizia di un mutuatario, ossia la probabilità che il mutuatario onorerà i propri debiti.

Delta/Delta medio ponderato: il delta misura la variazione di valore di un derivato dovuta a un cambiamento del prezzo del sottostante. Viene talvolta definito come il "coefficiente di copertura". **Delta medio ponderato:** il delta medio ponderato si riferisce al delta complessivo di un insieme di derivati in base al delta di ogni singolo derivato e al loro rispettivo "peso" o dimensione nell'insieme complessivamente considerato. Vedere **Derivato**.

Derivato: uno strumento finanziario il cui valore deriva dal suo sottostante. I sottostanti includono comunemente azioni, obbligazioni, materie prime, valute, tassi d'interesse e indici di mercato. Contratti future, contratti a termine, opzioni e swap sono i tipi di derivati più comuni. I derivati possono essere acquistati "a margine", ossia a una frazione del valore del sottostante. Pertanto, sono strumenti con "effetto leva", in cui il rischio di perdita può essere superiore all'esborso iniziale. I derivati possono essere utilizzati come contratti assicurativi (ossia per coprire il rischio di mercato) o per finalità d'investimento. Vedere **Copertura, Leva finanziaria**.

Rendimento di distribuzione: l'interesse totale pagato da un fondo diviso il valore del fondo.

Duration/Duration modificata: la duration misura la sensibilità di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario alle variazioni dei tassi d'interesse. Si misura in anni. Quanto più è lunga la duration di un'obbligazione, tanto maggiore è la sua sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse. **La duration modificata** misura l'effetto di una variazione dell'1% dei tassi d'interesse sul prezzo di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario. **La duration effettiva** misura la sensibilità del prezzo delle obbligazioni alle variazioni dei tassi d'interesse di riferimento. La duration effettiva è necessaria per la misurazione del rischio di tasso d'interesse per tipologie di obbligazioni complesse. Vedere **Obbligazione**.

Impegno: significa il dialogo con i management team e i board, inclusi gli amministratori non esecutivi. L'impegno ci consente di valutare la gestione delle attività e influire su questa.

Azione: una quota rappresentativa di una partecipazione in una società. Mercato azionario indica il mercato dei titoli azionari.

Fondo scambiato in borsa (ETF): un veicolo fondo negoziato come un titolo azionario su una borsa valori. Viene utilizzato per seguire e replicare la performance di un indice di mercato specifico.

Esposizione: descrive il livello di rischio associato a una particolare attività, tipologia di attività, settore, mercato o governo. Indica anche l'esposizione di mercato direzionale di un fondo (a rendimento assoluto). Vedere **Rendimento assoluto, Esposizione lorda/netta**.

Interesse/Reddito fisso: denota strumenti di debito (titoli) che pagano un tasso d'interesse fisso (ossia obbligazioni, commercial paper). È anche un termine universale per l'investimento in titoli obbligazionari o di debito. Vedere **Obbligazione**.

Obbligazione a tasso variabile (FRN) un'obbligazione con un tasso d'interesse variabile. Il tasso d'interesse è variabile in quanto è legato a un benchmark, come ad esempio il LIBOR (tasso d'interesse interbancario di Londra). Vedere **Obbligazione**.

Futures: un contratto negoziato in borsa tra due parti mirato ad acquistare o vendere una materia prima o uno strumento finanziario a un prezzo prestabilito in una data futura. Vedere **Future su titoli obbligazionari, Derivato**.

Rapporto di indebitamento: misura i prestiti assunti (debito) da una società in proporzione al suo patrimonio. Vedere **Leva finanziaria**.

Esposizione lorda: il valore percentuale delle posizioni lunghe più il valore percentuale delle posizioni corte. Vedere **Esposizione netta**.

Copertura: un investimento concepito per ridurre il rischio di movimenti sfavorevoli di prezzo di un'attività assumendo una posizione di compensazione. I derivati sono generalmente utilizzati come strumenti di copertura. Vedere **Derivato**.

High Water Mark: il livello massimo raggiunto dal valore patrimoniale netto (NAV) di un fondo alla fine di qualsiasi periodo contabile di 12 mesi. Vedere **Valore patrimoniale netto**.

Obbligazione ad alto rendimento: un'obbligazione con un elevato pagamento di cedola e generalmente priva di rating creditizio/con un rating creditizio basso (inferiore a investment grade, ad es. BBB-). Vedere **Obbligazione, Cedola**.

Hurdle Rate: il livello minimo di rendimento necessario affinché un fondo possa addebitare una commissione di performance. Vedere **Commissione di performance**.

Leva finanziaria: l'uso di strumenti finanziari (ossia del debito) per aumentare il rendimento potenziale di un investimento. Vedere **Valore nozionale**.

Liquidità: misura la facilità con cui un'attività o un titolo può essere convertita/o in liquidità.

Posizione lunga/corta: una posizione lunga significa acquistare un titolo con la previsione che conseguirà un rendimento positivo se il suo valore aumenterà e un rendimento negativo se il suo valore diminuirà. Una posizione corta, al contrario, comporta la vendita di un titolo preso in prestito con la previsione di riacquistarlo a un prezzo più basso per generare un utile. Tuttavia, se il titolo aumenta di valore, una posizione corta genererà una perdita.

Scadenza: indica un determinato periodo di tempo alla fine del quale un titolo/strumento di debito deve essere rimborsato. Vedere **Obbligazione**.

Mercato monetario: mercati in cui vengono negoziati strumenti di debito a breve termine (meno di un anno). **Strumenti del mercato monetario:** sono generalmente depositi liquidi e commercial paper.

Valore patrimoniale netto: in relazione a un fondo, il valore di mercato delle sue attività meno le sue passività. Il valore di mercato è generalmente determinato dal prezzo al quale un investitore può ottenere il rimborso delle azioni.

Esposizione netta: il valore percentuale delle posizioni lunghe meno il valore percentuale delle posizioni corte. Vedere **Esposizione lorda, Posizione lunga/corta**.

Obbligazioni prive di rating: obbligazioni che non hanno ricevuto un rating. Vedere **Obbligazione**.

Valore nozionale: generalmente usato in relazione a un derivato, denota il valore teorico del suo sottostante. Vedere **Derivato**.

Società d'investimento di tipo aperto (OEIC): un veicolo fondo, che può emettere un numero illimitato di azioni il cui valore è direttamente legato a quello dei suoi investimenti sottostanti. Le OEIC presentano di norma un unico prezzo basato sul NAV. Vedere **Valore patrimoniale netto**.

Commissione di performance: una commissione pagata a un gestore patrimoniale per aver generato rendimenti positivi superiori a un **hurdle rate**.

Profilo di rischio e rendimento: La tabella dell'Indicatore di Rischio e Rendimento evidenzia la posizione del Fondo in termini di potenziali di rischio e di rendimento. Più alta è la posizione, maggiore è il rendimento potenziale, ma maggiore è anche il rischio di perdere denaro. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi". Si basa sui dati passati, può cambiare nel corso del tempo e potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

Azione: una quota di partecipazione in una società o attività finanziaria. Anche **Azione**.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable Un tipo di fondo aperto ampiamente utilizzato in Europa.

Spread: la differenza tra il prezzo denaro e il prezzo lettera di un singolo titolo. Può anche riferirsi alla differenza di prezzo tra due titoli. Vedere **Prezzo lettera / denaro**.

Rendimento totale: la plusvalenza o minusvalenza più l'eventuale reddito generati da un investimento nell'arco di un determinato periodo.

Stewardship: la nostra responsabilità nel comprendere e gestire i rischi d'investimento assunti per conto dei nostri clienti. Consideriamo le informazioni ambientali, sociali e di governance ("ESG") materiali allo stesso modo in cui consideriamo l'analisi di altri tipi d'investimento. Questi tre fattori ci consentono di valutare le interazioni delle società con i fattori ambientali (quali il cambiamento climatico), sociali (diritti umani) e di governance (management). La stewardship comporta la responsabilità di monitorare e impegnarci con le società nelle quali investiamo.

Sostenibilità: considerando appropriatamente i rischi ESG e impegnandoci con le società, ci adoperiamo per generare rendimenti sostenibili di lungo termine per i nostri clienti.

Fondo comune d'investimento: Un veicolo fondo che può emettere un numero illimitato di quote il cui valore è direttamente legato a quello dei suoi investimenti sottostanti. Gli Jupiter Unit Trust hanno un singolo prezzo, ossia uno stesso prezzo per gli acquisti e le vendite.

Value at Risk (VaR): Value at Risk, una formula matematica usata per misurare la perdita massima attesa di un investimento nell'arco di un periodo di tempo.

Volatilità: misura il rialzo o il ribasso del prezzo di un titolo nell'arco di un periodo di tempo. Un titolo che registra forti oscillazioni di prezzo ha una volatilità elevata, mentre uno che evidenzia movimenti al rialzo o al ribasso più contenuti ha una bassa volatilità.

Rendimento alla scadenza: Il rendimento alla scadenza misura il rendimento annuo che un investitore è in grado di prevedere per avere detenuto una specifica obbligazione fino alla scadenza. Quando si considera un intero portafoglio obbligazionario, si utilizza un rendimento medio basato sulle ponderazioni delle singole obbligazioni in portafoglio.

Rendimento: il tasso d'interesse o di reddito conseguito su un investimento, generalmente espresso in percentuale.

Economica lorda: l'esposizione lorda rettificata per tenere conto degli investimenti con risultati che si escludono a vicenda, per esempio la copertura di una posizione corta su un'azione, detenuta anche come posizione lunga. Vedere **Esposizione lorda, Posizione lunga/corta, Copertura**.

Le obbligazioni privilegiate: hanno un grado di priorità superiore quando un emittente obbligazionario rimborsa il debito. Qualora l'emittente non rimborsi interamente il debito, i detentori di obbligazioni privilegiate acquisiranno un grado di priorità ancora più elevato nell'ordine per il rimborso rispetto ai detentori di altre obbligazioni ("non privilegiate").