

Jupiter UK Specialist Equity Fund

TIM SERVICE Gestionnaire d'investissements

Objectif et politique d'investissement du fonds

L'objectif d'investissement du Fonds est de générer une croissance du capital en prenant des positions longues et courtes principalement sur des actions britanniques non reprises dans l'indice FTSE 100 et de générer un rendement absolu dans toutes les conditions de marché. Pour atteindre son objectif d'investissement, le fonds vise à générer un rendement, net de frais, supérieur au taux interbancaire moyen à 1 jour en livre sterling sur des fenêtres glissantes de 3 ans. A des fins de mesure de la performance, l'indice des liquidités sera différent pour les catégories non libellées dans la devise de base.

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



© 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	SI
Fonds	1,9	5,9	5,9	9,4	1,2	17,3	44,1
Indice de référence	0,4	1,3	1,3	5,2	8,2	10,3	14,4

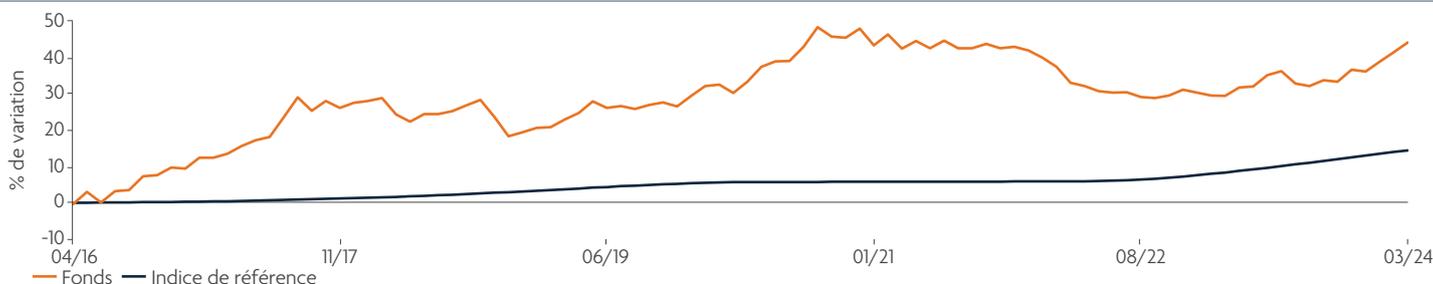
Performance glissante sur 12 mois (%)

	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	9,4	-1,0	-6,6	9,3	6,0	-1,1	9,4	-	-	-
Indice de référence	5,2	2,7	0,1	0,1	1,9	2,1	1,2	-	-	-

Performance au cours de l'année civile (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	4,4	-8,1	-4,1	14,3	8,4	-6,4	16,6	-	-	-
Indice de référence	5,0	1,6	0,1	0,4	2,2	1,8	1,0	-	-	-

Performance depuis le lancement (%)



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 HSC 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.

Risques

Risque d'investissement - Bien que le Fonds vise à générer une performance supérieure à zéro quelles que soient les conditions de marché, rien ne garantit que cet objectif sera atteint. Une perte en capital d'une partie ou de la totalité du montant investi est possible. **Risque de concentration géographique** - Une hausse ou une baisse du marché britannique peut avoir un impact significatif sur la valeur du Fonds, étant donné que celui-ci investit principalement sur ce marché. **Risque lié aux actions de sociétés** - La valeur des actions de sociétés et des investissements similaires peut baisser ou augmenter en fonction de la performance des entreprises individuelles et peut être affectée par les fluctuations quotidiennes des marchés boursiers et les conditions générales du marché. Les autres facteurs influents comprennent les nouvelles politiques et économiques, les bénéfices des sociétés et les événements importants concernant les entreprises. **Risque lié aux petites entreprises** - Les petites entreprises présentent un plus grand potentiel de risque et de rendement. Les investissements peuvent être volatils ou difficiles à acheter ou à vendre. **Risque de liquidité** - certains investissements, y compris ceux dans des sociétés non cotées, peuvent être difficiles à valoriser 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 sur demande. **Risque de change** - Le Fonds peut être exposé à différentes devises. La valeur de vos actions peut augmenter et baisser en raison des fluctuations des taux de change. **Risque de classe d'actions couvertes** - cette classe d'actions utilise des techniques pour tenter de réduire les effets des variations du taux de change entre la devise de la classe d'actions et la devise de référence du Fonds. Ces techniques peuvent ne pas éliminer le risque de change en totalité. **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. 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**Cinq Principaux Titres Longs** (% de l'actif net)

Jet2 Plc_Cfd	3,6
Intermediate Capital Group Plc	3,4
Bellway Plc_Cfd	3,0
Jtc Plc	3,0
Taylor Wimpey Plc_Cfd	2,9

Cinq Principaux Titres à Découvert (% de l'actif net)
(Par Industrie)

	-71,9
Matières premières	-1,7
Immobilier	-1,6
Industrie	-1,5
Industrie	-1,4

*Couverture indicelle

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 HSC	Capitalisation	IE00BYXJS308	OMUSAAU	5,00%	1,91%	1,50%	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:	28.04.2016
Date de lancement de la Catégorie d'Actions:	28.04.2016
Catégorie Morningstar:	EAA Fund Alt - Market Neutral - Equity
SFDR évaluation:	Article 6
Indice de référence:	US Federal Reserve Overnight Rate
Commission de surperformance:	20.00%

Informations sur le prix

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

Taille du fonds

Encours:	USD 33m
Positions longues:	56
Positions courtes:	31
Exposition Nette:	8.1%
Exposition Brute:	203.9%
Cours Action:	\$14.0751
Performance Annualisée (depuis le lancement):	4.71%

Fonds est géré activement et utilise l'indice de référence uniquement 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.

Rendements mensuels (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Depuis début d'année
2024	1,9	1,9	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,9
2023	-0,6	-0,1	1,8	0,2	2,4	0,8	-2,5	-0,5	1,2	-0,3	2,5	-0,4	4,4
2022	-1,4	-1,8	-3,2	-0,7	-1,0	-0,3	0,1	-1,0	-0,2	0,6	1,2	-0,6	-8,1
2021	-3,1	2,1	-2,7	1,5	-1,4	1,4	-1,4	0,0	0,9	-0,9	0,3	-0,7	-4,1
2020	2,0	0,3	-1,7	2,4	3,1	1,0	0,1	2,8	3,8	-1,7	-0,3	1,8	14,3
2019	1,0	0,2	1,7	1,5	2,6	-1,4	0,4	-0,6	0,8	0,5	-0,8	2,3	8,4
2018	0,4	0,6	-3,5	-1,5	1,7	0,0	0,6	1,2	1,2	-3,6	-4,3	0,9	-6,4
2017	2,7	0,0	1,1	1,8	1,4	0,8	4,6	4,4	-2,9	2,2	-1,5	1,1	16,6
2016	-	-	-	-0,4	3,5	-2,8	3,0	0,3	3,7	0,3	2,0	-0,3	9,4

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 HSC 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.

Statistiques Récapitulatives

Sharpe Ratio Depuis Le Lancement	0.5
Prélèvement Maximum (Oct 2020)	-13.16%

Corrélation avec I GBP Acc share class

MSCI World NR USD	0.24
-------------------	------

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 (DIC)/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 DIC/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.

20,00 % de tous rendements génère par le Fonds au-delà du [INSERT BENCHMARK NAME] moyen, à condition que le cours de l'action du Fonds soit supérieur au High Water Mark. Une description technique de la commission de surperformance est disponible dans le Prospectus complet. La Commission de surperformance (éventuelle) arrivera à échéance et sera due à la fin de chaque Période de performance se terminant le 31 décembre. Si un Actionnaire demande le rachat de tout ou partie de ses Actions avant la fin d'une Période de performance, toute Commission de surperformance acquise sur ces Actions arrivera à échéance au Jour de négociation concerné et sera due immédiatement.

Avertissement concernant l'indice et le secteur : « FTSE® » est une marque déposée appartenant à London Stock Exchange Plc et est utilisée par FTSE International Limited (« FTSE ») sous licence. FTSE ne sponsorise, n'approuve ni ne promeut le produit mentionné dans ce document et n'y est en aucun cas lié et n'accepte aucune responsabilité concernant son émission, son fonctionnement et sa négociation. Tous les droits d'auteur et de base de données sur les valeurs d'index et la liste des constituants appartiennent à FTSE.

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.