

INFORMATIONS

JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND

L CLASSE | EUR | COUVERT | CAPITALISATION

AU 31.mars.2022

ACTIONS

OBLIGATIONS

ALTERNATIFS

EQUIPE DE GESTION DE FONDS

Le fonds est géré par l'équipe Actions Systématiques, codirigée par Ian Heslop et Amadeo Alentorn, et incluant James Murray, Matus Mrazik, Tarun Inani, Yuangao Liu et Sean Storey.

ELITE FUND
rated by FundCalibre.com



OBJECTIF D'INVESTISSEMENT ET APPROCHE

Le Fonds vise l'appréciation du capital tout en contrôlant étroitement le risque. Le fonds vise à offrir des rendements absolus sur des périodes de 12 mois glissants qui ont une faible corrélation avec les marchés des actions et des obligations, grâce à un portefeuille d'investissements en actions mondiales neutre par rapport au marché, avec des positions longues généralement prises sur les actions considérées comme les plus susceptibles d'offrir un rendement relatif positif, et des positions courtes généralement prises sur les actions considérées comme les plus susceptibles d'offrir un rendement relatif négatif. Le Fonds s'efforce d'atteindre son objectif d'investissement en visant un rendement, net de frais, supérieur au taux de base des fonds de la Réserve fédérale sur des périodes mobiles de trois ans. Afin de mesurer la performance, la référence en matière d'espèces est différente pour les catégories de devises autres que les devises de base. Le Fonds vise également à atteindre son objectif dans une limite de volatilité annualisée de 6%. L'approche de l'équipe consiste à évaluer rigoureusement les sociétés selon des critères comme la valorisation du cours de l'action, la qualité du bilan, les caractéristiques de croissance, l'utilisation efficace du capital, le sentiment des analystes et les tendances favorables sur le marché. L'équipe construit un portefeuille diversifié de titres dont elle anticipe la surperformance au vu de l'environnement macroéconomique existant, tout en appliquant des techniques de gestion du risque rigoureuses, en contrôlant avec soin la rotation et les coûts de transaction et en respectant des limites rigoureuses aux expositions sectorielles et aux positions individuelles.

PERFORMANCE PASSÉE

(%)	Classe d'actions	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2011	€ class L shares													-1,0
2012	€ class L shares	-0,5	2,1	0,8	1,3	-0,4	-0,7	1,3	0,9	0,4	0,7	-1,5	-3,2	1,0
2013	€ class L shares	4,2	1,4	2,8	4,3	1,7	1,0	0,2	-1,8	0,1	1,3	2,4	-0,7	18,0
2014	€ class L shares	1,6	1,3	0,3	0,8	0,1	-1,6	0,4	0,5	1,0	0,4	1,7	1,6	8,4
2015	€ class L shares	1,1	-2,1	-0,6	-1,5	0,8	1,0	-0,7	1,1	2,6	-1,0	1,3	1,1	3,0
2016	€ class L shares	0,1	-0,8	-0,1	-0,2	-0,2	-1,2	1,0	-1,1	0,0	1,6	0,8	1,4	1,0
2017	€ class L shares	1,4	-0,6	-0,3	-1,0	-0,8	1,2	2,1	2,2	0,7	2,3	-0,4	-1,6	5,2
2018	€ class L shares	1,2	0,4	1,1	-1,2	0,4	-2,4	-1,1	-0,2	-0,3	-1,6	-3,0	2,1	-4,6
2019	€ class L shares	-2,1	-1,1	-0,4	-3,7	0,6	0,3	-2,1	-1,9	-1,2	-1,6	-0,7	-2,1	-14,9
2020	€ class L shares	0,8	-1,5	-2,7	-1,0	-1,6	1,1	0,6	-0,9	1,9	1,0	-3,0	1,3	-4,0
2021	€ class L shares	4,8	-0,5	5,1	2,0	2,6	-0,6	-1,3	-0,1	1,2	-1,1	1,0	3,0	17,0
2022	€ class L shares	0,8	0,2	-0,2										0,9

PERF. SUR PÉRIODE DISCRÈTE (%)

	2022 Cumul annuel	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	0,9	17,0	-4,0	-14,9	-4,6	5,2	1,0	3,0	8,4	18,0	1,0
Indice	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,6	0,9

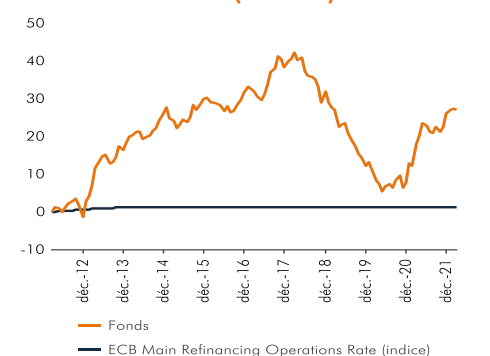
PERF. SUR PÉRIODE DISCRÈTE (%) - sur un an fin mars 2022

	1 année de 31.03.22	1 année de 31.03.21	1 année de 31.03.20	1 année de 29.03.19	1 année de 30.03.18	1 année de 31/03/17	1 année de 31/03/16	1 année de 31/03/15	1 année de 31/03/14	1 année de 29/03/13
Fonds	7,7	8,9	-14,8	-10,5	7,6	2,3	3,8	3,3	12,3	7,1
Indice	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,4	0,8

PERF. CUMULÉE (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1a	3a	5a	10a
Fonds	-0,2	0,9	3,8	7,7	0,0	-3,7	27,2
Indice	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4

Performance (DIX ANS)



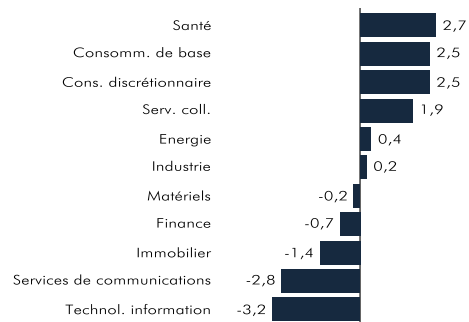
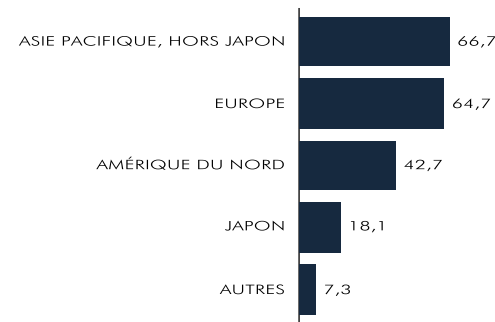
La performance passée ne constitue pas un indicateur de la performance future. Source : Factset. © Morningstar. Tous droits réservés. Termes de L EUR Capitalisation. Tous les renseignements sont en date du 31.03.2022, sauf indication contraire.

5 PREM. POSITIONS LONGUES

NEWCREST MINING LIMITED	1,3
GETINGE AB CLASS B	1,2
MERCK KGAA	1,2
IBERDROLA SA	1,1
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	1,1

5 PREM. POSITIONS COURTES (PAR SECTEUR)

FINANCE	-1,4
ENERGIE	-1,3
IMMOBILIER	-1,2
INDUSTRIE	-1,1
FINANCE	-1,1

RÉPART. SECTORIELLE NETTE (%)**RÉPART. RÉGIONALE BRUTE (%)****STAT. SOMM. € (\$ CLASS CLASSE D' ACTIONS)**

Cours action	€1.2882
Nombre total de positions	824
Total positions longues	478
Total positions courtes	346

Expos. nette	-0,8%
Expos. brute	199,5%
Perform. ann. (depuis lanc.)	2,5%
Annualisierte Volatilität (seit Auflage)	5,5%
Volatilité ann. (depuis lanc.)	0,5

Corrélations avec (USD I Classe d'actions):	
JPM GBI Global TR Hdq USD (from 1st July 2009)	-0,06
MSCI World NR USD	-0,09

INFOS FONDS ET CLASSES D' ACTIONS

Classe d'actions	L
Compart.	Jupiter Asset Management Series PLC
Date début classe d'actions	24.novembre.2011
Date de lanc. fonds	30.juin.2009
Domicile	Irlande
Devise classe d'actions	EUR
Indice	ECB Main Refinancing Operations Rate
Secteur Morningstar	EAA Fund Alt - Market Neutral - Equity
Struct. juridique	ICVC
Date de comptab.	31.déc..
Point d'éval.	12h00 (heure irlandaise) chaque Jour d'évaluation
Taille du fonds*	\$1 442,1m

*Taille du fonds cotée dans la devise de base

Prix unique/double	Unique
Fréq. de nég.	Jour
Adm. ISA	Oui
Période règl.	T+3
ISIN	IE00BLP55460
Sedol	BLP5546
Frais de souscr.	up to 5,00%
Comm. gest. ann.	1,50%
Frais fixes (au déc..2021)	1,63%
Comm. de perf.	20% *
Montant de l'invest. min.	EUR 500
Agrément FCA	Oui

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque d'investissement - Bien que le Fonds vise une performance supérieure à zéro, quelles que soient les conditions du marché, rien ne garantit que cet objectif sera atteint. En outre, le Fonds peut dépasser sa limite de volatilité. Une perte en capital d'une partie ou de la totalité du montant investi peut survenir.

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 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.

Risque lié à Stock Connect - Le Fonds peut investir dans des actions A chinoises par le biais de China-Hong Kong Stock Connect («Stock Connect»). Stock Connect est régi par des réglementations qui n'ont pas été testées et sont susceptibles d'être modifiées. Les limites de négociation et les restrictions pesant sur la propriété étrangère peuvent limiter la capacité du Fonds à mettre en œuvre sa stratégie d'investissement.

Risque de change - Le Fonds peut être exposé à différentes devises et peut utiliser des techniques pour tenter de réduire les effets des variations du taux de change entre la devise des investissements sous-jacents et la devise de référence du Fonds. Ces techniques peuvent ne pas éliminer le risque de change en totalité. La valeur de vos actions peut augmenter et baisser en raison des fluctuations des taux de change.

Pour une explication plus détaillée des risques, veuillez vous reporter à la section «Facteurs de risque» du prospectus.

AUTRES INFORMATIONS

La performance passée ne constitue pas un indicateur de la performance future et peut ne pas être répétée. L'investissement comporte des risques. 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. Pour cette raison, un investisseur n'est pas certain de faire un profit sur un investissement et peut perdre de l'argent. Les variations des taux de change peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des placements à l'étranger.

• 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.

Nous attirons votre attention sur la politique de placement énoncée dans le prospectus du Fonds.

EN LIGNE: www.jupiteram.com

Télécharger les données sur le fonds et voir les mises à jour de ce gérant

SERV. AUX INVESTISS.: +353-1 622 4499

Appels parfois suivis et enregistrés

Jupiter Asset Management (Europe) Limited

1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlande

Le 15 février 2021, le Merian Global Equity Absolute Return Fund a été rebaptisé Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund. Jupiter fait preuve de toute la compétence et du soin nécessaires pour compiler les informations contenues dans cette communication, qui ne sont exactes qu'à la date de cette communication. Vous ne devriez pas vous fier à l'information contenue dans cette communication pour prendre des décisions de placement. La présente communication ne constitue en rien un conseil ou une recommandation personnelle. Tout investisseur devrait lire le(s) document(s) d'information à l'intention des investisseurs clés (« KIID ») avant d'investir dans le Fonds. Le Prospectus et le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) sont disponibles gratuitement en ligne en anglais et dans les autres langues requises par la législation locale en vigueur à l'adresse www.jupiteram.com. Une synthèse des droits des investisseurs en anglais est disponible dans la Bibliothèque de documents à l'adresse www.jupiteram.com. La Société de gestion peut mettre fin aux contrats de marketing.

Le montant des frais courants (Ongoing Charges Figure, OCF) est basé sur les frais et dépenses des 12 mois précédant le dernier DICI (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. 20 % de tous rendements obtenus par le Fonds au-delà du taux ECB Main Refinancing Operations Rate* moyen, à condition que le prix de l'action du Fonds soit supérieur à la 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.

Signatory of:



Fiches d'information Jupiter – Glossaire

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

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

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

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

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

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

Delta/Delta de moyenne pondérée : le delta mesure la variation de valeur d'un instrument dérivé en fonction d'un changement du cours de l'actif sous-jacent. On parle parfois de « ratio de couverture ».

Delta de moyenne pondérée: le Delta de moyenne pondérée correspond au delta général d'un ensemble d'instruments dérivés en fonction du delta de chaque instrument dérivé et de leurs « pondérations » ou tailles respectives par rapport à l'ensemble. **Voir Instrument dérivé.**

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

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

Duration/Duration modifiée : la duration évalue la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux variations des taux d'intérêt. Elle se mesure en années. Plus longue est la duration d'une obligation, plus grande est sa sensibilité aux variations des taux de change. **Duration modifiée**: la duration modifiée évalue l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le cours d'une obligation ou d'un fonds obligataire.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Exposition nette : la valeur (en %) des positions longues moins la valeur (en %) des positions courtes.

Voir Exposition brute, Position longue/courte.

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

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

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

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

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

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

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

Écart : la différence entre les cours acheteur et vendeur d'un même titre. Il peut aussi s'agir de la différence de cours entre deux titres. **Voir Cours vendeur/acheteur, Rendement total** : la plus- ou moins-value ainsi que tout revenu généré par un investissement sur une période donnée.

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

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

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

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

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

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