



Zwischen Höhenflug, Crashszenario und Erholungsversuch – trotz Unsicherheiten erfolgreich in volatilen Zeiten anlegen

Peter Peterburs – Vertriebsleiter Norddeutschland



On the planet to perform.


JUPITER

Diese Marketingunterlage ist nur zusammen mit einem Finanzberater zu verwenden.
Bitte beachten Sie die Erläuterung der Begriffe im Glossar sowie die rechtlichen Hinweise am Ende dieser Präsentation.

Jupiter Asset Management

Aktives Fondsmanagement seit 1985

- Gründung im Jahr 1985
- Über 400 Mitarbeiter, davon sind 34 Fondsmanager
- Verwaltetes Anlagevermögen von 50 Mrd. Euro
- Börsenwert: 2,8 Mrd. Euro
- Unabhängiges Denken wird großgeschrieben, d.h. es gibt keine Hausmeinung
 - Talentierte Fondsmanager können aktiv Anlageentscheidungen treffen



Quelle: Jupiter, Stand 31.08.2016.



Zum Jahresende 2016: Vorsicht heißt die Devise

Kapitalerhalt und Zinsvorteile sollten in unsicheren Zeiten im Fokus stehen

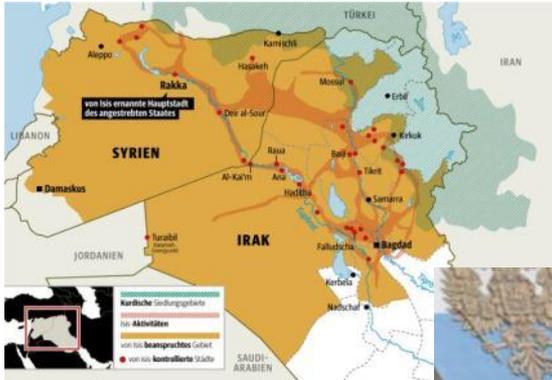


- Das globale Wachstum wird voraussichtlich weiter schleppend verlaufen: „Neue Normalität“
- In den Schwellenländern sind die Probleme groß, und die Industriestaaten sind dagegen nicht immun
- Alles spricht für einen weiterhin starken US-Dollar
- Die expansive Geldpolitik dürfte andauern
- Der Kreditzyklus hat bereits die Richtung gewechselt, und das fundamentale Umfeld verschlechtert sich in den Schwellenländern und den USA
- Auch die politischen Risiken nehmen zu

Die hierin geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt, an dem dieser Text verfasst wurde. Sie können sich in Zukunft ändern.
Bildquelle: iStock.com. Anmerkung: Jupiter hat das Urheberrecht an diesem Foto erworben.



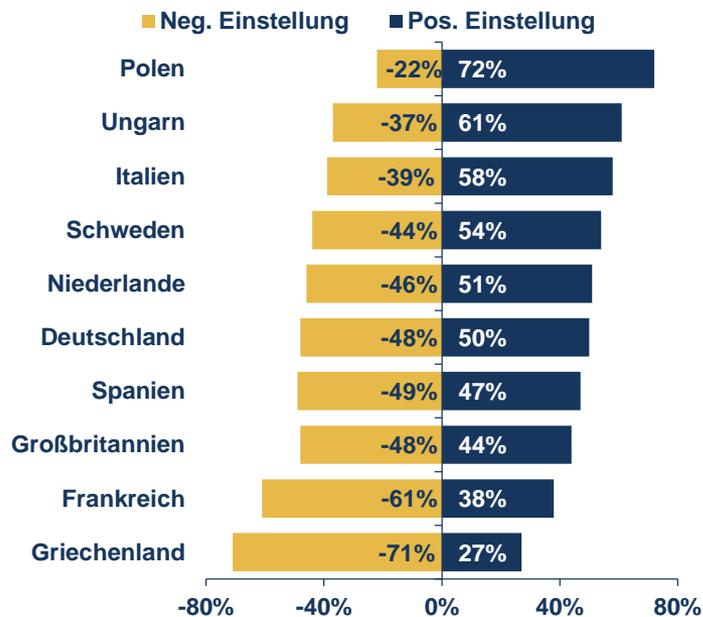
Das Marktumfeld bleibt angespannt – geopolitisch wie finanzpolitisch



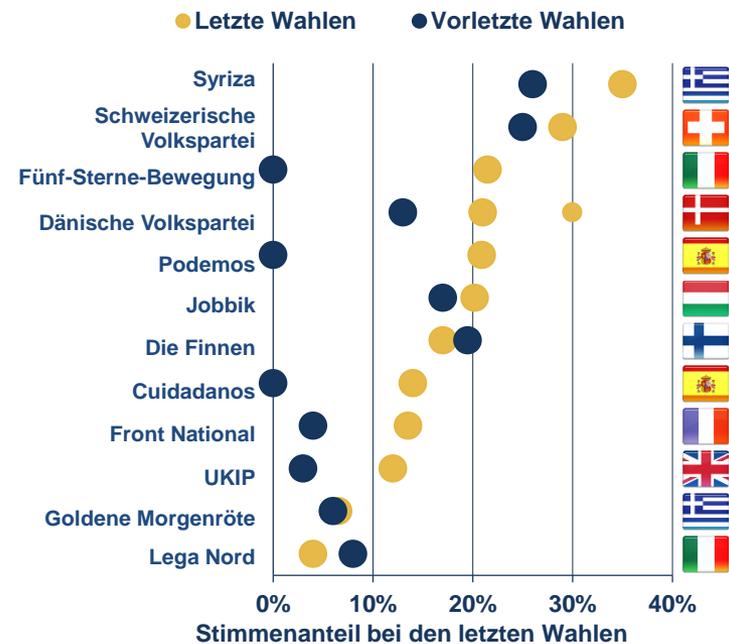
Populistische Parteien in Europa auf dem Vormarsch

Das politische Geschehen nach dem Brexit-Referendum hat die Entwicklung noch verstärkt

Die Zustimmung zur EU variiert stark*



„Außenseiter“ gewinnen in Europa an Boden



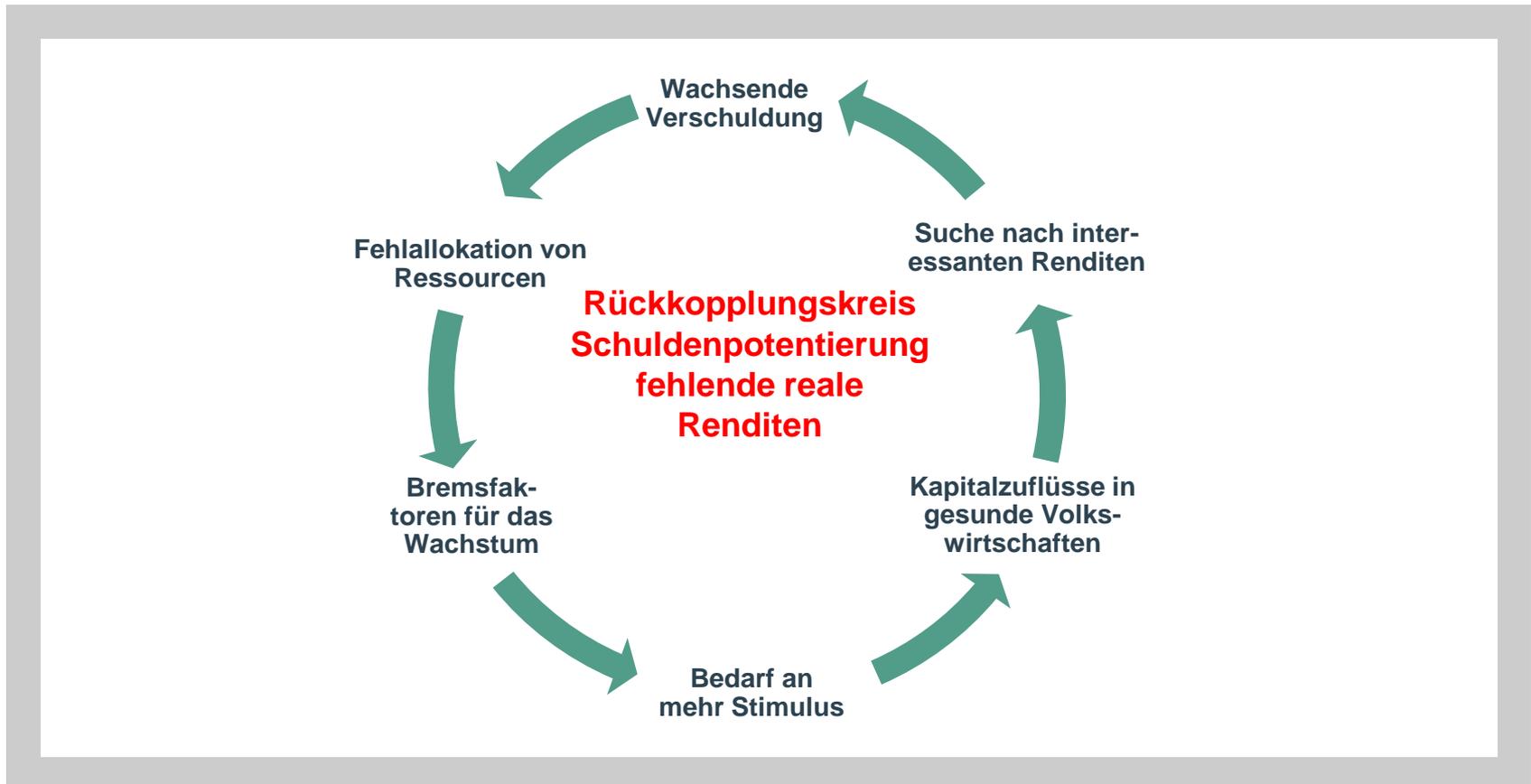
*Quelle: Spring 2016 Global Attitudes Survey, Q10d. „Euroscepticism beyond Brexit“.

**Quelle: www.parties-and-elections.eu, Goldman Sachs Global Investment Research, Juni 2016.



Die globale Schuldenfalle? Ein Perpetuum mobile!

Gegen die Ursachen wird nichts getan, die EZB kauft für 17,8 Mrd. € Anleihen pro Woche...

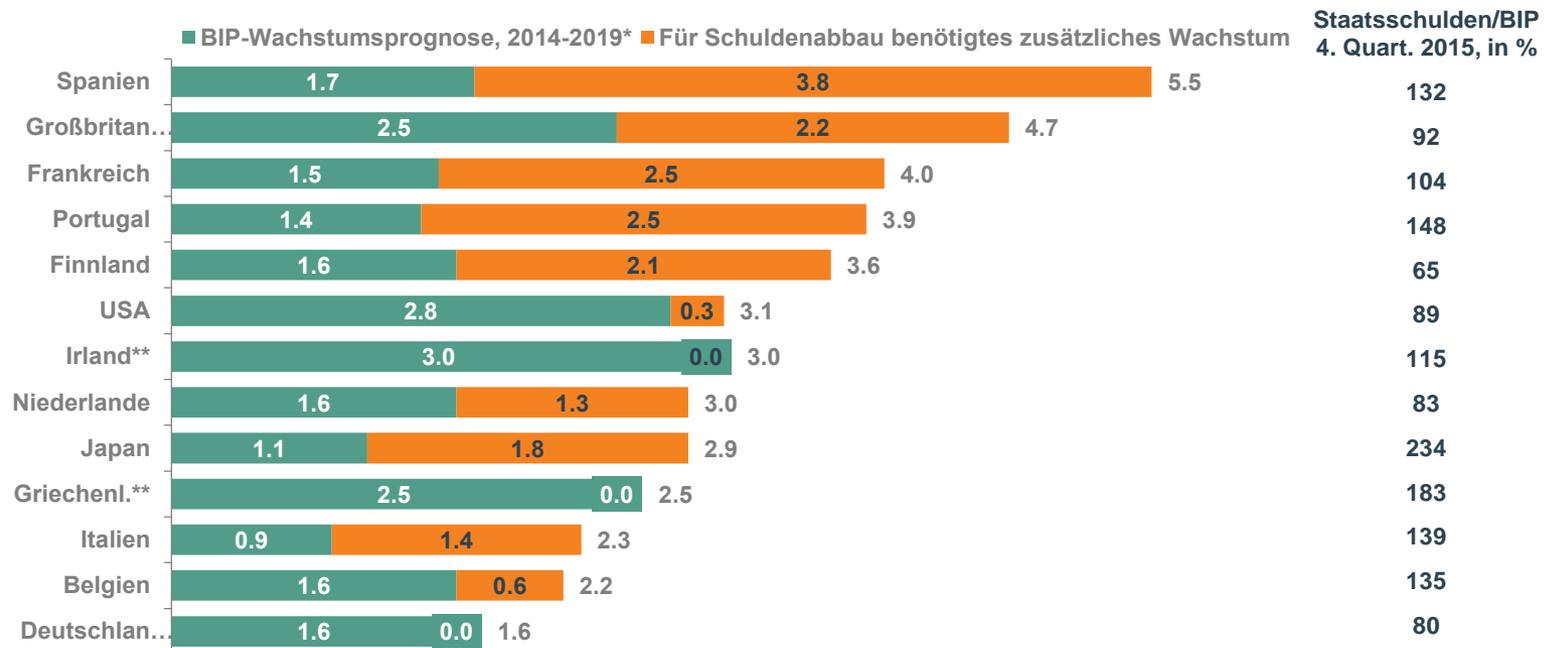


Die hierin geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt, an dem dieser Text verfasst wurde. Sie können sich in Zukunft ändern.



Für einen spürbaren Schuldenabbau muss das Wachstum deutlich höher sein

Benötigtes reales BIP-Wachstum, damit der Schuldenabbau beginnen kann



Die hierin geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt, an dem dieser Text verfasst wurde. Sie können sich in Zukunft ändern. Quelle: McKinsey-Länderdatenbank, IWF, HIS, EIU, Oxford Economics, OECD, McKinsey Global Growth Model. Abbildung aus „Debt and (Not Much) Deleveraging“ von McKinsey Global Institute, Februar 2016. Hinweis: Aufgrund von Rundungsfehlern kann es sein, dass die Summe nicht exakt 100 % ergibt. **Durchschnittliches reales BIP-Wachstum von 2014 bis 2019 laut IWF, IHS, EIU, Oxford Economics, OECD und McKinsey Global Growth Model. **Auf Basis aktueller BIP-Prognosen benötigen Irland, Griechenland und Deutschland kein zusätzliches Wachstum, um mit einem Abbau der öffentlichen Verschuldung zu beginnen.

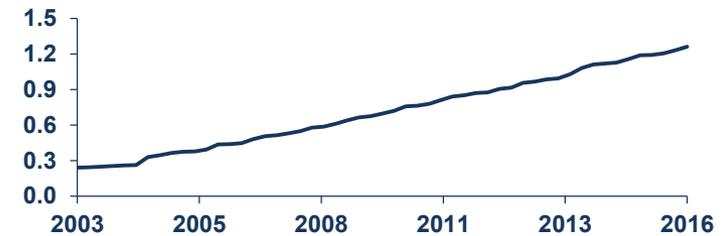


Strukturprobleme der US-Wirtschaft – Ratlosigkeit vor den Wahlen

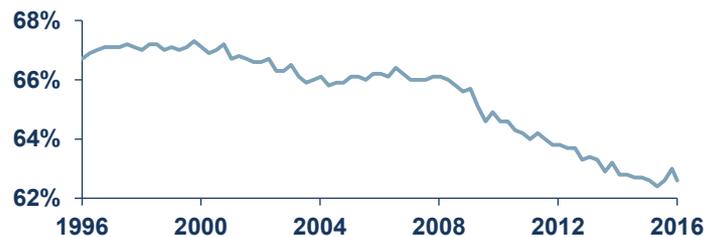
GINI-Index der Einkommensungleichheit*



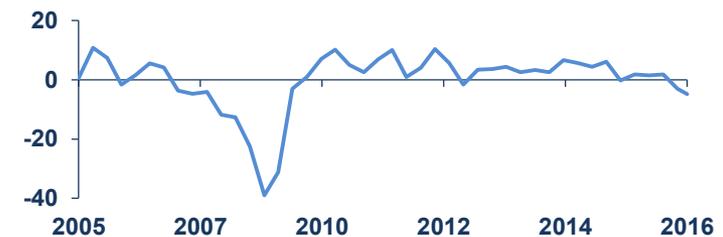
Studiendarlehen (Billionen USD)**



Erwerbsquote (%)***



Änderung der Bedingungen am US-Arbeitsmarkt****



*Quelle: Bloomberg, 31.12.2014.

**Quelle: Bloomberg, 31.03.2016.

***Quelle: Bloomberg, 31.05.2016.

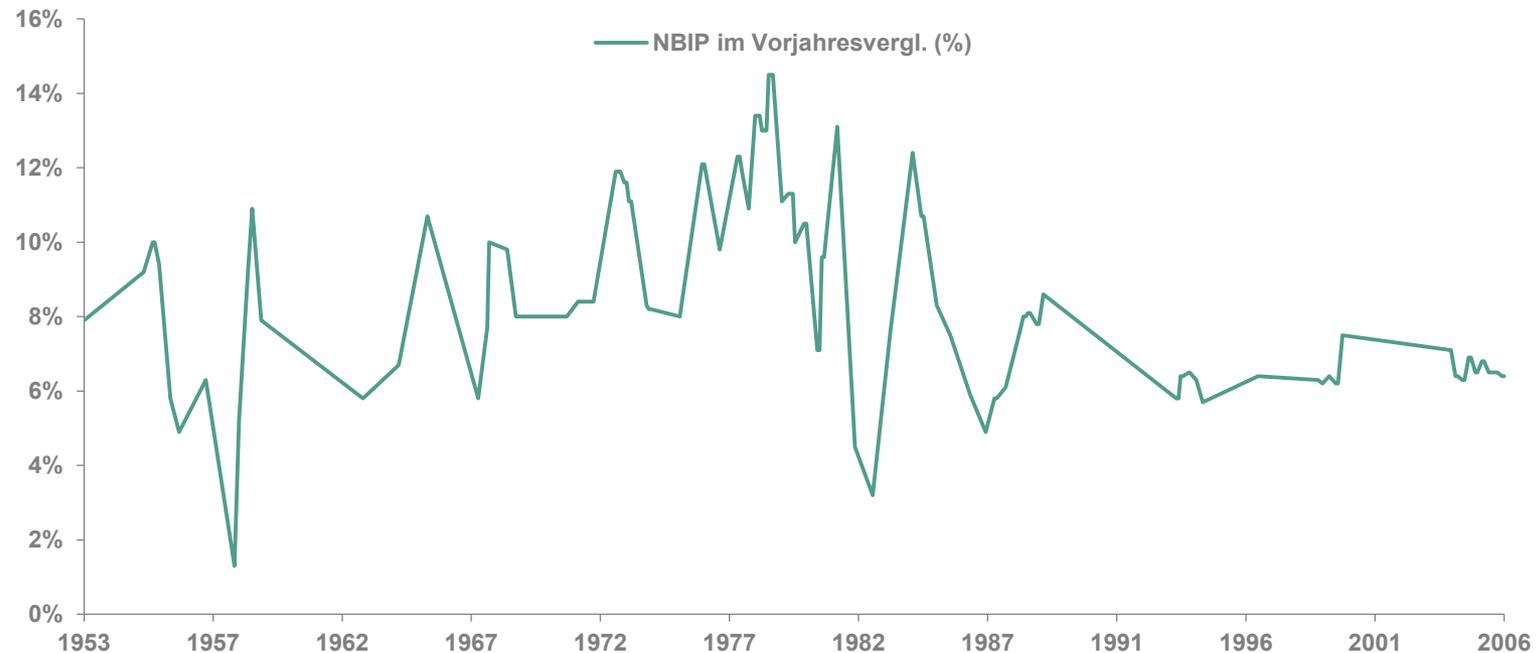
****Quelle: Bloomberg, 31.05.2016. Die Abbildung zeigt den gewichteten Durchschnitt von 19 monatlich ermittelten Arbeitsmarktindikatoren als Barometer dafür, inwieweit sich die Bedingungen am Arbeitsmarkt verbessern oder verschlechtern.



US-Geldpolitik: Die Gefahr von Fehlentscheidungen sollte nicht ignoriert werden

Nur bei 2 von 118 Zinserhöhungen war das BIP-Wachstum niedriger als aktuell ... und beide wurden schnell wieder rückgängig gemacht

Nominales BIP-Wachstum seit dem 2. Weltkrieg jeweils im Quartal der Fed-Zinserhöhung



Die hierin geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt, an dem dieser Text verfasst wurde. Sie können sich in Zukunft ändern.

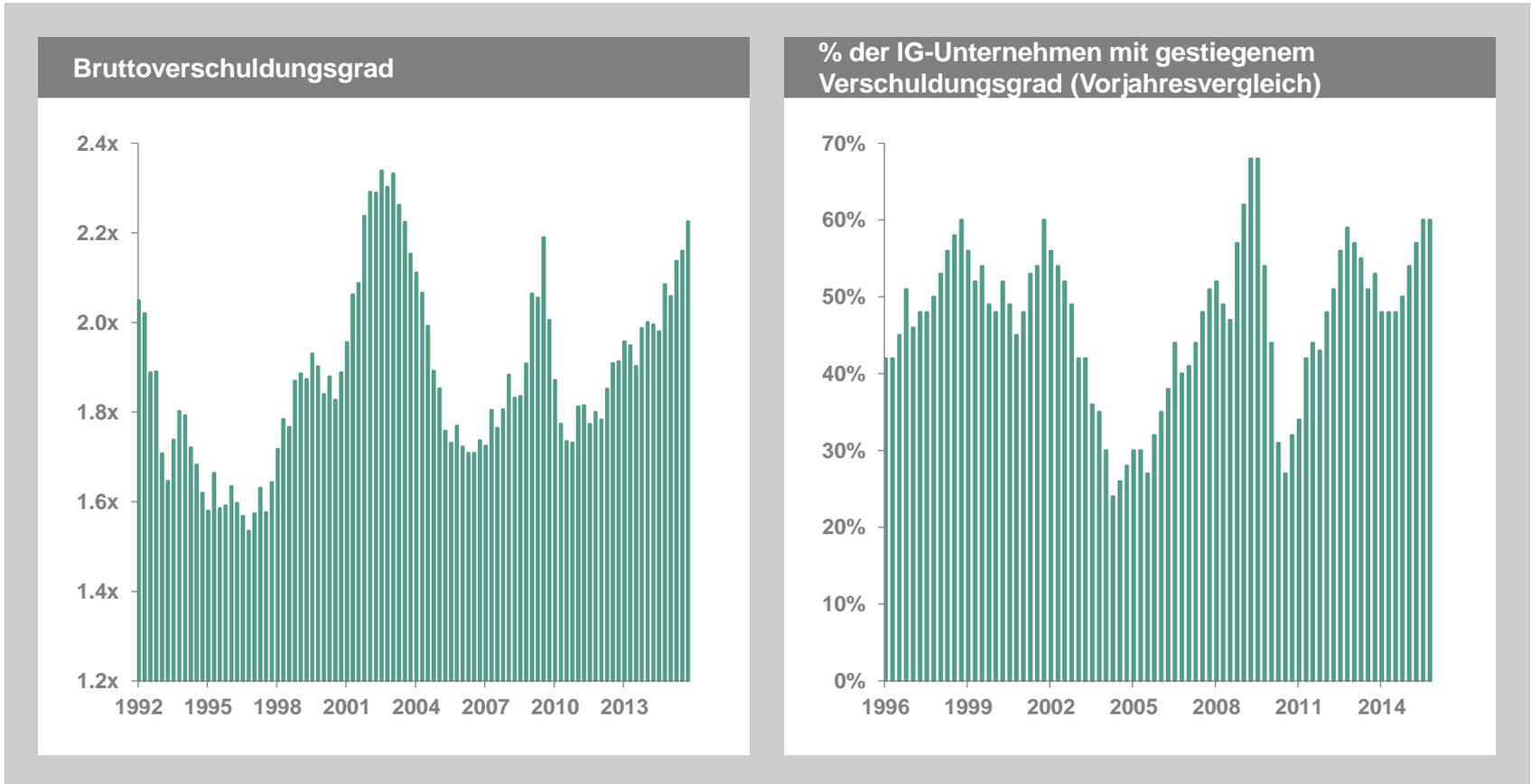
Quelle: GFD, 31.12.2015.

Abbildung aus „19th Annual European Leveraged Finance Conference“ von Deutsche Bank, 2015.



Investment-Grade-Segment in den USA – zwei Kennzahlen

Das fundamentale Umfeld entwickelt sich negativ



Quelle: Morgan Stanley Research, Bloomberg, 31.12.2015.
Abbildungen aus Morgan Stanley Credit Strategy Research vom 04.03.2016.

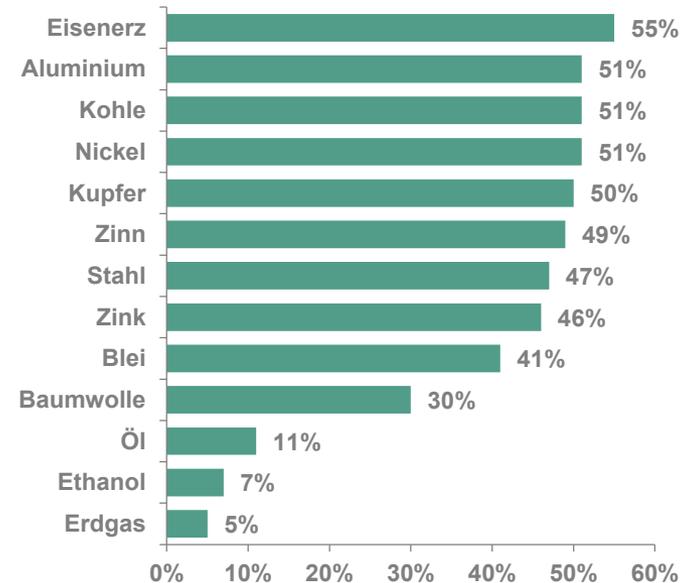


Beispiel: Australische Staatsanleihen

Warum? Eine Investmentidee, um das Thema „China“ zu spielen

- **Australien ist auf Grund des erheblichen Rohstoffexportes eng mit der wirtschaftlichen Entwicklung Chinas verbunden**
 - Über 35% von Australiens Rohstoffexporten gehen nach China
 - Verlangsamtes Wachstum in China belastet die australische Konjunktur
- **Verschuldungsgrad zum Bruttoinlandsprodukt 34,5%***
- **Bonitätsnote: AAA**
- **Hohe Liquidität**
- **Investiert seit Sommer 2014**
 - Damaliger Leitzins: 2,50%**
 - Aktuelles Leitzinsniveau: 1,50%***

Chinas Rohstoffverbrauch in % des gesamten weltweiten Verbrauchs**



Soll Risiken in Unternehmensanleihen entgegenwirken

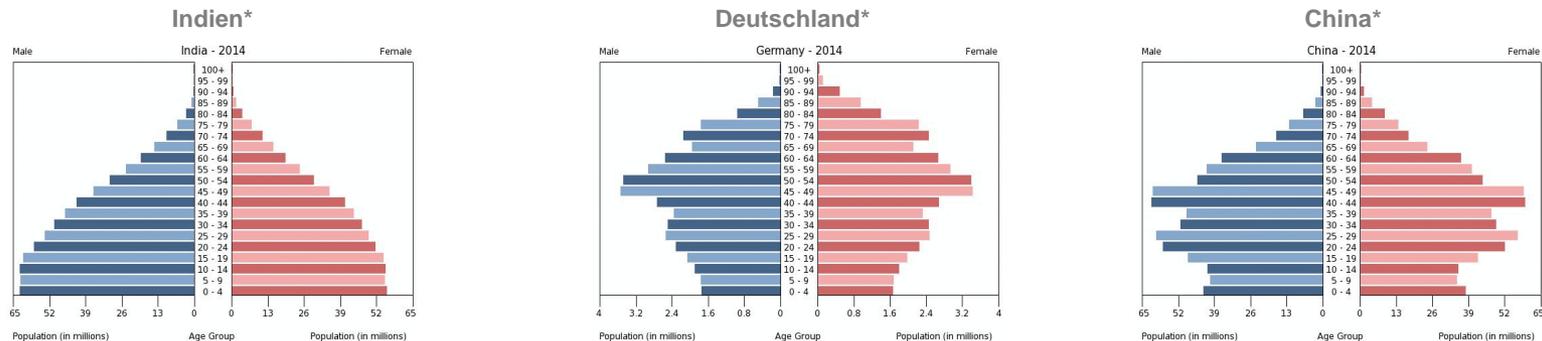
Titelbeispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf verstanden werden. Die hier ausgedrückten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlage und spiegeln nicht unbedingt die von Jupiter wider. Sie können sich in Zukunft ändern, insbesondere in Zeiten von sich schnell ändernden Marktbedingungen. *Quelle: CIA Factbook per Ende 2014. ** Quelle: www.rba.gov.au (November 2015). *** Quelle: RBS Macro Credit Research, WBMS, World Steel Association, BP, EIA, Bloomberg. Abbildung aus „Global Macro Credit“ von RBS, 04.08.2016.



Beispiel: Indien – Anleihen staatlicher Einrichtungen

Warum? Attraktives demografisches Profil

Indien, Deutschland und China im Vergleich



- Wesentlich jüngere Bevölkerung in Indien als in Industrieländern (z.B. Deutschland) oder China
- Neuer Präsident Narendra Modi regiert seit 26.05.2014 mit absoluter Mehrheit
- Auflösung des Reformstaus und Anschub des Entbürokratisierungsprozesses in der indischen Verwaltung
- Niedrige Rohstoffpreise und Mehrwertsteuerreform als unterstützendes Konjunkturprogramm
- Leitzins aktuell 6,50% (letzte Zinsänderung am 05.04.2016)**
- Durch erwartete niedrige Inflation weiteres Zinssenkungspotential

Die Alterstruktur eines Landes ist entscheidend für zukünftiges Wachstum

Titelbeispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf verstanden werden. Die hier ausgedrückten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlage und spiegeln nicht unbedingt die von Jupiter wider. Sie können sich in Zukunft ändern, insbesondere in Zeiten von sich schnell ändernden Marktbedingungen.

* Quelle Abbildungen: www.indexmundi.com (August 2015). ** Quelle: <https://www.rbi.org.in/>.



Beispiel Argentinien: „Vamos y viva Mauricio Macri“

Ein neuer Markt öffnet sich

■ Geringe Schuldenlast

- Relativ geringe Verschuldung im Verhältnis zur Wirtschaftsleistung
- Bei 62% der Staatsschulden sind öffentliche Institutionen die Gläubiger, was eine geringe Abhängigkeit von ausländischem Kapital bedeutet

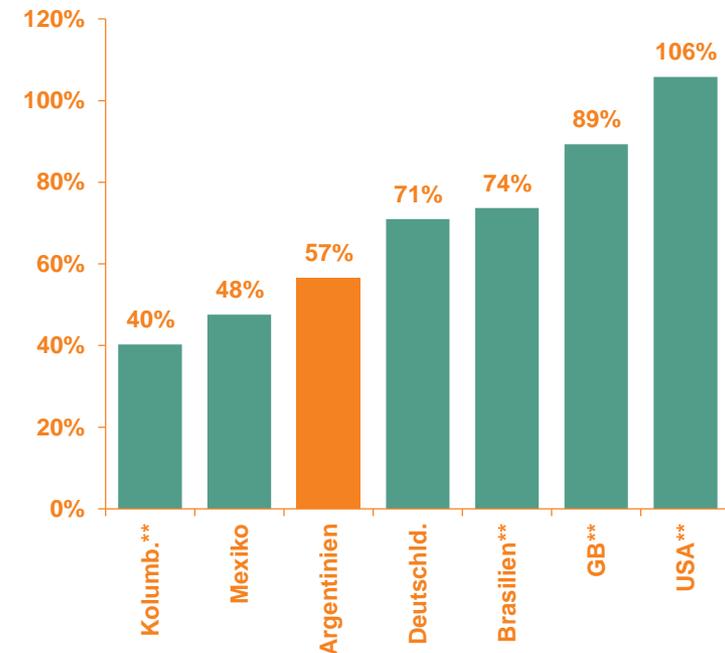
■ Normalisierung der Inflation

- Im Jahr 2015 erreichte die Inflationsrate 28%
- Die neue Regierung ist entschlossen, diesen Wert deutlich zu reduzieren
- Durch harte Lohnverhandlungen werden die Inflationserwartungen unter Kontrolle gebracht
- Bis 2019 soll die Inflationsrate in den einstelligen Bereich gedrückt werden

■ Die Regierung strebt für 2017-2019 ein BIP-Wachstum von 4,5% an

- Argentinien wäre damit eines der wachstumsstärksten Länder in Lateinamerika

Bruttoschuldenquote, 2015 (%)*



Die hierin geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt, an dem dieser Text verfasst wurde. Sie können sich in Zukunft ändern. Die Nennung einzelner Titel dient nur zu Illustrationszwecken und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen.

Quelle: Republik Argentinien, Roadshow-Präsentation, April 2016.

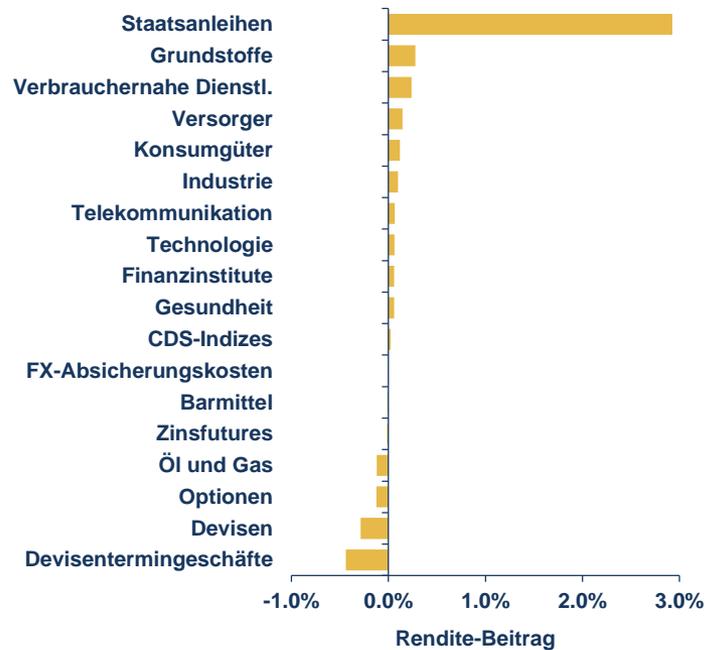
*Quelle: IWF, 2015. **Schätzungen.



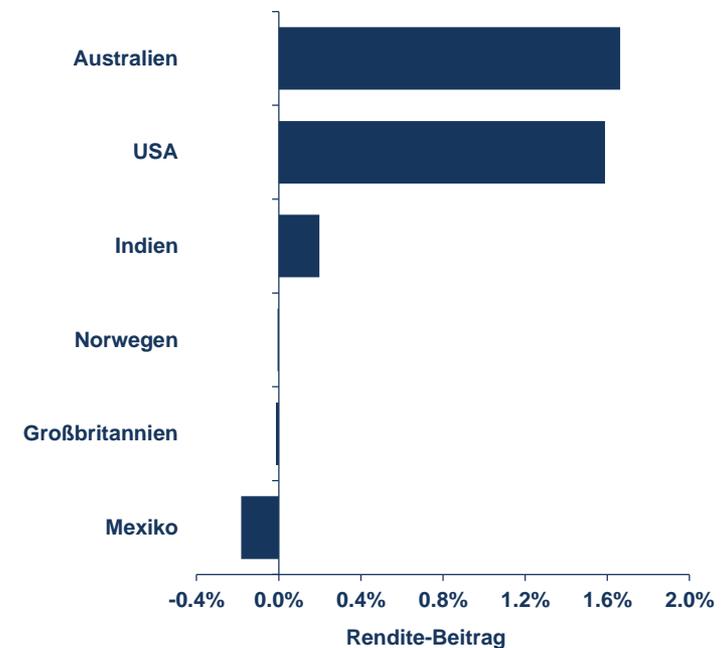
Jupiter Dynamic Bond SICAV

Performance-Beitrag – 1. Halbjahr 2016

Beiträge nach Sektor



3 beste und 3 schlechteste Titel nach Land*



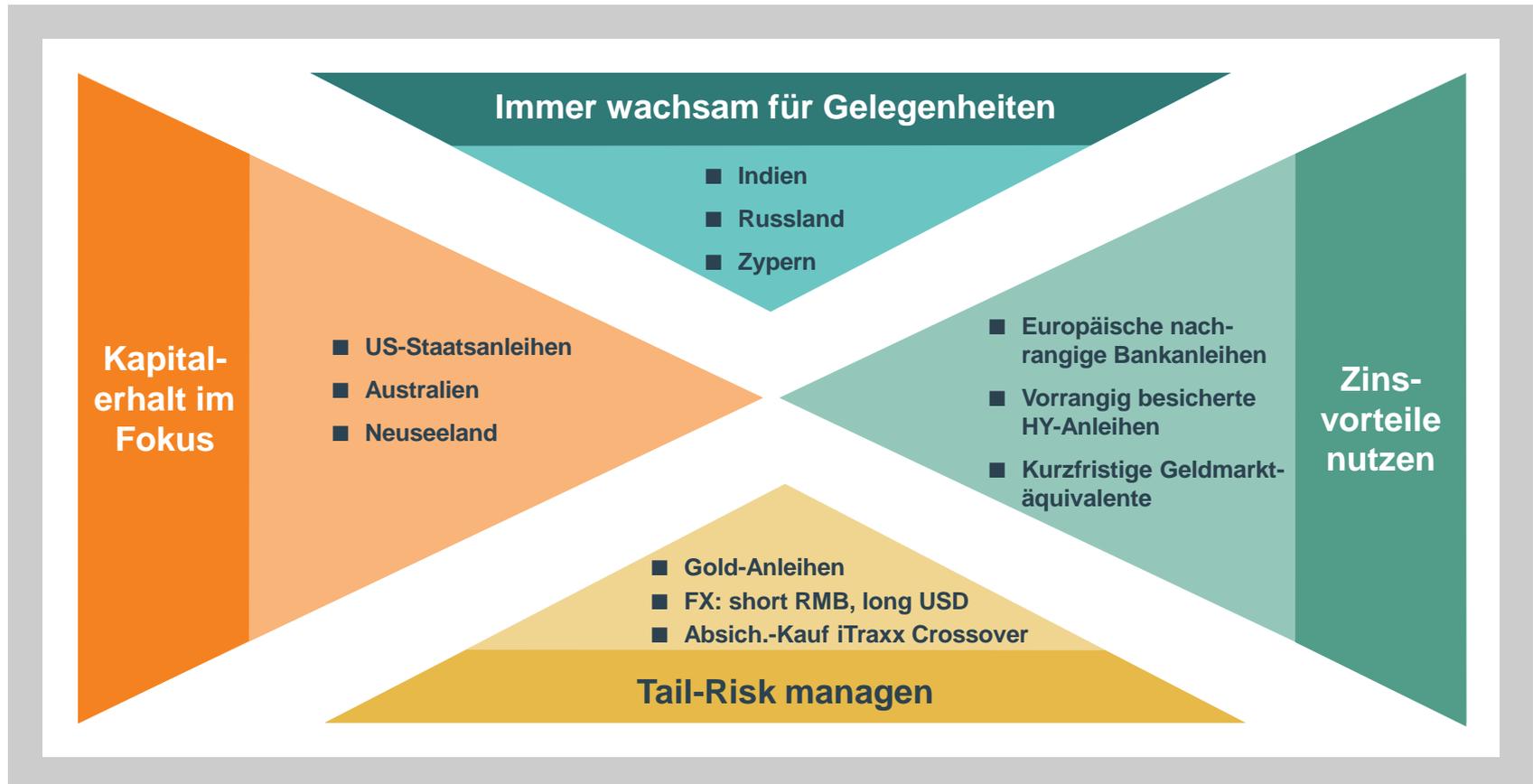
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft. Die Nennung einzelner Titel dient nur zu Illustrationszwecken und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen.

Quelle: FactSet, 31.12.2015 bis 30.06.2016. Anmerkung: Die Berechnung basiert auf einer Analyse der Bruttoerträge durch Jupiters Risikoabteilung.

*Anmerkung: ohne Devisentermingeschäfte und Währungsabsicherungskosten.



Hauptthemen der Strategie – die komplette Klaviatur spielen zu können zeichnet sich jetzt aus

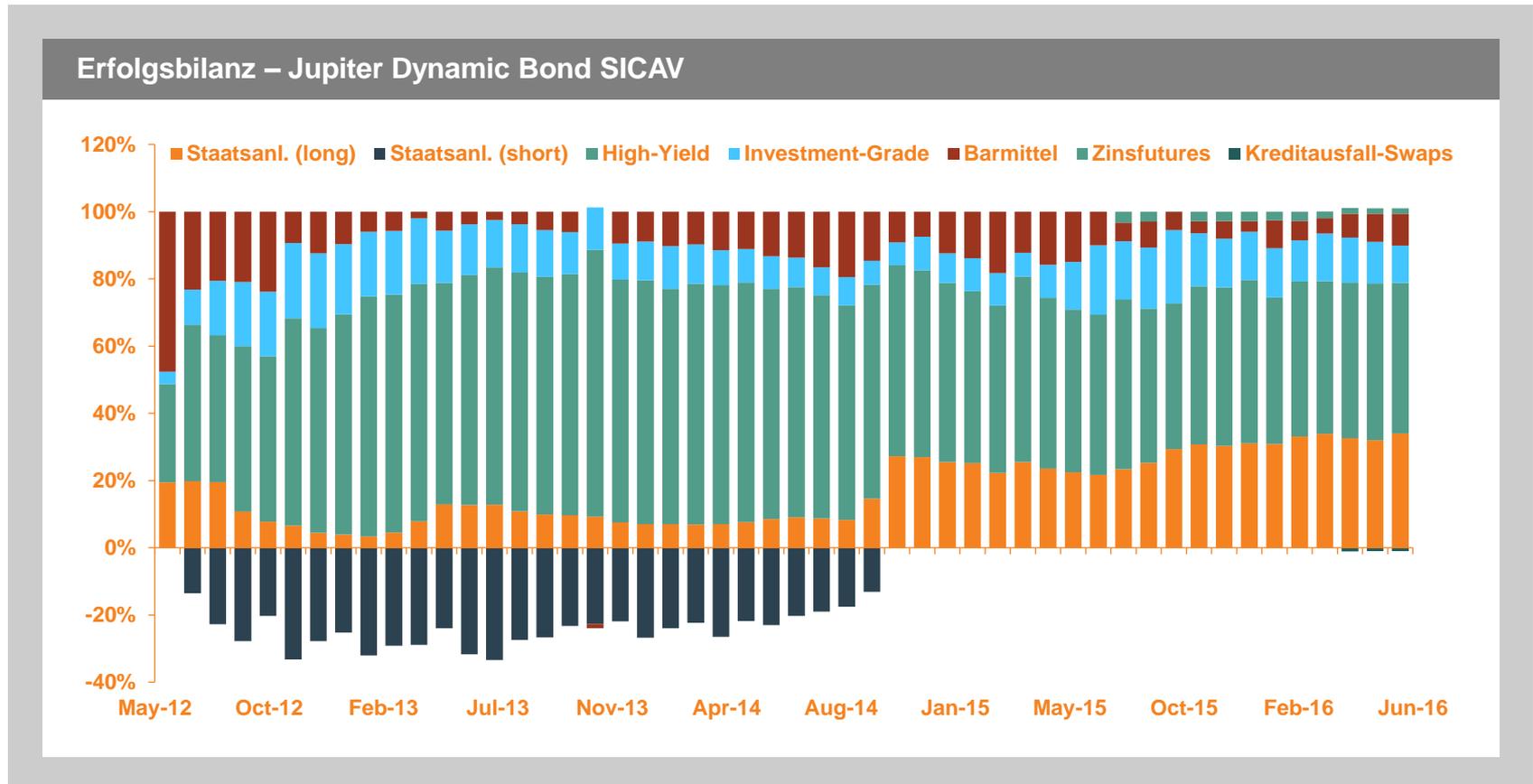


Die hierin geäußerten Ansichten sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt, an dem dieser Text verfasst wurde. Sie können sich in Zukunft ändern. Die Nennung einzelner Titel dient nur zu Illustrationszwecken und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen.

Quelle: Jupiter, April 2016.



Strategische Asset-Allokation im Zeitablauf



Der Fondsmanager hat die Befugnis zum Einsatz von Derivaten – allerdings mit der Vorgabe, diese nur für ein effizienteres Portfoliomanagement zu verwenden, nicht zu Investmentzwecken.

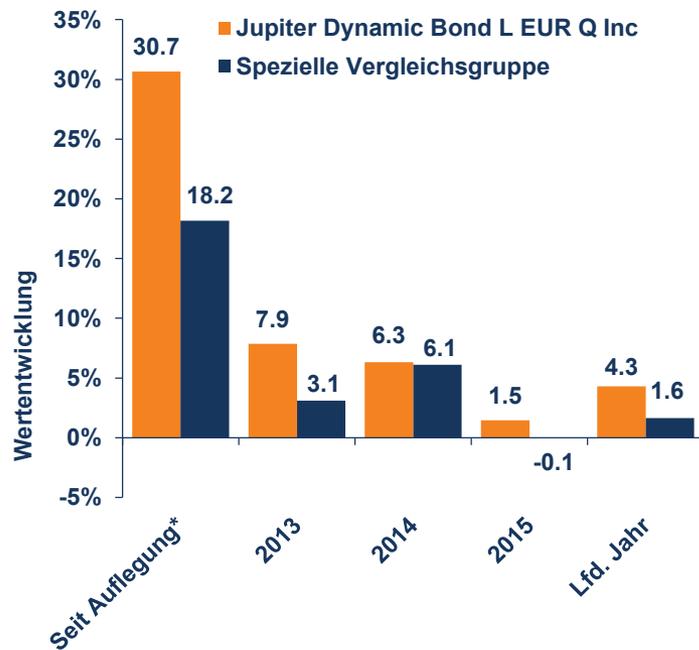
Quelle: Jupiter, 30.06.2016.

Die Asset-Allokation schließt auch das Exposure von Kreditderivaten ein.

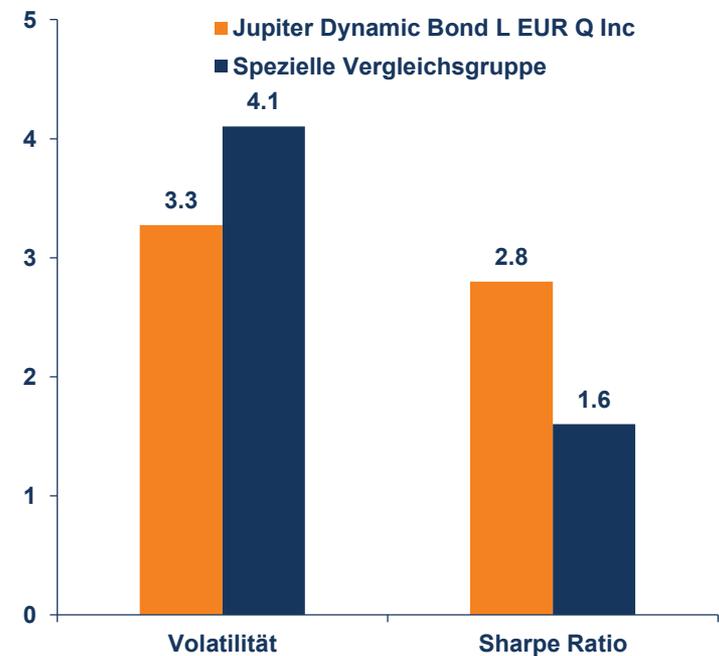


Jupiter Dynamic Bond SICAV: Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Wertentwicklung seit Auflegung*



Risikokennzahlen seit Auflegung**

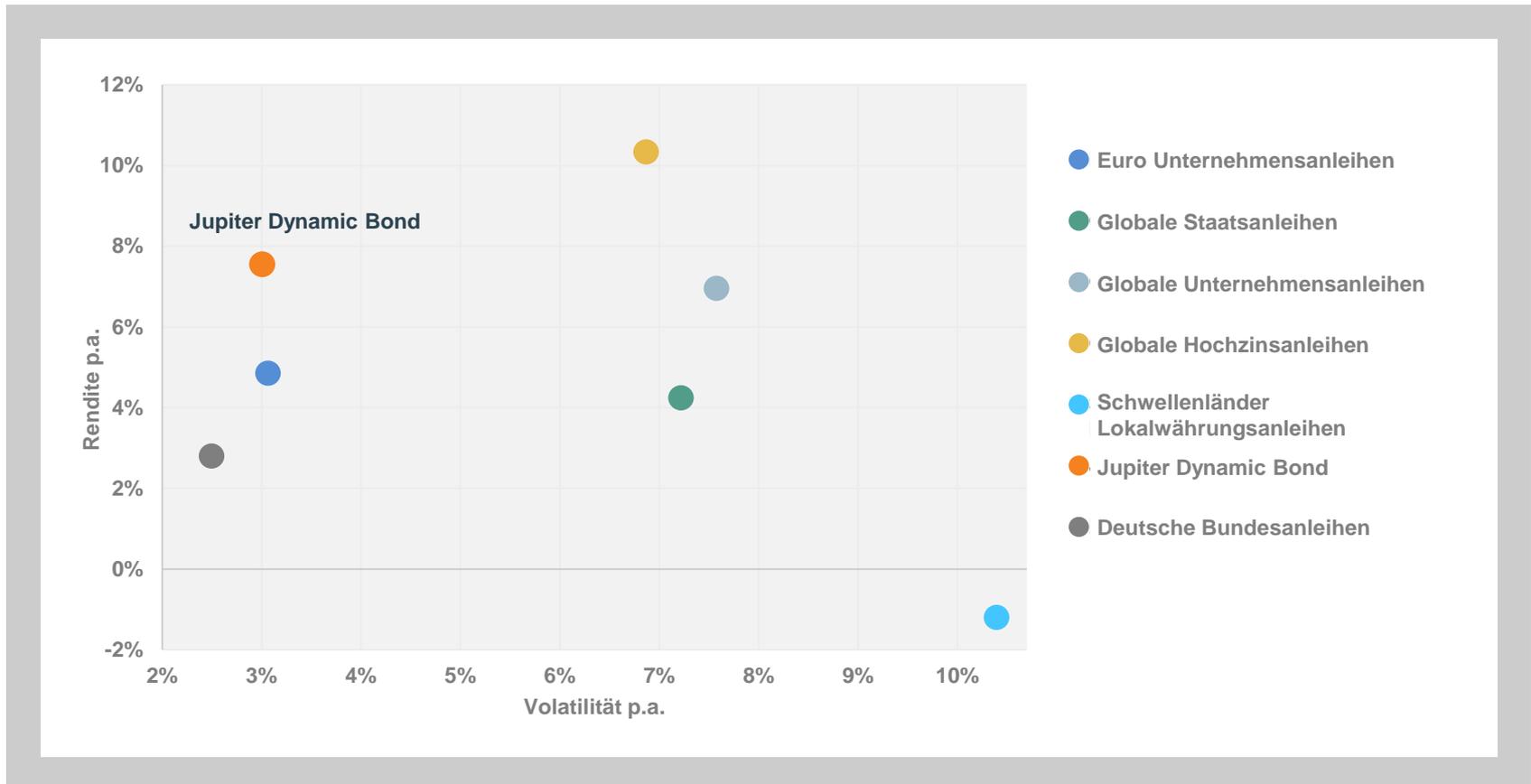


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Quelle: Morningstar, Wiederanlage der Bruttoerträge, nach Abzug von Gebühren, in EUR, 09.09.2016. *Auflegung des Fonds am 8.5.2012. **Volatilität und Sharpe Ratio basieren auf annualisierten Zahlen für die Tagesergebnisse seit Auflegung des Fonds. Die Vergleichsgruppe ist zusammengesetzt aus den Anlageuniversen von Morningstar Global, Europe und Asia. Vertreten sind die fünf größten aktiven Fonds des Morningstar Euro Fixed Income Sector, Morningstar Global Fixed Income Sector und Morningstar Cautious Allocation Sector. Die Performance-Messung erfolgt in Euro oder bezieht sich, wo die Basiswährung nicht der Euro ist, auf Anteilsklassen, die das Währungsrisiko auf Eurobasis absichern. Nur ein Fonds je Anbieter wurde in jedem der drei Sektoren aufgenommen, und der Jupiter Dynamic Bond SICAV ist einer davon.



Jupiter Dynamic Bond: Risiko-Rendite Profil im Vergleich

Seit Auflegung des Fonds am 08.05.2012 bis 31.08.2016



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Lipper 08.05.2012 (Auflage) bis 31.08.2016: Globale Hochzinsanleihen: Barclays Global High Yield, Globale Unternehmensanleihen: Barclays Global Aggregate Corporate, Globale Staatsanleihen: Barclays Global Aggregate Bond, Euro Unternehmensanleihen: Barclays Euro Aggregate Corporate TR, Schwellenländer Lokalwährungsanleihen: Cust Index JPM GBI-EM GI Div Tr, Deutsche Bundesanleihen: REX TR.



Jupiter Global Absolute Return Fund - Das Team

Auflage im SICAV: 6. Juni 2016 / ISIN: LU1388736099



James Clunie

Head of Strategy, Fund Management Director
23 Jahre Erfahrung

Seit 2013	Jupiter Asset Management Head of Strategy, Absolute Return Fund Management Director
Qualifikationen	Bachelor-Abschluss in Mathematik und Statistik und PhD in Management (Edinburgh University) Diplomierter Finanzanalyst (CFA)



Ivan Kralj

Analyst
5 Jahre Erfahrung

Seit 2014	Jupiter Asset Management Absolute Return Strategy Analyst
Qualifikationen	Bachelor-Abschluss in Ökonomie (Università di Trieste, Italien), Magister in Finanzwirtschaft (Heriot-Watt University) Diplomierter Finanzanalyst (CFA)

Anmerkung: Branchenerfahrung zum 30.06.2016.



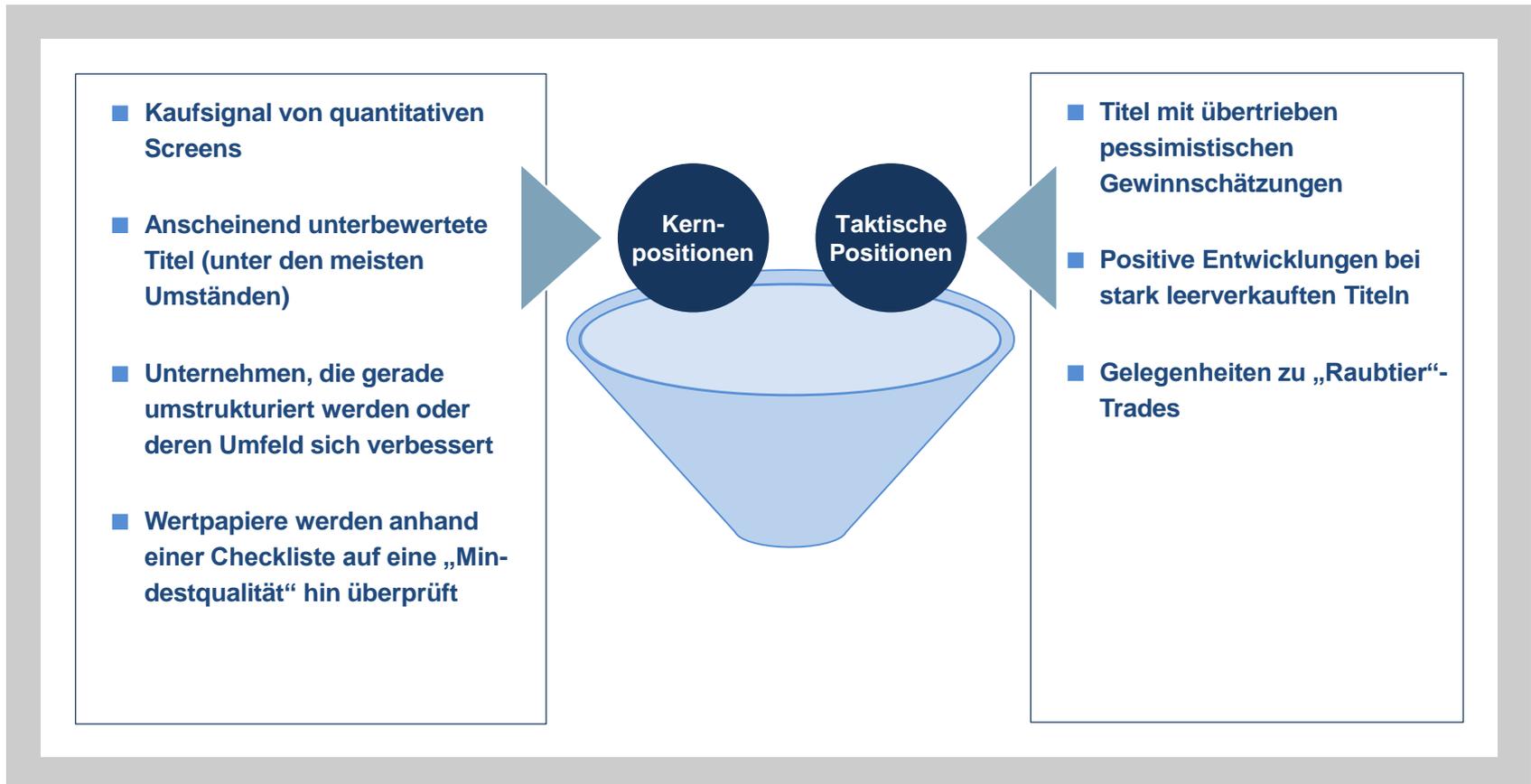
Anlagepolitik – Mutig und zuversichtlich aus Überzeugung

- Ein flexibles, global ausgerichtetes Multi-Asset Mandat, das in jede Wertpapier-Gattung investieren darf
- Makro-Daten Screening auf quantitativer Ebene und Investment-Ansatzentwicklung auf qualitativer Ebene in Kooperation mit 2 Universitätslehrstühlen in den USA und Großbritannien
- Der Fonds kann weltweit mit Long- oder Short-Positionen in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Cash und Währungen investieren
- Short-Positionen müssen entsprechend den UCITS-Vorschriften mit Hilfe von Derivaten eingegangen werden
- Der Fonds kann in einzelnen oder mehreren Anlageklassen konzentrierte Allokationen halten
- Der Schwerpunkt liegt auf Aktien long/short, da der Fondsmanager in diesem Bereich am meisten Erfahrung und die umfassendsten Kenntnisse besitzt. Wertvoll ist jedoch auch die Möglichkeit, sich innerhalb der Kapitalstruktur eines Unternehmens zu positionieren, andere regionale Schwerpunkte zu setzen oder in andere Anlageklassen umzuschichten – **stets unter Wahrung der gebotenen Vorsicht**

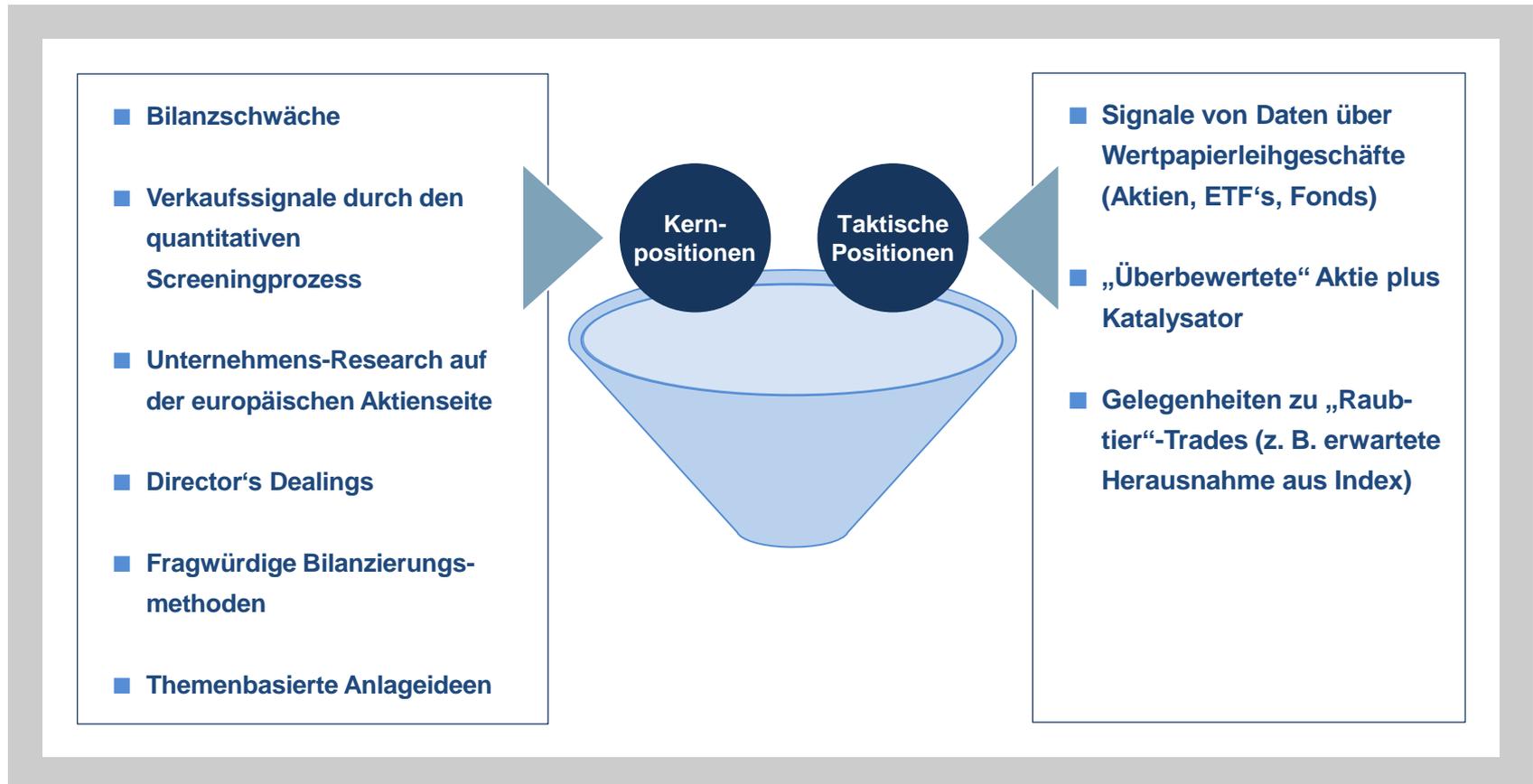
Zielsetzung ist absolute Erträge unabhängig vom Marktgeschehen zu generieren!



Konstruktion der Long-Komponente – z.B. unterbewertete Value-Titel wie Maersk

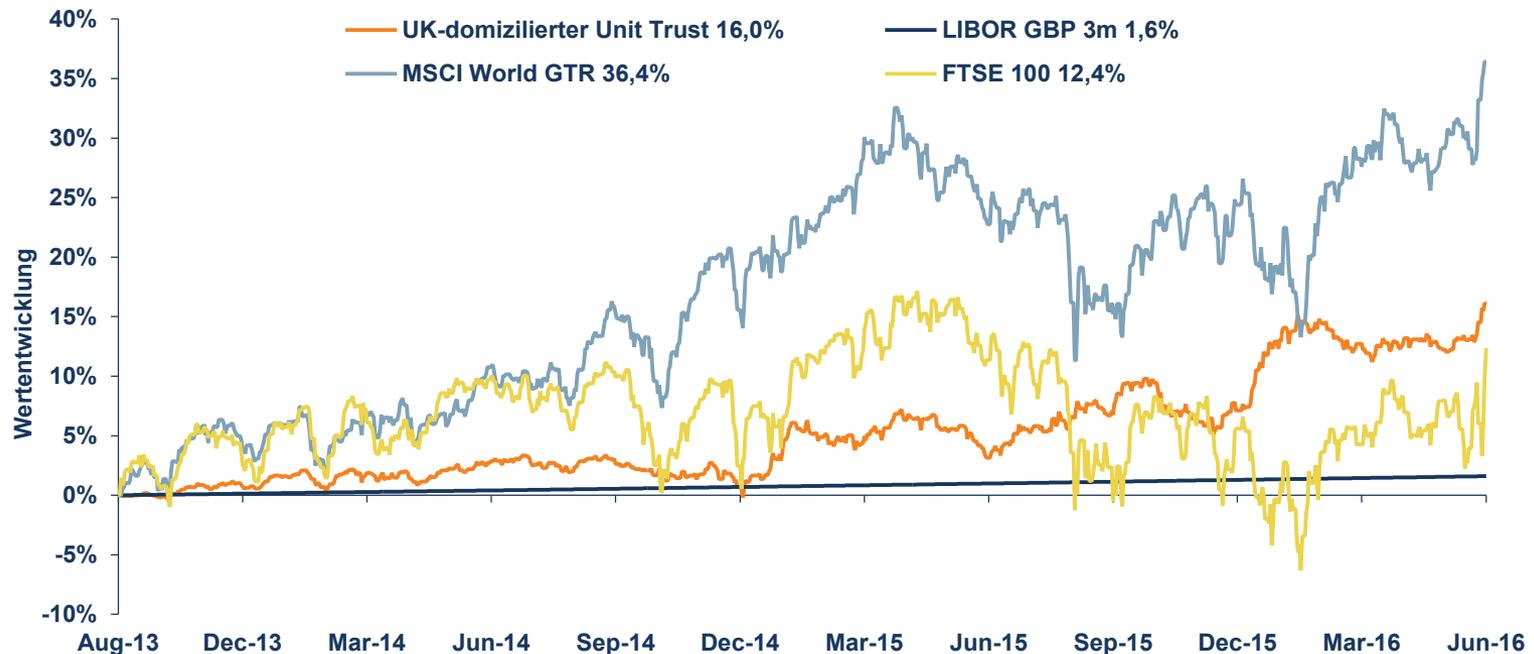


Konstruktion der Short-Komponente – Trendaktien mit hoher Bewertung z.B. Diageo



Jupiter Absolute Return Strategie – Erfolgsbilanz des Fondsmanagers

Seit Amtsantritt des Fondsmanagers (01.09.2013)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die ausgewiesene Wertentwicklung soll die Leistung des Fondsmanagers in der Vergangenheit verdeutlichen. Sie sagt nicht notwendigerweise etwas über die mögliche Performance des Jupiter Global Absolute Return SICAV.

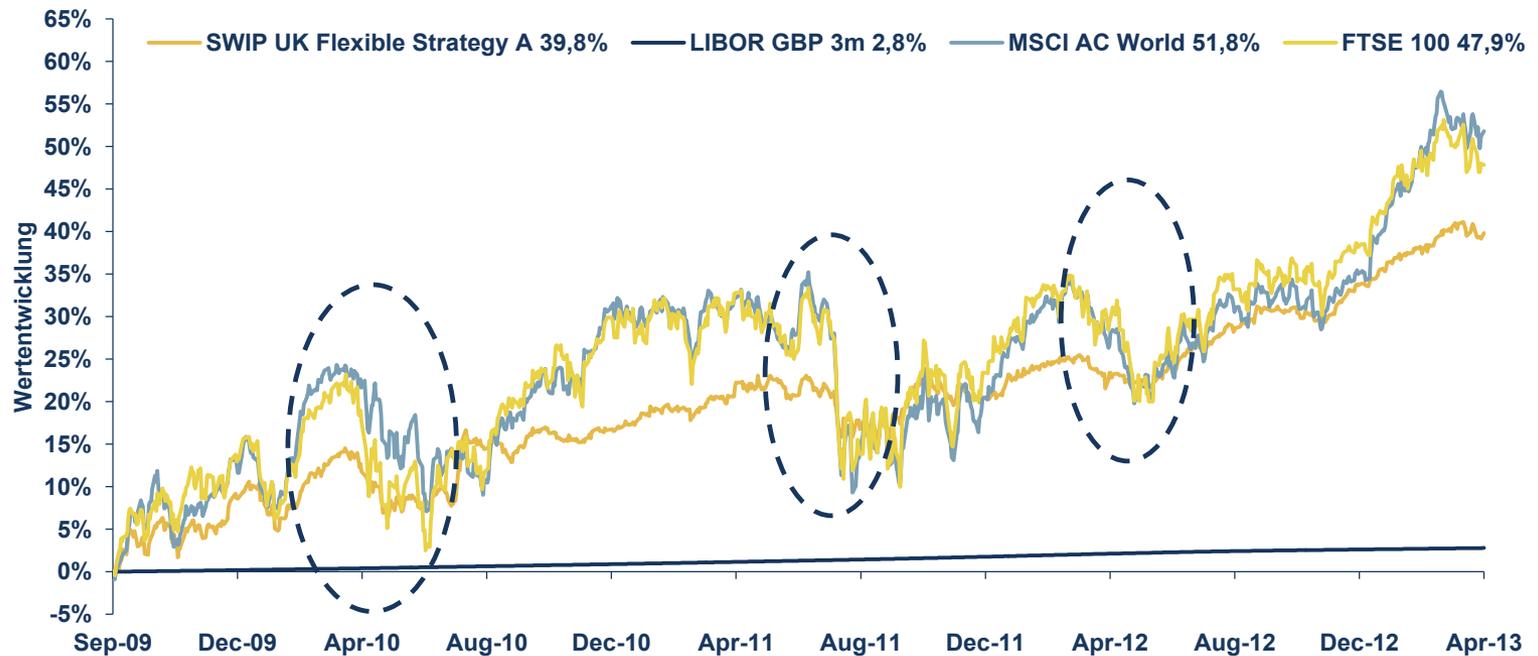
Quelle: Morningstar, Vergleich der Anteilspreise, Wiederanlage der Nettoerträge in GBP bis 30.06.2016 Benchmark = LIBOR GBP 3m. Beim MSCI World Index wird die Bruttovariante verwendet. James Clunie managt den GB-domizilierten Unit Trust seit dem 01.09.2013.



Long/Short-Erfolgsbilanz des Fondsmanagers

Aktienähnliche Erträge, begrenzte Drawdowns und Volatilität

SWIP UK Flexible Strategy (01.09.2009 bis 22.04.2013)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft. Die ausgewiesene Wertentwicklung soll die Leistung des Fondsmanagers in der Vergangenheit verdeutlichen. Sie sagt nicht notwendigerweise etwas über die mögliche Performance des Jupiter Global Absolute Return SICAV.

Quelle: FE, Vergleich der Anteilspreise, Wiederanlage der Nettoerträge in GBP bis 22.04.2013 Benchmark des Fonds = LIBOR GBP 3m.



Absolute Return Korrelationsmatrix

1 Year – Largest funds from all Morningstar Sectors

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	1.00															
2 Templeton Global Bond A Mdis USD	0.45	1.00														
3 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0.41	0.58	1.00													
4 BGF Global Allocation A2	0.44	0.66	0.66	1.00												
5 AB FCP I Global High Yield A	0.29	0.63	0.65	0.81	1.00											
6 JPM Global Income A (div) EUR	0.53	0.70	0.66	0.98	0.84	1.00										
7 PIMCO GIS Income Adm Inc SGD H	0.41	0.78	0.60	0.80	0.88	0.88	1.00									
8 Carmignac Sécurité A EUR Acc	0.46	0.51	0.55	0.66	0.74	0.67	0.61	1.00								
9 FvS SICAV Multiple Opportunities F	0.55	0.54	0.63	0.87	0.55	0.85	0.56	0.67	1.00							
10 AB FCP I American Income A	0.30	0.57	0.70	0.67	0.95	0.71	0.82	0.76	0.46	1.00						
11 BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	0.41	0.86	0.48	0.84	0.83	0.85	0.87	0.64	0.61	0.70	1.00					
12 Findlay Park American USD	0.38	0.56	0.59	0.94	0.70	0.91	0.66	0.71	0.93	0.54	0.73	1.00				
13 Ethna-AKTIV A	0.41	0.49	0.40	0.86	0.60	0.81	0.54	0.48	0.80	0.42	0.71	0.85	1.00			
14 Schroder ISF Euro Corp Bd A Acc	0.46	0.81	0.69	0.84	0.89	0.87	0.92	0.74	0.63	0.85	0.90	0.72	0.65	1.00		
15 PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD	0.49	0.61	0.72	0.41	0.67	0.50	0.66	0.59	0.34	0.82	0.50	0.29	0.26	0.74	1.00	
16 Jupiter Absolute Return I Acc	-0.21	-0.49	-0.19	-0.71	-0.40	-0.65	-0.43	-0.38	-0.65	-0.13	-0.65	-0.80	-0.75	-0.45	0.10	1.00

Source: Morningstar Direct as at 31.07.2016.
Base Currency.
Excluding money market and index funds.



Absolute Return Korrelationsmatrix

3 Year – Largest funds from all Morningstar Sectors

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	1.00															
2 Templeton Global Bond A Mdis USD	0.37	1.00														
3 Nordea-1 Stable Return BP EUR	0.61	0.46	1.00													
4 BGF Global Allocation A2	0.37	0.70	0.51	1.00												
5 AB FCP I Global High Yield A	0.22	0.66	0.46	0.80	1.00											
6 JPM Global Income A (div) EUR	0.53	0.72	0.68	0.91	0.81	1.00										
7 PIMCO GIS Income Adm Inc SGD H	0.27	0.67	0.43	0.67	0.82	0.76	1.00									
8 Carmignac Sécurité A EUR Acc	0.46	0.37	0.50	0.53	0.55	0.61	0.50	1.00								
9 FvS SICAV Multiple Opportunities F	0.64	0.42	0.67	0.72	0.42	0.76	0.34	0.50	1.00							
10 AB FCP I American Income A	0.35	0.52	0.66	0.56	0.86	0.73	0.79	0.52	0.42	1.00						
11 BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	0.43	0.54	0.42	0.57	0.55	0.62	0.58	0.74	0.45	0.46	1.00					
12 Findlay Park American USD	0.31	0.58	0.51	0.90	0.67	0.84	0.54	0.51	0.73	0.45	0.46	1.00				
13 Ethna-AKTIV A	0.51	0.53	0.47	0.80	0.55	0.79	0.51	0.44	0.73	0.43	0.59	0.77	1.00			
14 Schroder ISF Euro Corp Bd A Acc	0.51	0.53	0.70	0.63	0.70	0.76	0.70	0.72	0.61	0.76	0.75	0.58	0.60	1.00		
15 PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD	0.59	0.32	0.79	0.26	0.43	0.51	0.43	0.47	0.48	0.75	0.36	0.22	0.33	0.76	1.00	
16 Jupiter Absolute Return I Acc	0.08	-0.28	0.15	-0.41	-0.18	-0.23	-0.17	0.05	-0.26	0.14	-0.23	-0.53	-0.45	-0.10	0.33	1.00

Source: Morningstar Direct as at 31.07.2016.
Base Currency.
Excluding money market and index funds.



Der Fragenkatalog der Aktien-Checkliste als Entscheidungsgrundlage:

Art der Kennzahl	Spezifische Frage
Value/Substanz	Ist der Titel auf DCF-Basis billig?
Value/Substanz	Ist der Titel gemessen an klassischen Bewertungskennzahlen billig?
Qualität	Sind Eigenkapitalrendite (RoE), Return on Capital Employed (RoCE) und Bruttorentabilität hoch?
Qualität	Ist die Piotroski-Score hoch?
Momentum	Ist das 6-Monats-Momentum positiv?
Momentum-Umkehr	Ist das 18-Monats-Momentum negativ?
Bilanzierung	Sind die Rückstellungen gering?
Bilanzierung	Sind die Bilanzierungsmethoden „sauber“?
Assetwachstum	Ist das Assetwachstum gering?
ESG („Environmental, Social and Governance“)	Ist das Unternehmen gut geführt?
Bilanz	Hat die Altman Z-Score einen hohen Wert?
Bilanz	Sind die anderen Bilanzkennzahlen gut?
Emission	Tätigt das Unternehmen selten Rückkäufe/Emissionen von Aktien ?
Gewinnrevisionen	Sind die Revisionen positiv?
Streuung der Gewinnschätzungen	Bewegen sich die Vorhersagen des Gewinns je Aktie in einer engen Spanne?
Visibilität	Ist die Visibilität bei dem betreffenden Titel gering?
Volatilität	Sind Volatilität und Beta der Aktienrendite gering?



Striktes Risikomanagement auf der Fondsebene

Struktur

- Long-Positionen typischerweise unter 5%, Short-Positionen typischerweise unter 3%
- Obergrenze für das Brutto-Engagement des Fonds: 200%

Dynamik

- Netto- und Brutto-Engagement variieren je nach Ideen und Risikofreudigkeit
- Verwendung von börsennotierten und OTC-Derivaten (Futures und Optionen) zum Risikomanagement auf Portfolio- und Positionsebene
- Wahrung einer hohen Liquidität des Portfolios

Prozess

- Wöchentliche Überprüfung der Risiken: Portfolio Analytics und Investmentteam
- Unabhängige Beaufsichtigung des Risikomanagements (Riskmetrics)
- Analyse der Portfoliorisiken auf Titel-, Branchen- und Länderebene
- Portfolio-VaR, Zusammensetzung des VaR nach Positions- und Risikofaktoren
- Fondsspezifische Stresstests



Rechtlicher Hinweis

Die vorliegende Marketingunterlage dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt keine Anlageempfehlung dar. **Anleger, die bezüglich der Eignung einer Anlage Zweifel haben, sollten sich von ihrem Finanzberater entsprechend beraten lassen. Jupiter erteilt keine Anlageberatung.** Ausgabeaufschläge haben größere proportionale Auswirkungen auf die Erträge, wenn das Investment nach kurzer Zeit liquidiert wird. Während alle Anstrengungen unternommen werden, um die Genauigkeit der dargestellten Informationen sicherzustellen, kann diesbezüglich keine Haftung übernommen werden.

Es handelt sich nicht um eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des Jupiter Global Fund (die Gesellschaft) oder anderen von Jupiter Asset Management Ltd. verwalteten Fonds. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), eine nach Luxemburger Recht in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable", SICAV) gegründete Aktiengesellschaft ("société anonyme"). Diese Inhalte richten sich an Personen in Jurisdiktionen, in denen die Gesellschaft und ihre Anteile zum Vertrieb zugelassen sind oder ggf. keine Zulassung erforderlich ist. Der Teilfonds unterliegt möglicherweise weiteren Anlagerisiken; Informationen dazu finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Potenzielle Anteilskäufer sollten sich über die bestehenden gesetzlichen Anforderungen, Devisenkontrollbestimmungen und geltenden Steuern in den Ländern ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ihrer

Ansässigkeit informieren. Zeichnungen von Anteilen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) in Verbindung mit dem neuesten verfügbaren geprüften Jahres- bzw. Halbjahresbericht erfolgen. Diese Unterlagen sind auf www.jupiteram.com erhältlich. Auf Anforderung sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie, soweit erforderlich, der Verkaufsprospekt, zusammen mit weiteren Marketingunterlagen (die gemäß den regionalen Vorgaben zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind) auf Deutsch in gedruckter Form kostenlos wie folgt erhältlich:
Depotbank und Verwaltungsstelle der Gesellschaft: JP Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg; sowie bei ausgewählten Vertriebspartnern; **Deutschland:** Jupiter Asset Management Limited, Niederlassung München, Apartment 6, Weißenburger Platz 3, 81667 München, Deutschland; Jupiter Asset Management Limited, Niederlassung Frankfurt, Roßmarkt 10, 60311 Frankfurt, Deutschland; **Luxemburg:** Eingetragener Sitz der Gesellschaft, 6 Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg; **Großbritannien:** Jupiter Asset Management Limited (der Investment Manager), eingetragener Sitz: 1 Grosvenor Place, London SW1X 7JJ, Großbritannien.

Herausgegeben von The Jupiter Global Fund und/oder Jupiter Asset Management Limited, zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority in Großbritannien. Kein Teil dieser Inhalte darf ohne vorherige Genehmigung der Gesellschaft oder Jupiter Asset Management Limited reproduziert werden.

