EMERGING MARKET DEBT – HATE IT OR LOVE IT BUT YOU CAN'T IGNORE IT

Reza Karim

Assistant Fund Manager, Emerging Markets

June 2019

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Getting caught up in the age-old fight

Bulls and bears never agree and that is what makes a market

- High growth
- High yield
- Low debt

- Rising debt
- Slowing growth
- Illiquid
- FX depreciation

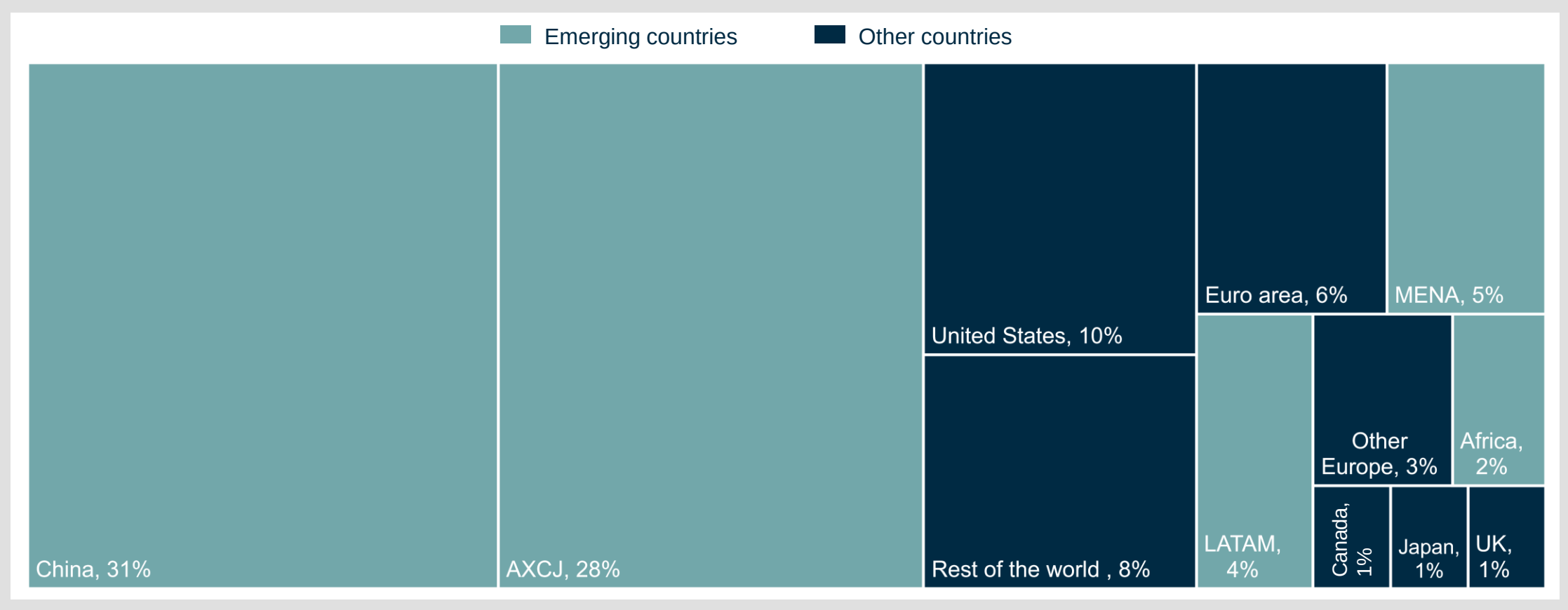
Who is right?

How do we beat the market?

Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

Yes, the bull is right, EM offers the highest growth

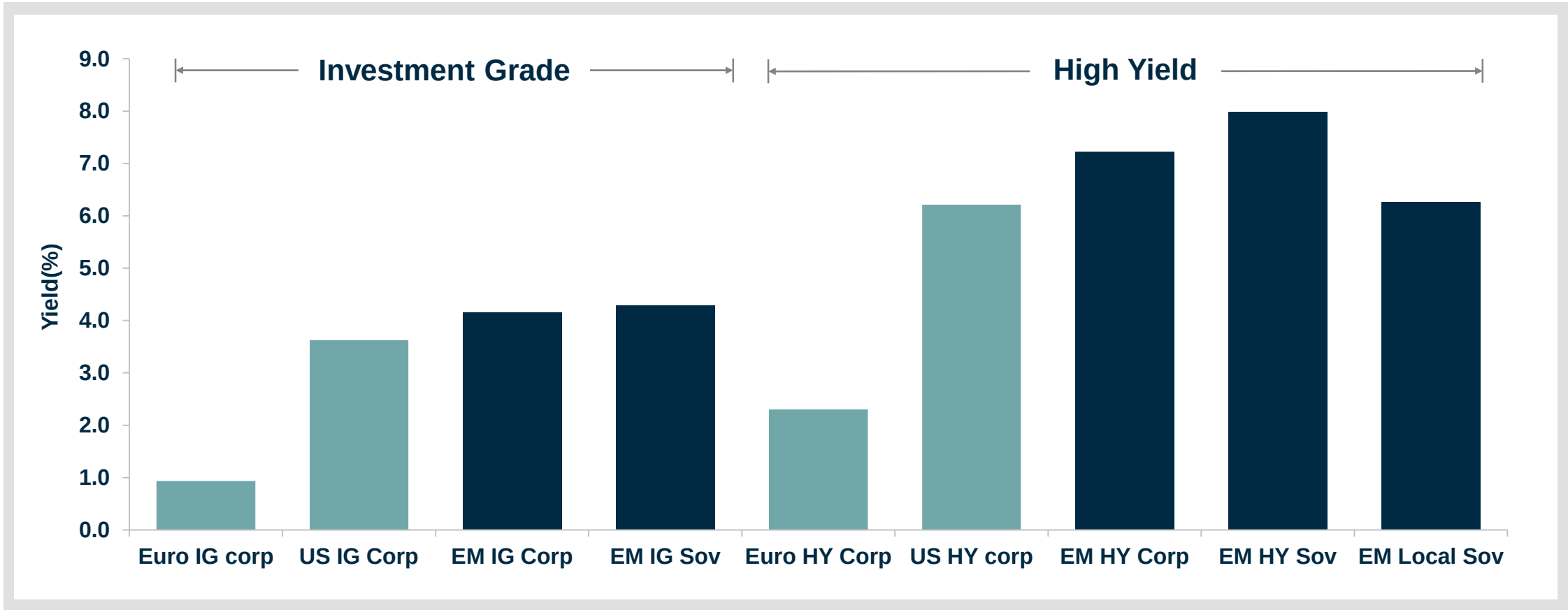
70% of the world growth was from emerging markets in 2018



Source: IMF, Standard Chartered Research. Size represents 2017 ppt contribution to world GDP growth in PPP terms; shade represents rate of contribution vs past-5-year average; percentages represent estimated share of world GDP growth in 2018.
Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

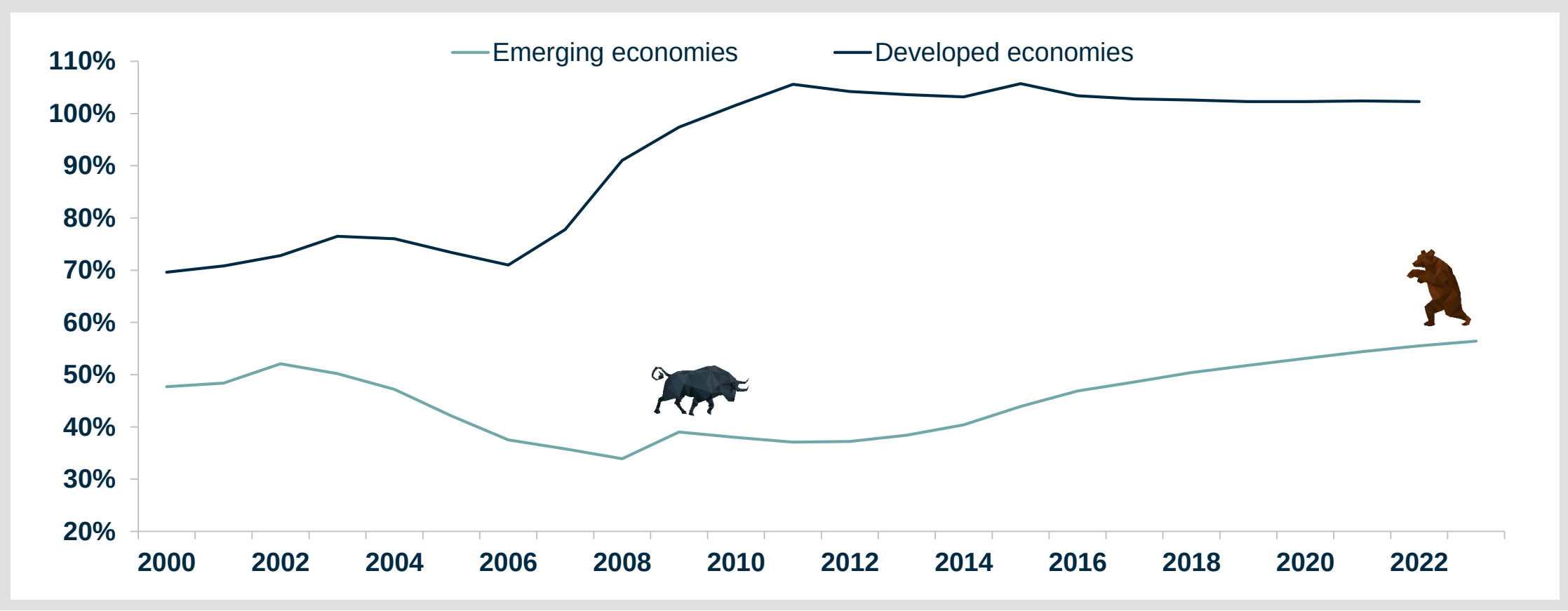
Right again, EM does offer high yield relative to peers



Source: Bloomberg, as at 09.05.15.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

Debt is low but rising so both are right



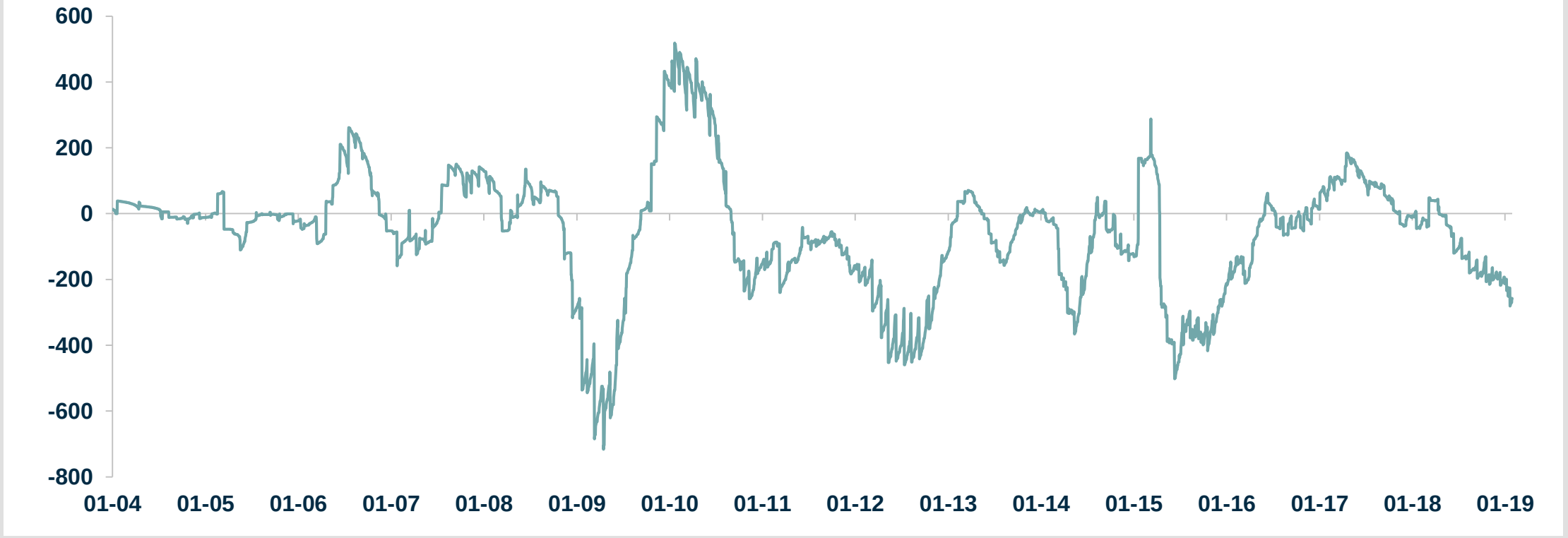
Source: IMF, as at 31.01.19.
Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

China is slowing and that slows global growth

Bear seems right as well

China economic data



Source: Bloomberg, as at 29.01.19.
Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

Liquidity is not an issue in most cases

- $20trn market
- AAA – CCC rating
- 0 to 100y maturity
- 83 countries
- 85% of the population
- 75% of the landmass

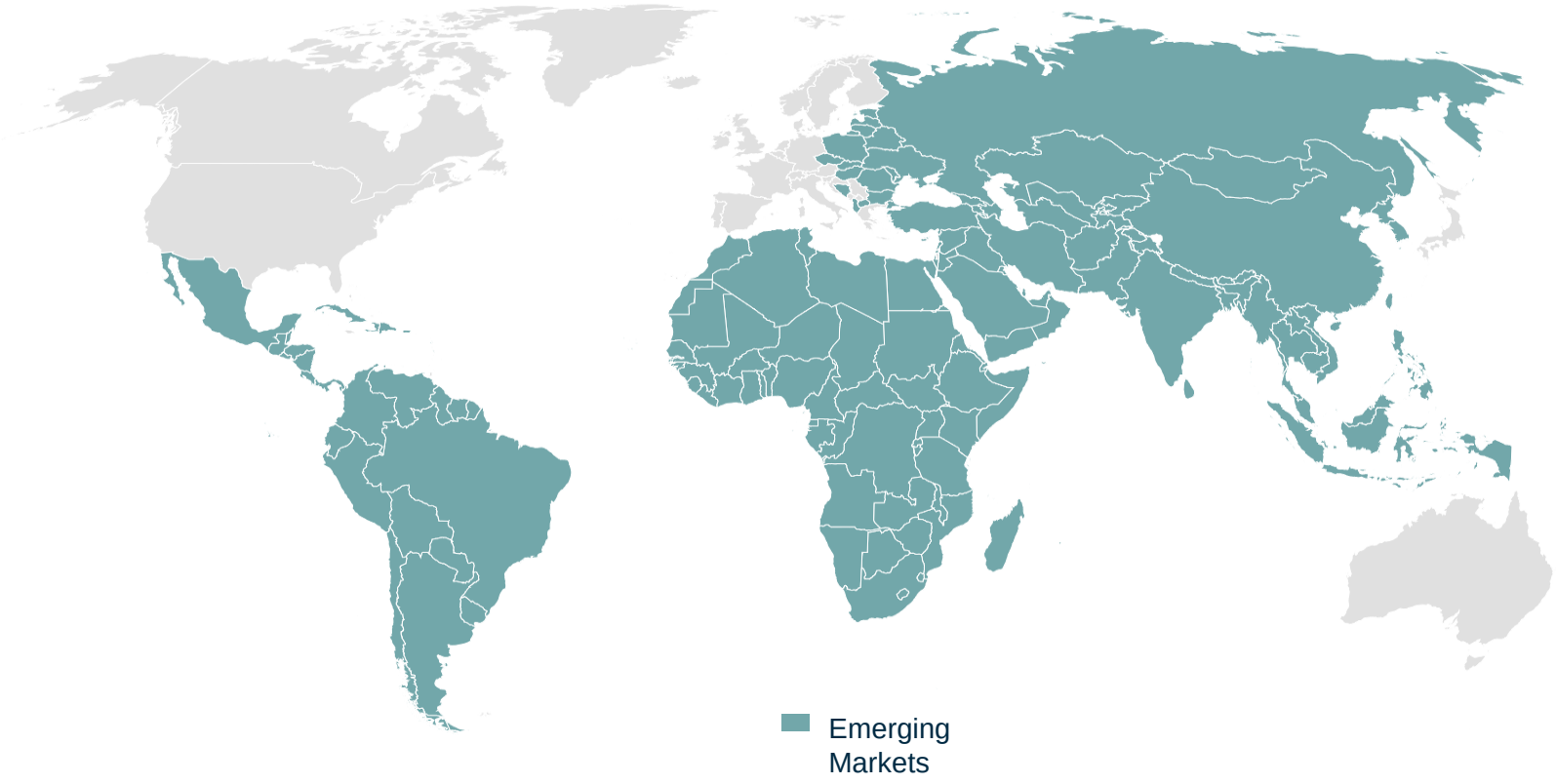


Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

FX depreciation is bad only in the short term

Fundamental research can help us manage the short term risk of depreciation

Government debt

- FX depreciates
- Exports become cheaper and imports more expensive
- FX stabilises and possibly appreciates

Corporate debt

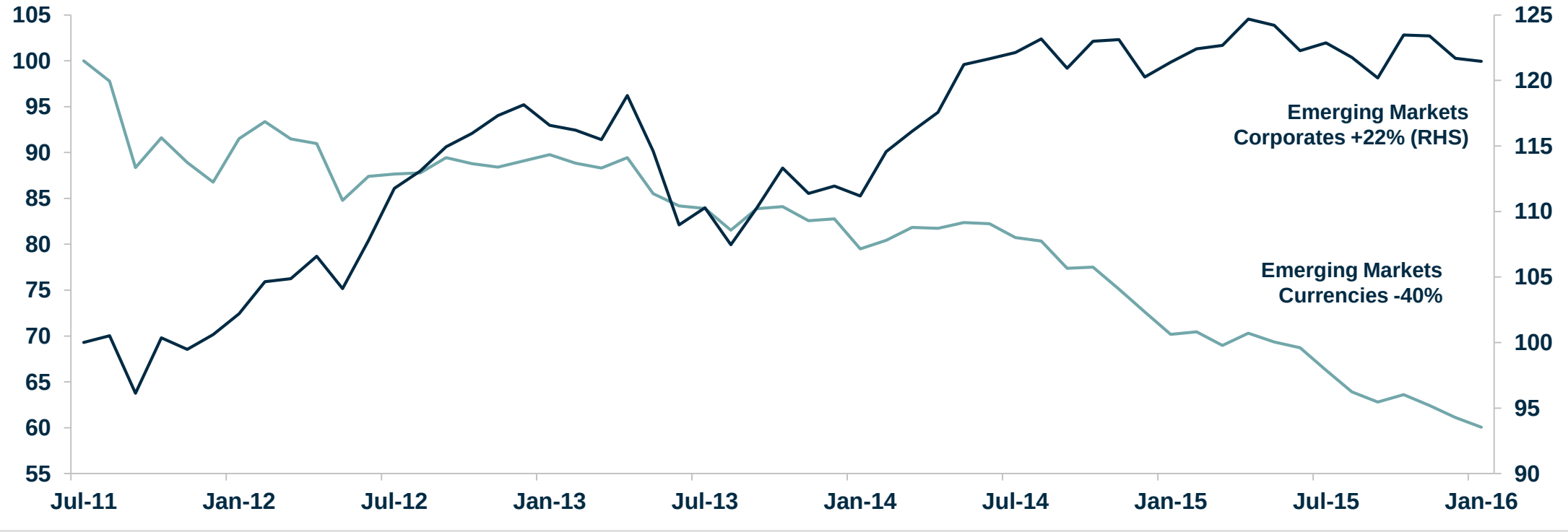
- FX depreciates
  - Exporters
    - Deleverages
  - Importers
    - Leverage increases and gradually adjusts through inflation

Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Corporates performed well despite 40% FX depreciation

2011–2016 case study



Source: JP Morgan. Corporates: CEMBI Broad Diversified. Sovereigns: EMBIGLOBAL Diversified. EM currencies: EMCI index.
Image source: iStock.com. Jupiter has purchased the copyright to this image.

Who wins?

- Both are right and also both are wrong!
- So how do we beat the market?
- Notice that both the bulls and bears are short term
- Is thinking long term the solution?

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

What do smart investors have to say about this?

"The story of Mr. Market with 'incurable social problems'"

Ben Graham & Warren Buffett

"Having, and sticking to, a true long term perspective is the closest you can come to possessing an investing super power."

Cliff Asness

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

JUPITER Asset Management

But we are not designed to think long term

Behavioural finance points out the traps of our intuition

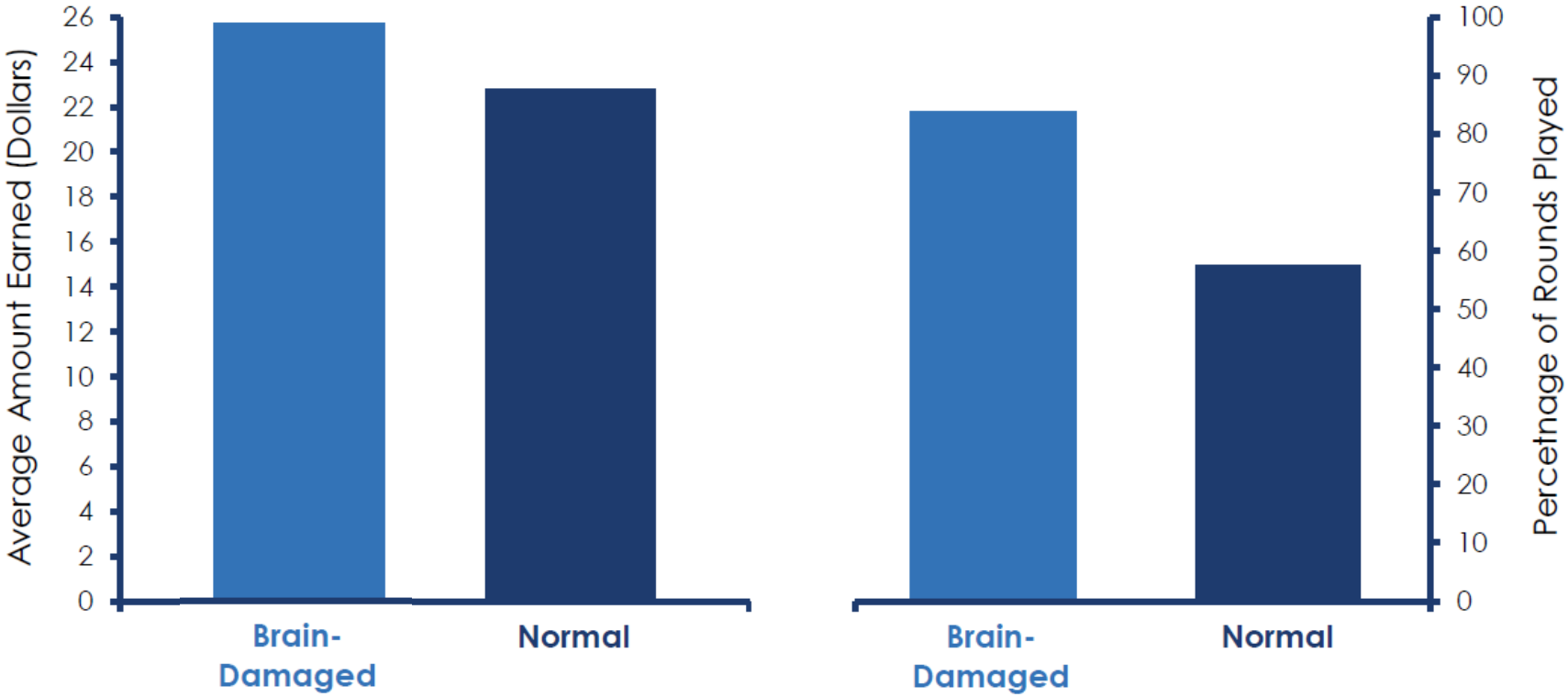
A bat and a ball cost $1.10 in total. The bat costs $1.00 more than the ball. How much does the ball cost?

Source: Trémolière, B., & De Neys, W. (2014). When intuitions are helpful: Prior beliefs can support reasoning in the bat-and-ball problem. Journal of Cognitive Psychology, 26, 486–490. “Thinking Fast and Slow” by Daniel Kahneman. Bat+Ball=$1.10 and Bat = Ball + $1 or (Ball+$1) + Ball = $1.10 or Ball = $0.05

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Loss aversion leads to suboptimal decision making

Brain-damaged subjects make more money because they play more rounds



Source: Baba Shiv, George Loewenstein, Antoine Bechara, Hanna Damasio, and Antonio R. Damasio, "Investment Behavior and the Negative Side of Emotion," Psychological Science, Vol. 16, No. 6, June 2005, 435-439. Each participant with $20 plays a game of 20 coin tosses. Cost of playing game is $1, tails pays $2.50, heads pays nothings. Expected value is $1.25 higher than $1 of playing the game.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

Statements that are driven by behavioural biases

“ Emerging Markets are risky ”	“ Emerging Markets are illiquid ”
Availability bias	**Home bias**
Our perceived frequency of an event is based on what we can remember about the event. We remember the Tequila Crisis 1994 and the Asian Financial Crisis 1998 or just the recent China slowdown, but not the decades of positive returns.	EM Debt allocation was only 10% according to a survey of developed market fund managers

The views expressed are those of the presenter at the time of preparation and may change in the future.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

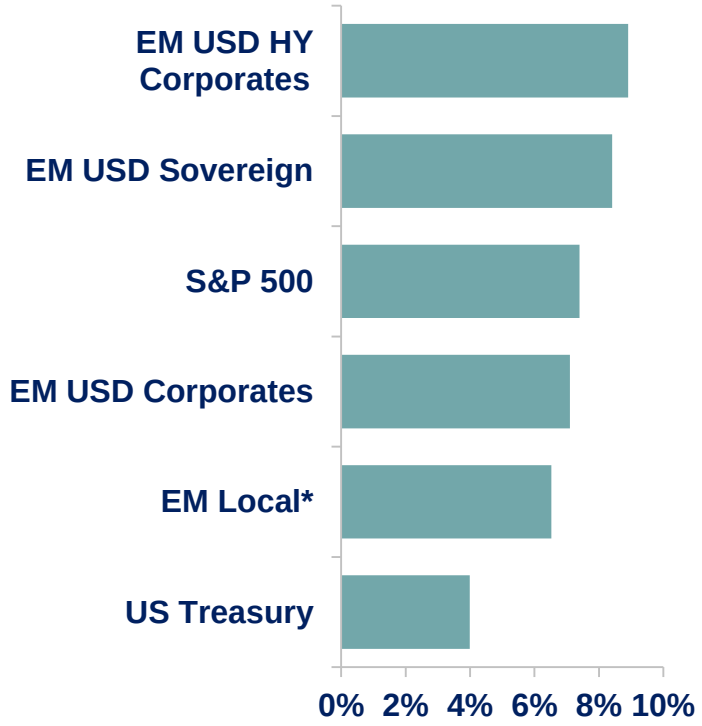
What would a long term investor do?

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

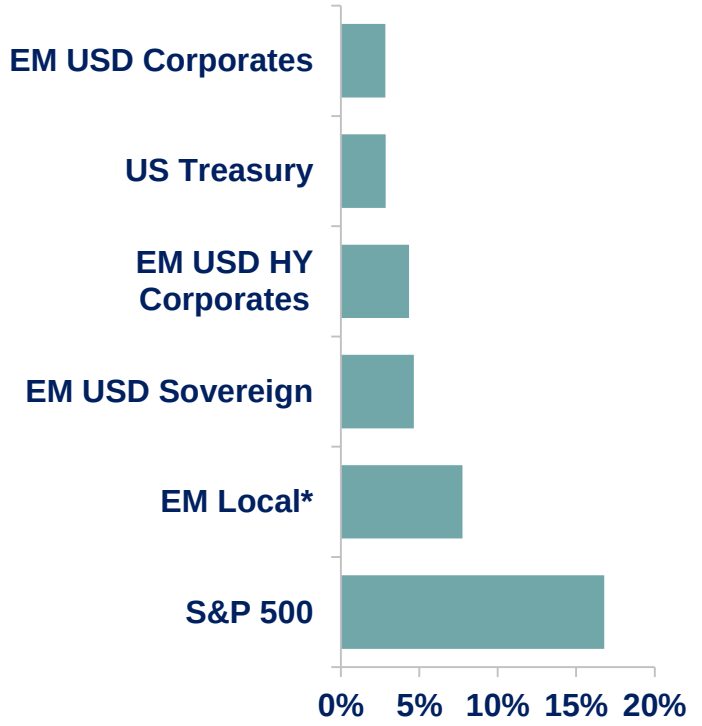
The 15 year long view for a USD investor

Despite FED hikes and EM currency depreciation, EM USD debt is attractive

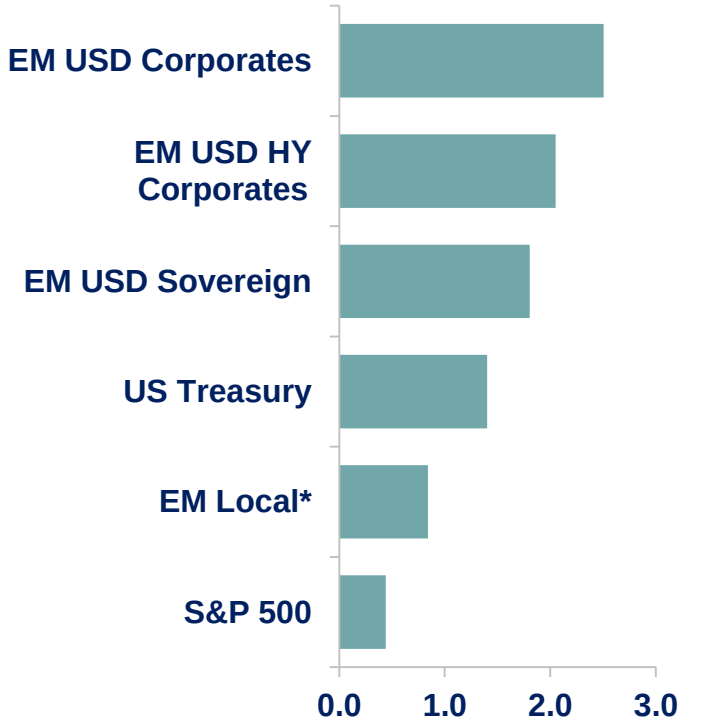
Annual return



Annual volatility



Sharpe ratio



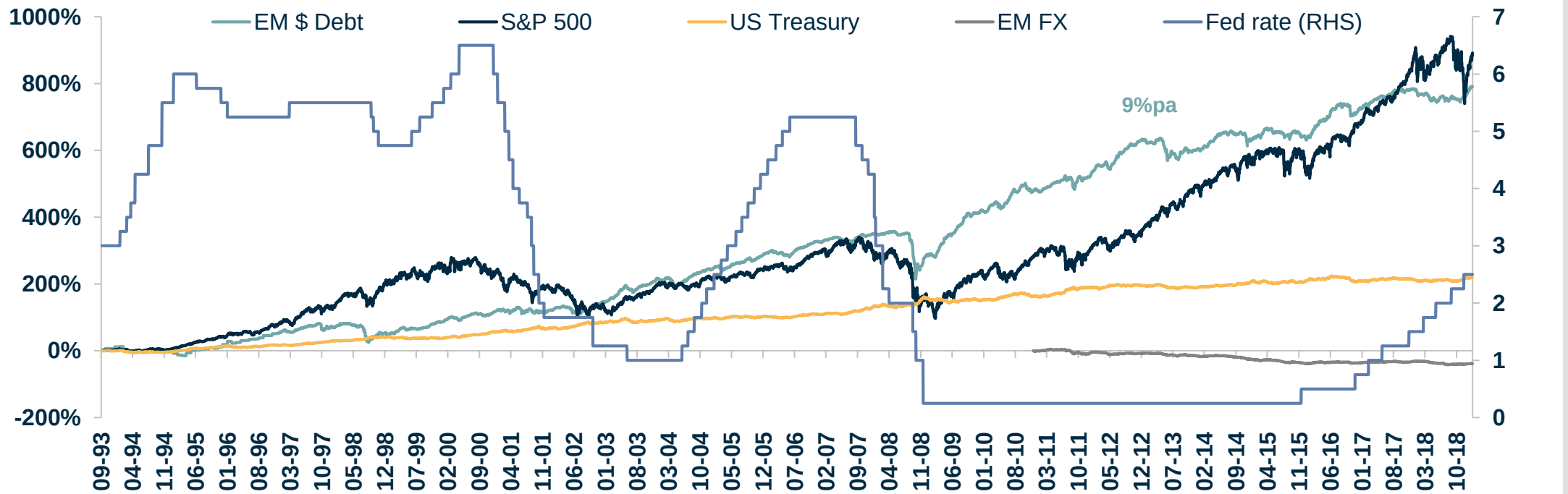
Source: Bloomberg, as of 20.11.18, JP Morgan and Barclays Indices. Return, volatility and Sharpe ratio calculated over 2002-2018, since inception of the JPM CEMBI Index. *EM local return since inception of index from 06.01.03 to 16.05.19.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

EM USD Debt is an strategic asset class

Similar return to S&P with better downside protection despite FX depreciation

Total return

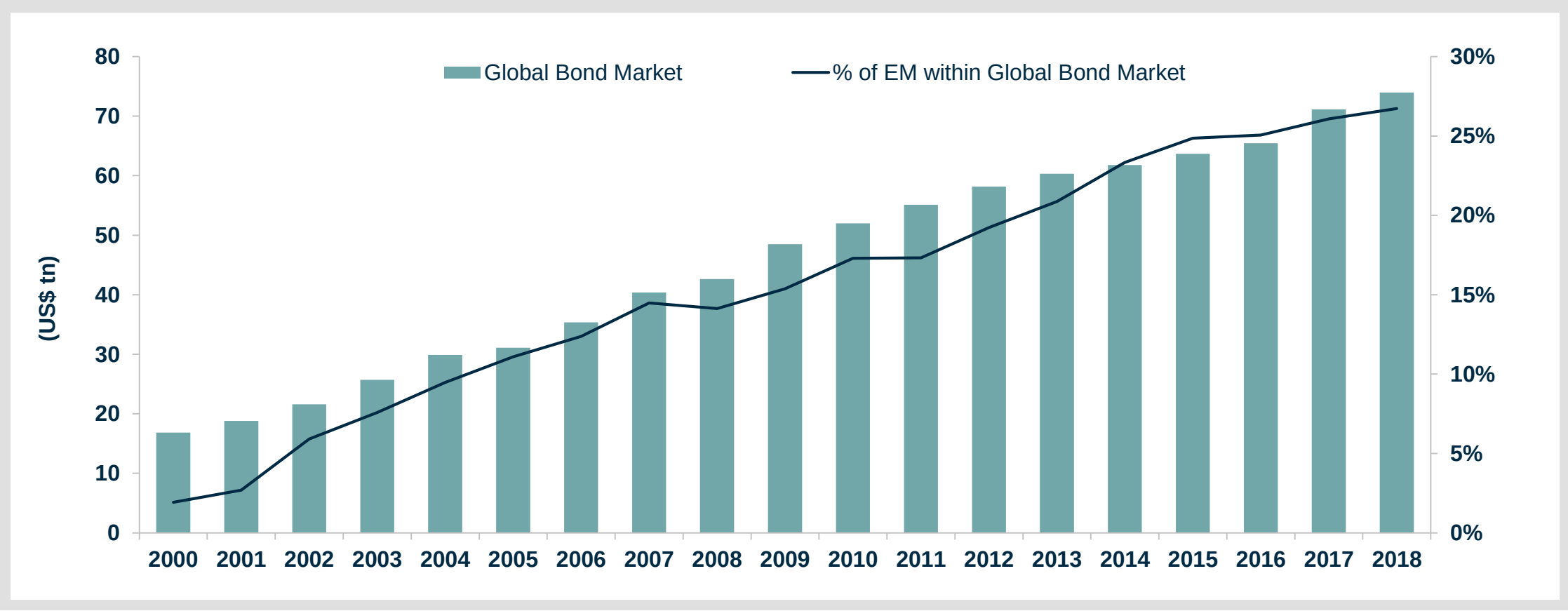


Source: Bloomberg, from 31.03.93 to 15.02.19.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

What should the Emerging Markets allocation be?

The starting point is around 25%



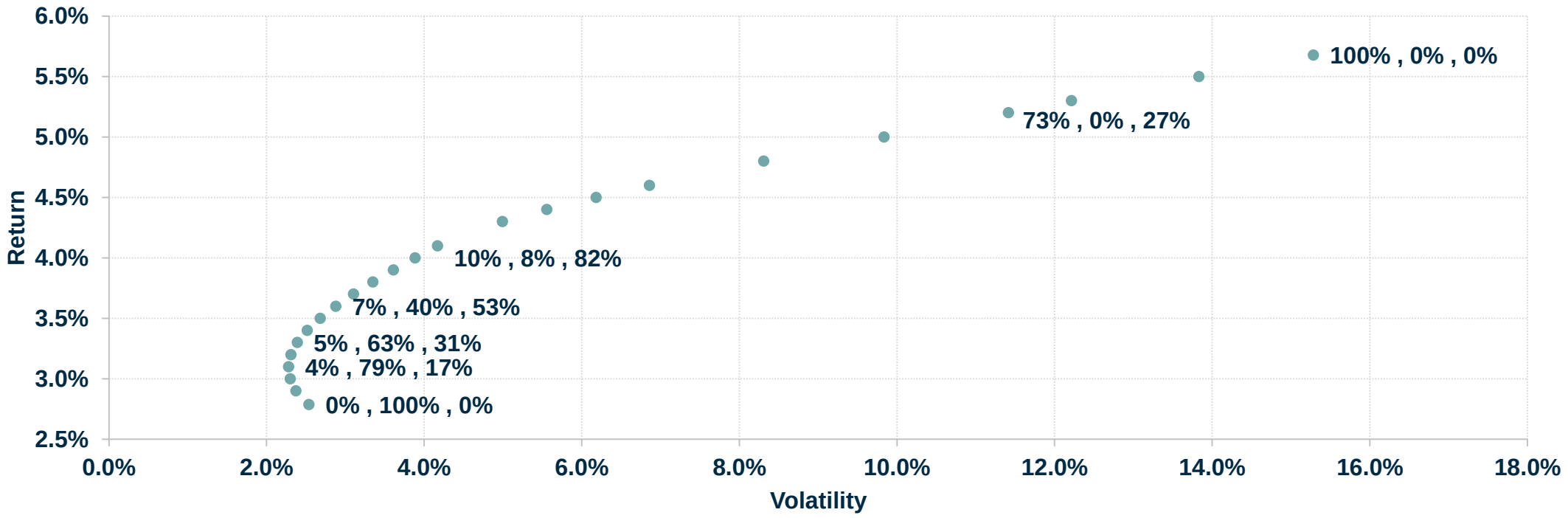
Source: JPM, as at 31.01.19.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

What should the Emerging Markets allocation be?

Efficient frontier suggests around 17%

Weights of European equities, European bonds, Emerging Markets Corporates



Source: Bloomberg, as at 31.01.19.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Our learning from the bull and bear debate

Think long term and manage the risk in the short term

- EM is the driver of global growth but it is slowing
- Debt is increasing but still low
- Liquidity is not a concern in most cases
- FX depreciation is not necessarily bad
- The universe is diverse enough to **always** find opportunities
- The asset class offers high risk adjusted return through the cycle
- Differentiation through deep dive credit work can unlock value

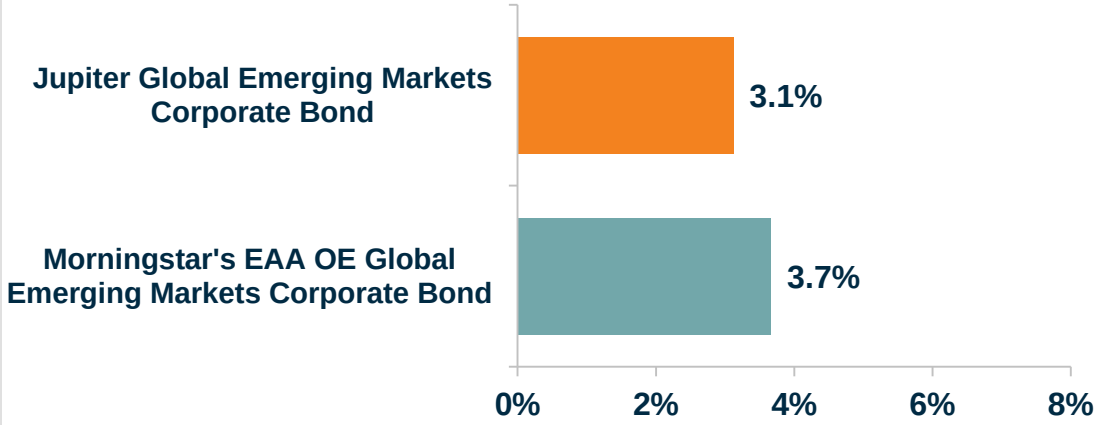
The views expressed are those of the presenter at the time of preparation and may change in the future.

Jupiter Emerging Markets Debt fund range

Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

	Fund	Benchmark
Effective Duration	4.3 Years	4.5 Years
Yield to Maturity	5.24%	5.38%
Average Rating	BB+	BBB-

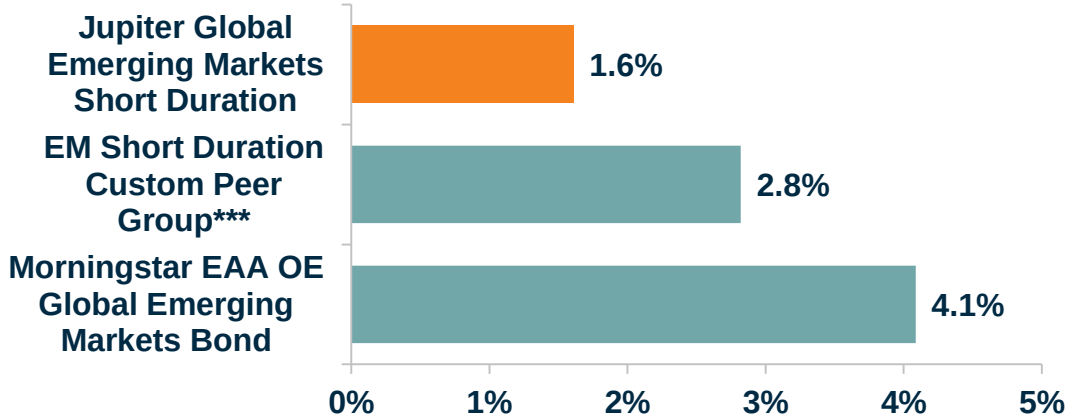
Volatility profile*



Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond

	Fund
Effective Duration	2.8 Years
Yield to Maturity	5.01%
Average Rating	BB+

Volatility profile**



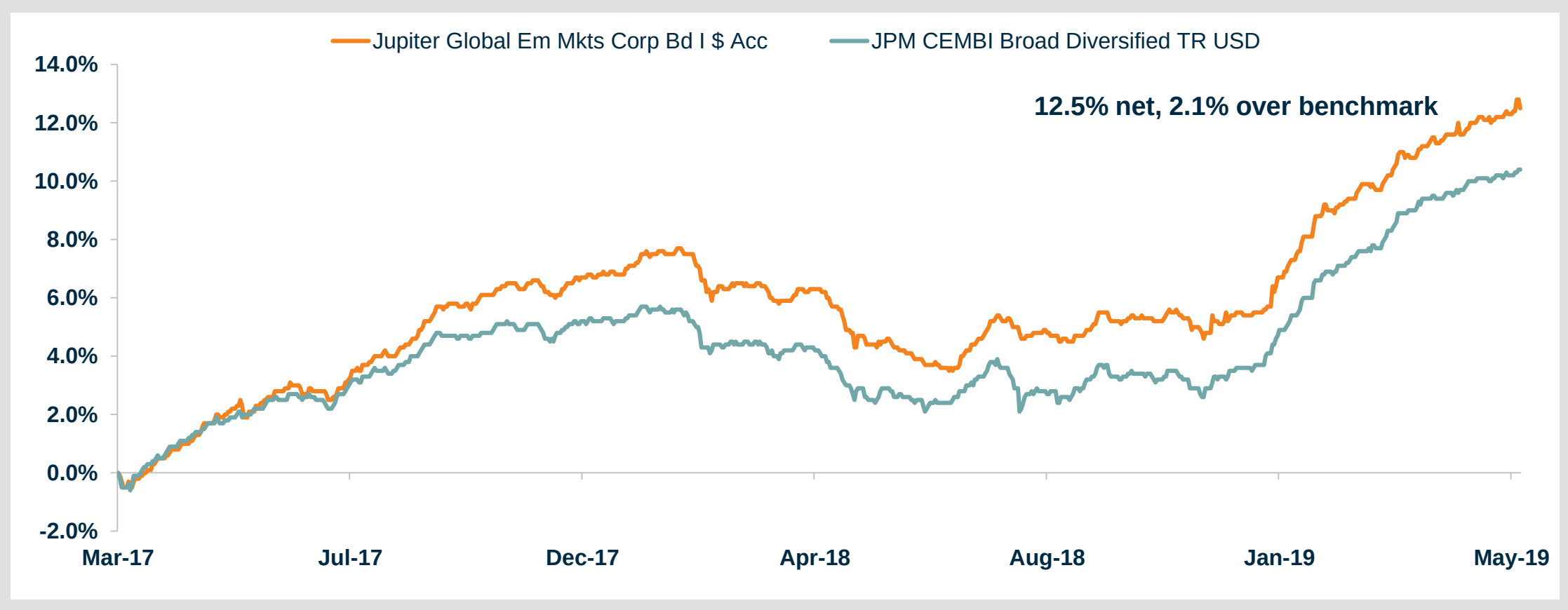
Past performance is no indication of current or future performance, doesn't take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares. Quoted yields are gross of fees, not guaranteed and may change in the future.

Source: Jupiter, as at 31.05.19. Benchmark: JPM CEMBI Broad Diversified. *Since inception 07.03.17. Figures run from 31.03.17. **Since inception 05.09.17. Figures run from 30.09.17. ***Custom Peer Group: EM short duration bond funds only within the Morningstar EAA OE Global Emerging Markets Bond. Awards and ratings should not be taken as a recommendation.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

The learning has paid off so far

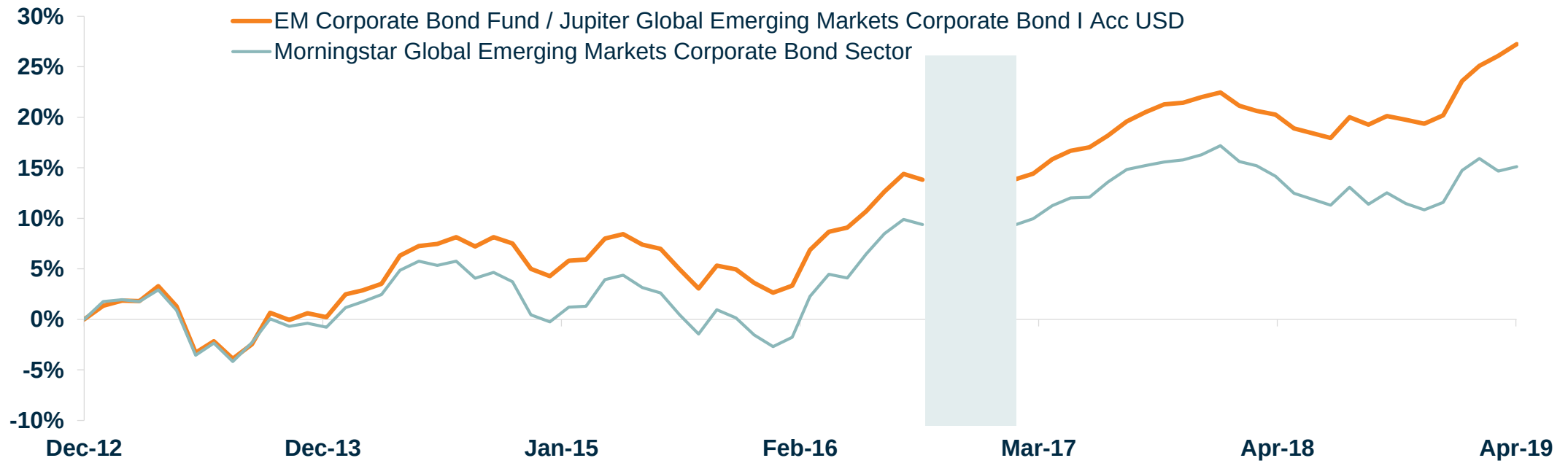
Our secret is a robust process implemented by a team that works well together



Past performance is no indication of current or future performance, doesn't take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.
The views expressed are those of the presenter at the time of preparation and may change in the future. Source: FE. NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, in USD, from 07.03.17 to 31.05.19.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

Alejandro Arevalo track record



11 December 2012 to 16 September 2016	
EM Corporate Bond Fund	13.8%
Morningstar GEM Corporate Bond Sector	8.9%

07 March 2017 to 30 April 2019	
Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond I Acc USD	11.8%
Morningstar GEM Corporate Bond Sector	7.5%

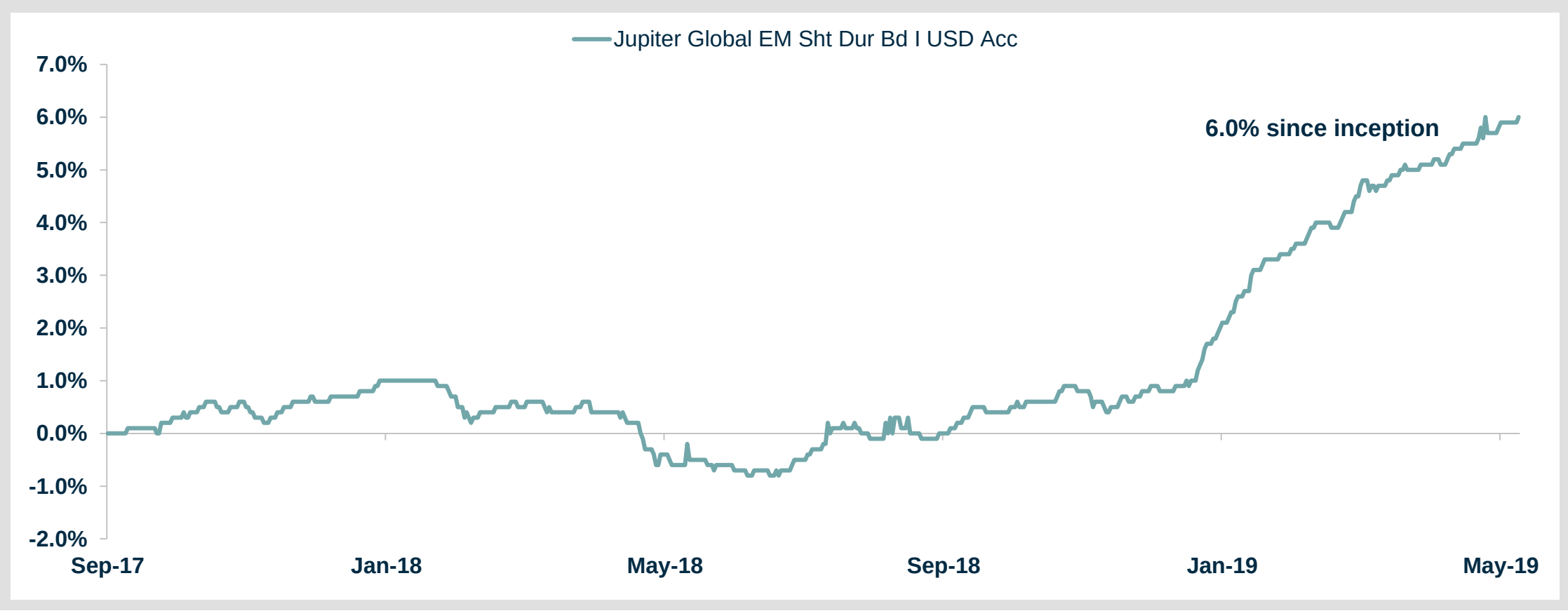
Past performance is no indication of current or future performance, doesn't take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.

Alejandro managed the Emerging Markets Corporate Bond Fund from inception in 11.12.12 to 16.09.16 prior to joining Jupiter, and has managed the Jupiter Global Emerging Market Corporate Bond Fund since 07.03.17. The performance figures for the Emerging Markets Corporate Bond Fund are shown as a representation of Alejandro's experience only and are not indicative of any potential future performance of the Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond fund. Source: Morningstar Direct, NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, as at 30.04.19, in USD.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Total return strategy with duration constraint

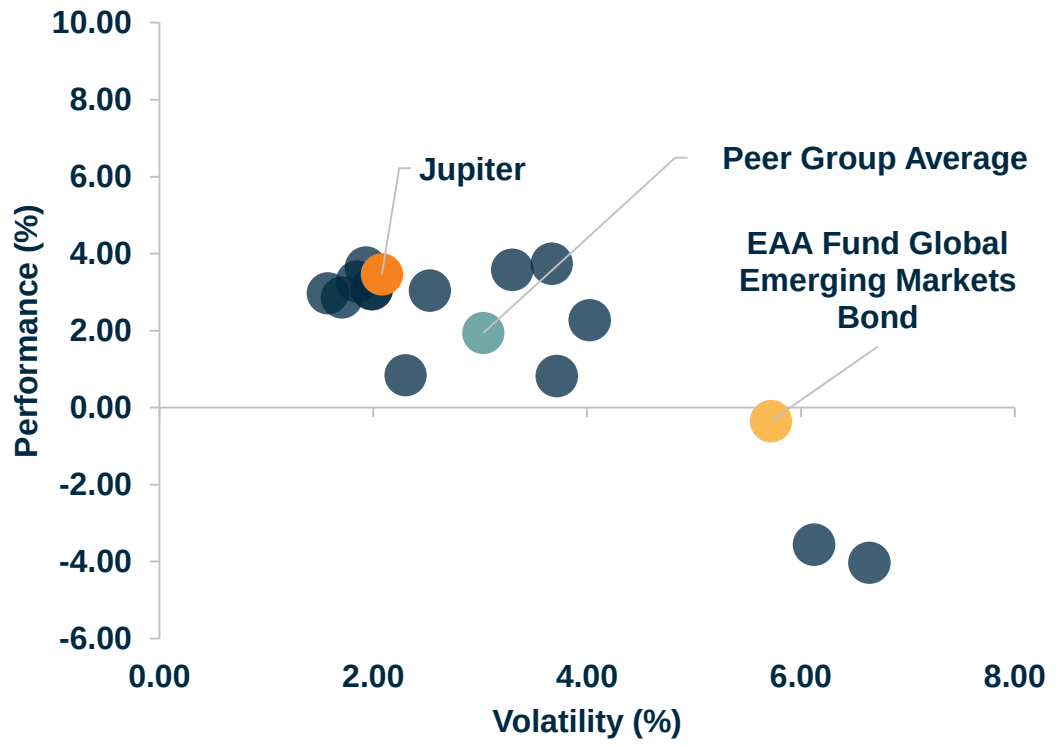
Our secret is a robust process implemented by a team that works well together



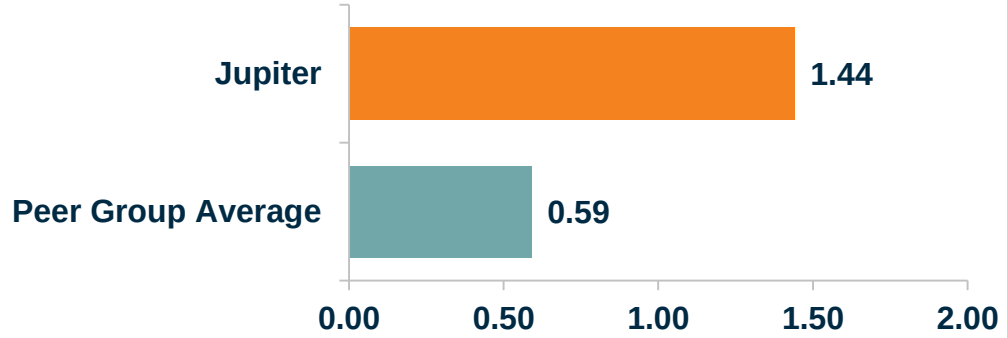
Past performance is no indication of current or future performance, doesn't take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.
The views expressed are those of the presenter at the time of preparation and may change in the future. Source: FE. NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, in USD, from 05.09.17 to 31.05.19.

Jupiter EM Short Duration: risk adjusted performance against peers

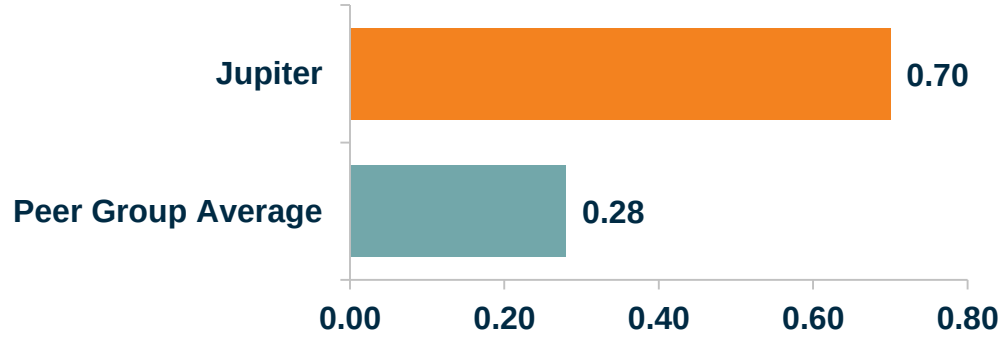
Risk/Return since inception*



Sortino since inception*



Sharpe since inception*



Past performance is no indication of current or future performance, doesn't take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.

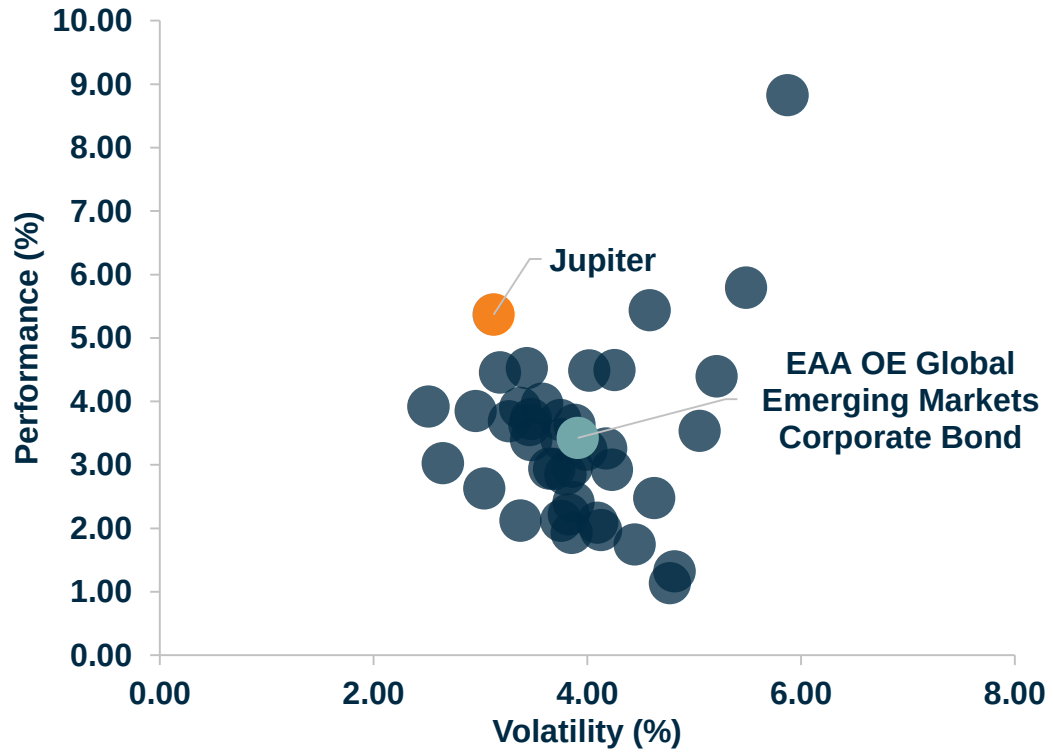
Source: Jupiter, as at 31.05.19. *Inception 05.09.17 (data run from 01.10.17). Performance is Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond Fund I USD Acc. Performance shown again custom peer group made up of EM short duration bond funds only.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

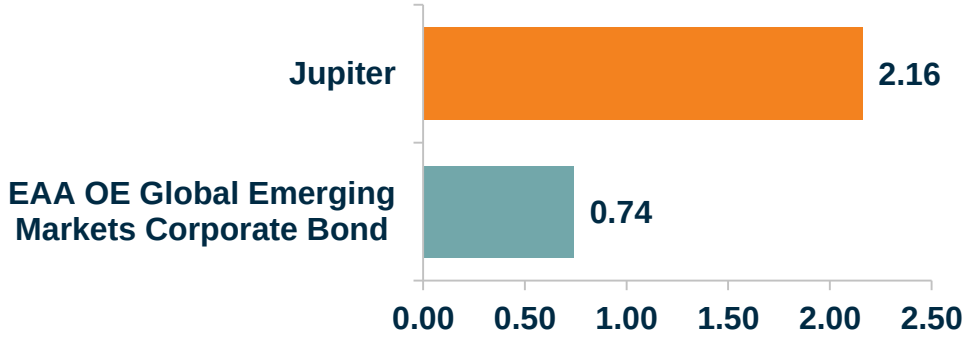
JUPITER Asset Management

Jupiter EM Corporate Bond: risk adjusted performance against peers

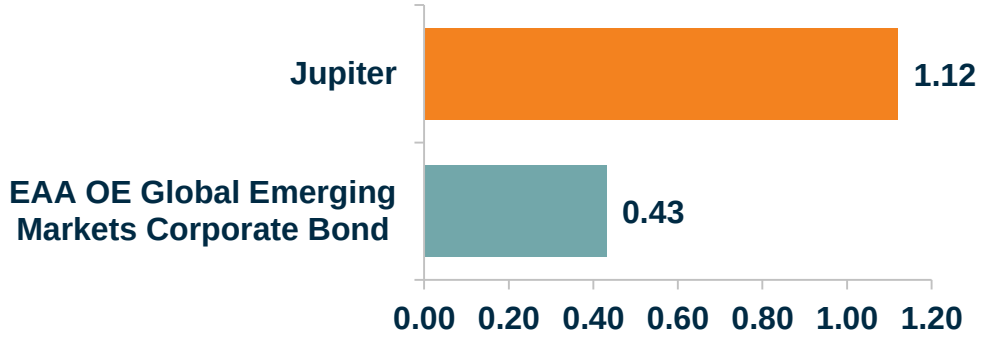
Risk/Return since inception*



Sortino since inception*



Sharpe since inception*



Past performance is no indication of current or future performance, doesn't take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.

Source: Jupiter, as at 31.05.19. *Inception: 07.03.17 (data run from 01.04.17). Performance is Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond Fund I USD Acc. Performance shown against a custom peer group. The custom peer group is made up of every short duration fund that is available within the Morningstar Global Emerging Markets Bond index. A directly comparable peer group is unavailable as at the date of this presentation.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

JUPITER Asset Management

Emerging markets will become simply “major markets”

Top 10 countries by nominal GDP over the past decades (PPP exchange rates)

	1990		2000		2010		2020		2030	
1	USA	5.9	USA	14.9	USA	14.9	China	29.9	China	64.2
2	Japan	2.4	China	12.4	China	12.4	USA	22.2	India	46.3
3	Germany	1.6	Japan	5.3	India	5.3	India	13.4	USA	31.0
4	Italy	1.1	Germany	4.5	Japan	4.5	Japan	5.8	Indonesia	10.1
5	China	1.1	India	3.3	Germany	3.3	Russia	4.7	Turkey	9.1
6	France	1.1	France	3.2	Russia	3.2	Germany	4.6	Brazil	8.6
7	Brazil	1.0	Russia	2.8	Brazil	2.8	Indonesia	4.2	Egypt	8.2
8	UK	1.0	Italy	2.3	France	2.3	Brazil	3.9	Russia	7.9
9	India	0.9	Brazil	2.3	UK	2.3	Turkey	3.4	Japan	7.2
10	Mexico	0.7	UK	2.1	Italy	2.1	UK	3.3	Germany	6.9

Emerging countries

Source: IMF, OECD, Standard Chartered Research. International dollars, tn (PPP measure).

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

12-month rolling performance

Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond

(%)	01 Apr ‘18 to 31 May ’19	Since Inception*
Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond I USD Acc	6.6	6.0

Past performance is no indication of current or future performance, doesn’t take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.
Source: Morningstar, NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, in USD, to 31.05.19.
*Since inception: 05.09.17.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

12-month rolling performance

Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

(%)	01 Jun ‘17 to 31 May ’18	01 Jun ‘18 to 31 May ’19	Since Inception*
Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond I USD Acc	1.9	7.8	12.5
JPM CEMBI Broad Diversified TR USD	0.5	7.4	10.4

Past performance is no indication of current or future performance, doesn’t take into account commissions and costs incurred on the issue/redemption of shares.
Source: Morningstar, NAV to NAV, gross income reinvested, net of fees, in USD, to 31.05.19.
*Since inception: 07.03.17.

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

- The fund invests in emerging markets which carry increased volatility and liquidity risks.
- It invests primarily in bonds which have a low or no credit rating including high yield and distressed bonds. These bonds may offer a higher income but carry a greater risk of default, particularly in volatile markets.
- Monthly income payments will fluctuate.
- The fund uses derivatives, which may increase volatility. Investment in financial derivative instruments can introduce leverage risks which can amplify gains or losses in the fund.
- Counterparty risk may cause losses to the Fund.
- In difficult market conditions, it may be harder for the manager to sell assets at the quoted price, which could have a negative impact on performance. In extreme market conditions, the fund's ability to meet redemption requests on demand may be affected.
- Some share classes charge all of their expenses to capital, which can reduce the potential for capital growth. Please see the Prospectus for information.
- The KIID and Prospectus are available from Jupiter on request.
- This fund can invest more than 35% of its value in securities issued or guaranteed by an EEA state.
- Synthetic Risk Reward Indicator (SRRI) as per the most up to date KIID (06.02.19)

SRRI	1	2	**3**	4	5	6	7

Source: IMF, OECD, Standard Chartered Research. International dollars, tn (PPP measure).

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.
JUPITER Asset Management

Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond

- The fund invests in emerging markets which carry increased volatility and liquidity risks.
- It may invest in bonds which have a low or no credit rating including high yield and distressed bonds. These bonds may offer a higher income but carry a greater risk of default, particularly in volatile markets.
- Monthly income payments will fluctuate.
- In difficult market conditions, it may be harder for the manager to sell assets at the quoted price, which could have a negative impact on performance. In extreme market conditions, the fund's ability to meet redemption requests on demand may be affected.
- Some share classes charge all of their expenses to capital, which can reduce the potential for capital growth. Please see the Prospectus for information.
- The KIID and Prospectus are available from Jupiter on request.
- This fund can invest more than 35% of its value in securities issued or guaranteed by an EEA state.
- Synthetic Risk Reward Indicator (SRRI) as per the most up to date KIID (06.02.19)
  For share class I USD Acc

SRRI	1	2	**3**	4	5	6	7

Source: IMF, OECD, Standard Chartered Research. International dollars, tn (PPP measure).

For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Disclosure

This presentation is intended for investment professionals and not for the benefit of retail investors. Market and exchange rate movements can cause the value of an investment to fall as well as rise, and you may get back less than originally invested. Initial charges are likely to have a greater proportionate effect on returns if investments are liquidated in the shorter term. Any data or views given should not be construed as investment advice.

Past performance is no indication of current or future performance. Performance data does not take into account commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares. Company examples are for illustrative purposes only and are not a recommendation to buy or sell. Quoted yields are not guaranteed and may change in the future. Awards and ratings should not be taken as a recommendation.

Every effort is made to ensure the accuracy of the information but no assurance or warranties are given. It is not an invitation to subscribe for shares in the Jupiter Global Fund (the Company) or any other fund managed by Jupiter Asset Management Limited. The Company is a UCITS fund incorporated as a Société Anonyme in Luxembourg and organised as a Société d'investissement à Capital Variable (SICAV). This information is only directed at persons residing in jurisdictions where the Company and its shares are authorised for distribution or where no such authorisation is required.

The sub fund(s) may be subject to various other risk factors, please refer to the Prospectus for further information.

Prospective purchasers of shares of the sub fund(s) of the Company should inform themselves as to the legal requirements, exchange control regulations and applicable taxes in the countries of their respective citizenship, residence or domicile. Subscriptions can only be made on the basis of the current Prospectus and the Key Investor Information Document (KIID), accompanied by the most recent audited annual report and semi-annual report. These documents are available for download from www.jupiteram.com. The KIID and, where required, the Prospectus, along with other advertising materials which have been approved for public distribution in accordance with the local regulations are available in English, Dutch, French, Finnish, German, Italian, Portuguese, Spanish and Swedish. **Before subscribing, please read the Prospectus.** Hard copies may be obtained free of charge upon request from any of:

The Company Custodian and Administrator: JP Morgan Bank Luxembourg S.A, 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxembourg; and from certain of the Company's distributors;

Austria: Jupiter Asset Management International S.A. , Austria branch, Goldenes Quartier, Tuchlauben 7a, 1010 Vienna, Austria; **Belgium:** BNP Paribas Securities Services, Boulevard Louis Schmidt 2, 1040 Brussels; **France:** CACEIS Bank France, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, France; **Germany:** Jupiter Asset Management International S.A., Frankfurt branch, whose registered office is at: Roßmarkt 10, 60311 Frankfurt, Germany; **Italy:** BNP Paribas Securities Services, Milan branch, Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 Milano, Italy. Allfunds Bank, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy. The Fund has been registered with the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) for the offer in Italy to retail investors; **Luxembourg:** the Company's registered office; 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxembourg; **Netherlands:** Jupiter Asset Management International S.A., Netherlands branch, Kennedy Toren, Kennedy Plein 200, 5611 ZT, Eindhoven, Netherlands. Chamber of Commerce number: 71812393; **Spain:** Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spain. For the purposes of distribution in Spain, the Company is registered with the Spanish Securities Markets Commission – Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") under registration number 1253, where complete information, including a copy of the marketing memorandum, is available from the Company authorised distributors. Subscriptions should be made through a locally authorised distributor. The net asset value is available on www.jupiteram.com. **Sweden:** Jupiter Asset Management International S.A., Nordic branch, 4th Floor, Strandvagen 7A, 114 56 Stockholm, Sweden; **Switzerland:** Copies of the Memorandum and Articles of Association, the Prospectus, KIIDs and the annual and semi-annual reports of the Company may be obtained free of charge from the Company's representative and paying agent in Switzerland, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, whose registered office is at Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland; **United Kingdom:** Jupiter Asset Management Limited (the Investment Manager), registered address: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, United Kingdom, authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

Issued by The Jupiter Global Fund and/or Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, the Management Company), registered address: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxembourg which is authorised and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier.

No part of this presentation may be reproduced in any manner without the prior permission of the Company or JAMI.

Indices disclosure

Industry Classification Benchmark ('ICB') is a product of FTSE International Limited ('FTSE') and all intellectual property rights in and to ICB vest in FTSE. Jupiter Asset Management Limited has been licensed by FTSE to use ICB. 'FTSE®' is a trade mark owned by the London Stock Exchange Plc and is used by FTSE under licence. FTSE and its licensors do not accept liability to any person for any loss or damage arising out of any error or omission in ICB.

This document contains information based on the JPMorgan CEMBI Broad Diversified Total Return Index. Information has been obtained by sources believed to be reliable but J.P. Morgan does not warrant its completeness or accuracy. The index is used with permission. The index may not be copied, used, or distributed without J.P. Morgan's prior written approval. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond

Ein Teilfonds des Jupiter Global Fund SICAV

Juni 2019

SICAV - I USD ACC

Anlageziel des Fonds

Um langfristig Erträge und Kapitalwachstum zu erzielen - durch Anlagen in ein Portfolio von Schuldverschreibungen aus Schwellenmärkten, die im Durchschnitt über kurze Durationen verfügen.

Fondsmanagement

Alejandro Arevalo kam im Jahr 2016 zu Jupiter. Er verwaltet seit September 2017 den Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond Fund.

Fondsinformationen per 31.05.2019

Produktinformationen

Fondsauflage:	05.09.2017
Morningstar-Kategorie:	Global Emerging Markets Bond
Lipper-Klassifizierung:	Bond Emerging Markets Global HC
FE-Sektor:	Off Mt Fixed Int - Emerging Markets

Preisinformationen

Handelstag:	Jeder Geschäftstag in Luxemburg
Basiswährung:	USD
Preisveröffentlichung:	www.jupiteram.com

Fondsgröße

Fondsvolumen:	USD 69 Mio.
Long-Positionen:	131
Short-Positionen:	0

Wertentwicklung per 31.05.2019

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	6,6	-	-	-	6,0

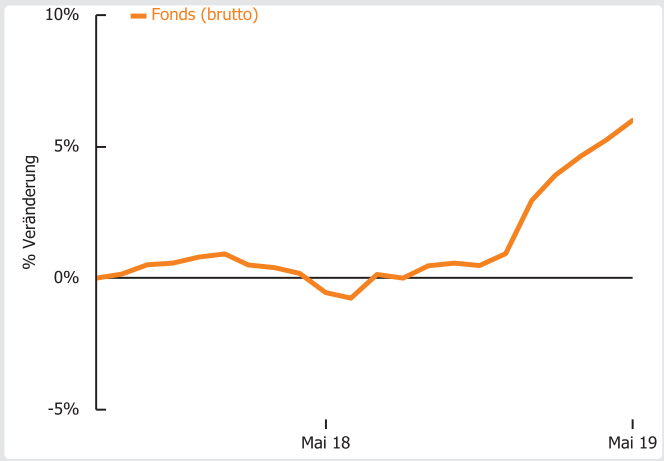
Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung (%)

	2018-2019	2017-2018	2016-2017	2015-2016	2014-2015
Fonds	6,6	-	-	-	-

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

	Lfd. Jahr	2018	2017	2016	2015
Fonds	5,0	0,1	-	-	-

Wertentwicklung seit Auflegung (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Alle Zahlen zur Wertentwicklung in diesem Factsheet beziehen sich auf die Anteilsklasse I USD ACC.

Quelle: FE, bei Wiederanlage der Bruttoerträge, nach Gebühren, 31.05.2019.

Risikohinweise

Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus können sowohl fallen als auch steigen (dies kann auf Markt- und Wechselkursänderungen zurückzuführen sein) und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. **Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) gründlich durchlesen.** Der Fonds legt in aufstrebenden geografischen Regionen an und es besteht ein höheres Schwankungsrisiko infolge politischer und ökonomischer Veränderungen, zudem sind die Gebühren und Kosten tendenziell höher als in westlichen Ländern. Typischerweise sind diese Märkte weniger liquide, und die Handels- und Abrechnungssysteme sind meist weniger zuverlässig als in den Industrieländern, was zu starken Kursbewegungen beziehungsweise Verlusten für den Fonds führen kann. Der Fonds kann in Anleihen investieren, die ein niedriges oder gar kein Rating von einer Ratingagentur haben, einschließlich hochverzinslicher und notleidender Anleihen (d. h. Anleihen von privaten und/oder staatlichen Emittenten, die finanzielle oder operative Probleme haben oder eventuell zahlungsunfähig sind). Diese Papiere bieten zwar möglicherweise höhere laufende Erträge, doch Ausschüttungen und Kapital unterliegen einem höheren Ausfallrisiko, besonders in Phasen, in denen sich die Marktbedingungen ändern. Dadurch können dem Fonds Verluste entstehen. Darüber hinaus sind die Werte von Anleihen anfällig gegenüber Zinsschwankungen und Herabstufungen durch Ratingagenturen. Die Höhe der monatlichen Ertragsausschüttungen kann schwanken. Unter schwierigen Marktbedingungen fällt es dem Manager aufgrund der verringerten Liquidität an den Rentenmärkten unter Umständen schwerer, Vermögenswerte zum quotierten Preis zu verkaufen. Dies könnte sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken. Unter extremen Marktbedingungen kann es schwer sein, bestimmte Anlagegegenstände zeitnah beziehungsweise zu einem angemessenen Preis zu verkaufen. Die Möglichkeit des Fonds, Rücknahmeanträge sofort zu erfüllen, kann dadurch beeinträchtigt werden. Bei manchen Anteilsklassen werden sämtliche Aufwendungen aus dem Kapital bestritten, was das Potenzial für Kapitalwachstum reduzieren kann. Informationen dazu finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der aktuelle Verkaufsprospekt sind bei Jupiter erhältlich. Der Fonds kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere anlegen, die von einem EWR-Land begeben oder garantiert werden. Definitionen sind im Glossar oder unter **www.jupiteram.com** zu finden.

Bitte lesen Sie „Wichtige Informationen" auf Seite 3

Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond

Ein Teilfonds des Jupiter Global Fund SICAV

Juni 2019

SICAV - I USD ACC

Fondspositionen per 31.05.2019

Top 10-Positionen % des Nettovermögens

Aes Panama 6% 25/06/19	1,2%
Adani Green Energy 6.25% 10/12/24	1,1%
Standard Bank 5.95% 31/05/29	1,1%
Koks 7.5% 04/05/22	1,0%
Hyundai Capital Services 3.75% 05/03/23	1,0%
Global Bank 4.5% 20/10/21	1,0%
Industrial Senior Trust 5.5% 01/11/2	1,0%
United Overseas Bank 3.5% 16/09/21	1,0%
JSW Steel 4.75% 12/11/19	1,0%
Ecopetrol 5.375% 26/06/26	1,0%
Total	**10,6%**

Kreditrating

AAA	1,2%
AA	0,8%
A	5,9%
BBB	27,9%
BB	29,8%
B	23,1%
CCC	1,8%
Kein Rating	7,4%
Total[1]	**97,9%**

[1]*Kreditratings werden anhand von Anlagebewertungen verschiedener Ratingagenturen berechnet.*

Asset Allokation % des Nettovermögens

	Short	Long
Unternehmensanleihen		85,3%
Staatsanleihen		12,6%
Barmittel		**2,1%**
Total		**100,0%**

Zusätzliche Informationen

Effektive Duration	2,77
Durchschnittliche Laufzeit	6,95
Durchschnittliches Kreditrating	BB+
Endfälligkeitsrendite	5,01%

Geografische Allokation

	Short	Long
Karibik u. Lateinamerika		26,3%
Asien-Pazifik ohne Japan		23,3%
Europäische Schwellenländer		17,1%
Nahost		15,2%
Afrika		14,1%
Nordamerika		1,2%
Europa ohne Großbritannien		0,7%
		97,9%
Barmittel		**2,1%**
Total		**100,0%**

Gebühren und Fondskennzahlen

Anteilsklasse	Ausschüttungspolitik	ISIN	Bloomberg	Valor	Ausgabe-aufschlag (max.)	Laufende Gebühren	Jährliche Verwaltungs-gebühr (max.)	SEDOL
I USD ACC	Thesaurierungsanteile	LU1640602683	JGEMIUA LX	37347444	5,00%	**0,69%**	0,55%	BF5GQK9
L USD ACC	Thesaurierungsanteile	LU1640601792	-	37347343	5,00%	**1,30%**	1,10%	BF5GQ98

Die laufenden Kosten sind eine Schätzung, da der Fonds erst kürzlich aufgelegt wurde. Sie enthalten die jährliche Verwaltungsgebühr und die Gesamtgebühren, die vom Fonds zu tragen sind. Wenn der Fonds in andere Fonds investiert, ist die Auswirkung der Gebühren dieser Fonds enthalten. Jupiter führt keine Wertpapierleihgeschäfte durch. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen, Kosten und Gebühren sowie Mindestanlagebeträge finden Sie im Prospekt und im Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr.

Haftungsausschluss für Kreditratings: Das Gesamtrating ("Composite Rating") wird anhand einer Methode ermittelt, die von Jupiter Asset Management Limited entwickelt wurde. Hierfür werden die Ratings diverser Rating-Agenturen verwendet. Bei dem Gesamtrating handelt es sich weder um eine Beurteilung der Bonität noch um ein von einer Rating-Agentur wie z.B. Standard & Poor´s veröffentlichtes Rating. Ein S&P-Rating kann in der Methode von Jupiter Asset Management Limited zur Ermittlung des Gesamtratings zwar benutzt werden, das Gesamtrating wird von S&P jedoch nicht gesponsert, empfohlen oder beworben. Soweit das Gesamtrating unter Verwendung eines S&P-Ratings erstellt wurde, wurde das entsprechende S&P-Rating unter Lizenz von S&P verwendet, und S&P behält sich sämtliche Rechte bezüglich dieses S&P-Ratings vor.

Bitte lesen Sie „Wichtige Informationen" auf Seite 3

Dies ist eine Werbemitteilung

Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond

Ein Teilfonds des Jupiter Global Fund SICAV

Juni 2019

SICAV - I USD ACC

Wichtige Information: Das vorliegende Factsheet 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 nur 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 Englisch, Französisch, Finnisch, Deutsch, Italienisch, Spanisch und Schwedisch erhältlich. **Bitte lesen Sie vor dem Zeichnen von Anteilen den Verkaufsprospekt.** Gedruckte Exemplare sind auf Anfrage kostenlos wie folgt erhältlich:

Depotbank und Verwaltungsstelle der Gesellschaft: JP Morgan Bank Luxembourg S.A, 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxemburg; und von bestimmten Vertriebsstellen der Gesellschaft; **Österreich**: Jupiter Asset Management International S.A., Niederlassung Österreich, Goldenes Quartier, Tuchlauben 7a, 1010 Wien, Österreich; **Frankreich**: CACEIS Bank France, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich; **Italien:** BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Mailand, Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 Mailand, Italien. Allfunds Bank, S.A.U., Niederlassung Mailand, Via Bocchetto 6, 20123 Mailand, Italien. Der Fonds wurde bei der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) für den Vertrieb an private Anleger in Italien registriert; **Luxemburg**: Eingetragener Sitz der Gesellschaft: 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxemburg; **Niederlande:** Jupiter Asset Management International S.A., Niederlassung Niederlande**,** Kennedy Toren, Kennedy Plein 200, 5611 ZT Eindhoven, Niederlande. Handelskammer-Nummer: 71812393; **Spanien**: Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spanien. Zum Zwecke des Vertriebs in Spanien ist die Gesellschaft bei der spanischen Wertpapieraufsichtsbehörde Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV") unter der Registernummer 1253 registriert. Alle Informationen einschließlich einer Kopie des Marketing-Memorandums sind bei den zugelassenen Vertriebsstellen der Gesellschaft erhältlich. Zeichnungen sollten über eine lokal zugelassene Vertriebsstelle erfolgen. Der Nettoinventarwert steht auf www.jupiteram.com zur Verfügung. **Schweden**: Jupiter Asset Management International S.A., Niederlassung Skandinavien, 4th Floor, Strandvagen 7A, 114 56 Stockholm, Schweden; **Schweiz**: Kopien der Gründungsurkunde und Satzung, des Verkaufsprospekts, der Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, erhältlich; **Vereinigtes Königreich**: Jupiter Asset Management Limited (der Anlageverwalter), registrierte Adresse: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich.

Herausgegeben von The Jupiter Global Fund und/oder Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, Verwaltungsgesellschaft), Eingetragener Sitz: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxemburg, zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige Genehmigung der Gesellschaft oder die Genehmigung von JAMI reproduziert werden.

FS_LU1640602683_de-CH_CH_20190601_01

Kontakt: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. | **Tel.:** +352 4626 85973 | **E-mail:** talux.funds.queries@jpmorgan.com | **www.jupiteram.com**

Jupiter Factsheets - Glossar

Absicherung: eine Anlage, die darauf ausgelegt ist, das Risiko nachteiliger Preisschwankungen eines Vermögenswerts durch eine Ausgleichsposition zu reduzieren. Derivate werden gewöhnlich zur Absicherung eingesetzt. Siehe **Derivat.**

Absolute Return: die Gesamtrendite eines Vermögenswertes, Portfolios oder Fonds über einen bestimmten Zeitraum ODER ein Anlageansatz, der versucht, eine Rendite zu erzielen, die nicht an einen Index gebunden ist.

Aktie: eine Aktie, die eine Eigentumsbeteiligung an einer Gesellschaft verbrieft. Beim Eigenkapitalmarkt handelt es sich um den Aktienmarkt.

Anleihe: ein Schuldinstrument (eine Schuldverschreibung) von einem Unternehmen (Unternehmensanleihe), einem Staat (Staatsanleihe) oder einer sonstigen Institution zur Aufnahme von Geldern. In den meisten Fällen zahlen Anleihen einen festen Zinssatz (Kupon) über einen festen Zeitraum und werden an einem bestimmten Datum zurückgezahlt. Siehe **Kupon.**

Anleihen ohne Rating: Anleihen ohne Rating. Siehe **Anleihe.**

Anteil: ein Eigentumsanteil an einer Gesellschaft oder einem finanziellen Vermögenswert. Siehe auch **Eigenkapital.**

Ausschüttungsrendite: die gesamten von einem Fonds gezahlten Zinsen geteilt durch den Wert des Fonds.

Bruttoengagement: der prozentuale Wert der Long-Positionen ***zuzüglich*** des prozentualen Werts der Short-Positionen. Siehe **Nettoengagement.**

CFROI: misst die Cashflowrendite auf Anlagen.

Delta/gewichtetes durchschnittliches Delta: Das Delta misst die Wertänderung eines Derivats im Zuge einer Preisänderung des Basiswerts. Dies wird manchmal auch als die „Hedge Ratio" bezeichnet. **Gewichtetes durchschnittliches Delta** bezieht sich auf das allgemeine Delta einer Sammlung von Derivaten auf der Grundlage des Deltas jedes einzelnen Derivats und seiner jeweiligen „Gewichtung" oder Größe in der gesamten Sammlung. Siehe **Derivat.**

Derivat: ein Finanzinstrument, dessen Wert von seinem Basiswert abhängt. Zu den häufigsten Basiswerten gehören Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen, Zinssätze und Marktindizes. **Futures**, **Terminkontrakte**, **Optionen** und **Swaps** sind die verbreitetsten Derivatetypen. Derivate können „auf Margin", d. h. zu einem Bruchteil des Werts des Basiswerts gekauft werden. Somit sind sie „gehebelte" Instrumente, bei denen das Verlustrisiko über die ursprüngliche Investition hinausgehen kann. Derivate können wie Versicherungsverträge (d. h. zur Absicherung des Marktrisikos) oder zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Siehe **Absicherung, Hebelung.**

Duration/modifizierte Duration: Die **Duration** schätzt die Anfälligkeit einer Anleihe oder eines Anleihenfonds gegenüber Zinsschwankungen. Sie wird in Jahren gemessen. Je länger die Duration einer Anleihe ist, desto anfälliger ist sie gegenüber Zinsschwankungen. Die **modifizierte Duration** schätzt die Auswirkungen einer Veränderung der Zinssätze um 1% auf den Preis einer Anleihe oder eines Anleihenfonds. Die **effektive Duration** schätzt die Anfälligkeit des Preises einer Anleihe gegenüber Änderungen der Leitzinsen. Die effektive Duration ist zur Messung des Zinsrisikos für komplexe Anleihearten erforderlich. Siehe **Anleihe.**

Endfälligkeitsrendite: Die Endfälligkeitsrendite erfasst die jährliche Rendite, die ein Anleger für eine bestimmte Anleihe bis zu ihrer Fälligkeit erwarten kann. Bei der Berücksichtigung eines vollständigen Anleihenportfolios wird eine durchschnittliche Rendite verwendet, auf Grundlage der Gewichtungen der einzelnen Anleihen innerhalb dieses Portfolios.

Engagement: bezeichnet das Risikoniveau eines bestimmten Vermögenswerts, einer Anlageart, eines Sektors, Marktes oder Staates. Der Begriff bezeichnet außerdem das direktionale Marktengagement eines (Absolute Return)-Fonds. Siehe **absolute Rendite, Brutto-/Nettoengagement.**

ETF (Exchange Traded Fund, börsengehandelter Fonds): ein Fondsvehikel, das wie eine Aktie an einer Börse gehandelt wird. Es wird verwendet, um die Performance eines bestimmten Marktindexes nachzuverfolgen oder nachzubilden.

Fremdkapitalanteil: misst die Fremdmittel (Schulden) einer Gesellschaft als Anteil am Vermögen. Siehe **Hebelung.**

FRN (Floating Rate Note, variabel verzinsliche Schuldverschreibung): eine Anleihe mit einem variablen Zinssatz. Der Zinssatz ist variabel und an eine Benchmark wie den LIBOR (London Interbank Offered Rate) gebunden. Siehe **Anleihe.**

Futures: ein börsengehandelter Vertrag zwischen zwei Parteien zum Kauf oder Verkauf eines Rohstoffs oder eines Finanzinstruments zu einem vorab festgelegten Preis an einem zukünftigen Datum. Siehe **Anleihenfuture, Derivat.**

Geld-/Briefkurs: der niedrigste Preis, zu dem ein Verkäufer zum Verkauf eines Wertpapiers bereit ist / der höchste Preis, zu dessen Zahlung ein Käufer für ein Wertpapier bereit ist.

Geldmarkt: Märkte, an denen kurzfristige Schuldinstrumente (mit Laufzeiten von weniger als einem Jahr) gehandelt werden. **Geldmarktinstrumente** sind typischerweise Bareinlagen und Commercial Papers.

Hebelung: der Einsatz von Finanzinstrumenten (z. B. Schulden) zur Erhöhung der potenziellen Rendite einer Anlage. Siehe **Nominalwert.**

High Water Mark: der Höchststand, den der Nettoinventarwert (NIW) eines Fonds am Ende eines 12-monatigen Berichtszeitraums erzielt hat. Siehe **Nettoinventarwert.**

Hochzinsanleihe: eine Anleihe mit einer hohen Kuponzahlung und typischerweise einem niedrigem oder keinem Kreditrating (unterhalb von Investment Grade, z. B. BBB-). Siehe **Anleihe, Kupon.**

Hurdle Rate: die erforderliche Mindestrendite, bevor ein Fonds eine Performancegebühr berechnen kann. Siehe **Performancegebühr.**

Kreditrating: eine Beurteilung der Kreditwürdigkeit eines Kreditnehmers, d. h. die Wahrscheinlichkeit, dass der Kreditnehmer seine Schulden zurückzahlt.

Kupon: bezeichnet die auf eine Anleihe gezahlten Zinsen in %. Siehe **Anleihe**.

Laufzeit: bezieht sich auf einen bestimmten Zeitraum, an dessen Ende ein Wertpapier/ Schuldinstrument zur Rückzahlung fällig ist. Siehe **Anleihe.**

Liquidität: misst, wie leicht sich ein Vermögenswert oder ein Wertpapier zu Bargeld umwandeln lässt.

Long/Short-Position: Bei einer Long-Position wird ein Wertpapier in der Erwartung gekauft, dass es eine positive Rendite erzielt, wenn sein Wert steigt, und eine negative Rendite, wenn sein Wert fällt. Umgekehrt wird bei einer Short-Position ein geliehenes Wertpapier verkauft in der Erwartung, dass es zu einem niedrigeren Preis zurückgekauft und somit ein Gewinn erzielt werden kann. Wenn das Wertpapier jedoch im Wert steigt, macht eine Short-Position einen Verlust.

Nettoengagement: der prozentuale Wert der Long-Positionen abzüglich des prozentualen Werts der Short-Positionen. Siehe **Bruttoengagement, Long/Short-Position.**

Nettoinventarwert: in Bezug auf einen Fonds der Marktwert seiner Vermögenswerte abzüglich seiner Verbindlichkeiten. Der Marktwert wird gewöhnlich durch den Preis bestimmt, zu dem ein Anleger Anteile zurücknehmen lassen kann.

Nominalwert: dieser gewöhnlich in Bezug auf ein Derivat verwendete Begriff bezeichnet den theoretischen Wert seines Basiswerts. Siehe **Derivat.**

Open-ended Investment Company (OEIC): ein Fondsvehikel, das eine unbegrenzte Anzahl von Anteilen begeben kann, deren Wert unmittelbar vom Wert seiner zugrunde liegenden Anlagen abhängt. OEICs notieren normalerweise einen einzelnen Preis, der auf dem Nettoinventarwert basiert. Siehe **Nettoinventarwert.**

Performancegebühr: eine Gebühr, die für die Erzielung von über einer **Hurdle Rate** liegenden positiven Renditen an einen Anlageverwalter gezahlt wird.

Rendite: der Zinssatz oder die Ertragsquote einer Anlage, gewöhnlich als Prozentsatz ausgedrückt.

Rentenwerte: bezeichnet Schuldinstrumente (Wertpapiere), die einen festen Zinssatz zahlen (z. B. Anleihen, Commercial Paper). Dies ist ebenfalls ein Oberbegriff für Anleihen- oder Schuldanlagen. Siehe **Anleihe.**

Risiko- und Ertragsprofil: Die Tabelle „Risiko- und Ertragsindikator" zeigt die Bewertung des Fonds in Bezug auf das potenzielle Risiko und den Ertrag. Je höher die Einstufung, umso höher sind die potenziellen Erträge, umso höher ist aber auch das Risiko, Geld zu verlieren. Die niedrigste Einstufung bedeutet nicht „risikolos". Sie basiert auf früheren Daten, kann sich im Lauf der Zeit ändern und gibt eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das künftige Risikoprofil des Fonds.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable. Ein in Europa weit verbreiteter offener Fondstyp.

Spread: der Unterschied zwischen dem Geld- und dem Briefkurs eines einzelnen Wertpapiers. Dieser Begriff kann sich auch auf den Preisunterschied zwischen zwei Wertpapieren beziehen. Siehe **Geld-/ Briefkurs.**

Total Return: die Kapitalwertsteigerungen oder -verluste zuzüglich sämtlicher Erträge einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum.

Unit Trust: Ein Fondsvehikel, das eine unbegrenzte Anzahl von Anteilen begeben kann, deren Wert unmittelbar vom Wert seiner zugrunde liegenden Anlagen abhängt. Jupiter Unit Trusts haben einen einheitlichen Preis, d. h. sie werden zum selben Preis ge- und verkauft.

Value at Risk (VaR): Value at Risk, eine mathematische Methode zur Messung des maximalen voraussichtlichen Verlustes einer Anlage über einen Zeitraum.

Volatilität: misst, wie stark der Preis eines Wertpapiers über einen Zeitraum steigt oder fällt. Eine Aktie mit starken Kursschwankungen weist eine hohe Volatilität auf, während eine solche, die sich in geringeren Ausschlägen bewegt, eine niedrige Volatilität hat.

Wandelbare Wertpapiere: Wertpapiere (z. B. Anleihen oder Vorzugsaktien), die zu einem Zeitpunkt in der Zukunft gegen eine bestimmte Anzahl von Aktien der Gesellschaft, die die Wertpapiere begibt, zu einem bestimmten Preis umgetauscht werden können. Siehe **Anleihe**.

Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

Ein Teilfonds des Jupiter Global Fund SICAV

Juni 2019

SICAV - I USD ACC

Anlageziel des Fonds

Das Anlageziel besteht in der Erzielung langfristiger Erträge und eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen in Rentenwerte von Emittenten mit direktem oder indirektem Engagement in Schwellenmärkten weltweit.

Fondsmanagement

Alejandro Arevalo kam im Jahr 2016 zu Jupiter. Er verwaltet seit März 2017 den Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond Fund.

Fondsinformationen per 31.05.2019

Produktinformationen

Fondsauflage:	07.03.2017
Vergleichsindex:	JP Morgan CEMBI Broad Diversified
Morningstar-Kategorie:	Global Emerging Markets Corporate Bond
Lipper-Klassifizierung:	Bond Emerging Markets Global Corporates
FE-Sektor:	Off Mt Fixed Int - Emerging Markets

Preisinformationen

Handelstag:	Jeder Geschäftstag in Luxemburg
Basiswährung:	USD
Preisveröffentlichung:	www.jupiteram.com

Fondsgröße

Fondsvolumen:	USD 214 Mio.
Long-Positionen:	135
Short-Positionen:	0

Wertentwicklung per 31.05.2019

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	7,8	-	-	-	12,5
Vergleichsindex	7,4	-	-	-	10,4

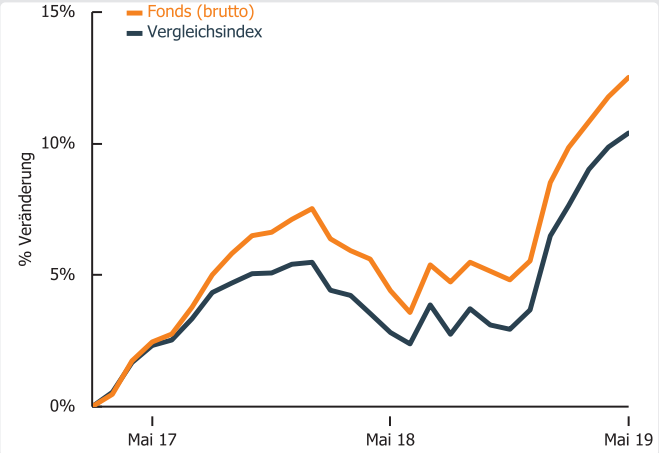
Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung (%)

	2018-2019	2017-2018	2016-2017	2015-2016	2014-2015
Fonds	7,8	1,9	-	-	-
Vergleichsindex	7,4	0,5	-	-	-

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

	Lfd. Jahr	2018	2017	2016	2015
Fonds	6,6	-1,5	-	-	-
Vergleichsindex	6,5	-1,6	-	-	-

Wertentwicklung seit Auflegung (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Alle Zahlen zur Wertentwicklung in diesem Factsheet beziehen sich auf die Anteilsklasse I USD ACC.

Quelle: FE, bei Wiederanlage der Bruttoerträge, nach Gebühren, 31.05.2019.

Risikohinweise

Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus können sowohl fallen als auch steigen (dies kann auf Markt- und Wechselkursänderungen zurückzuführen sein) und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. **Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) gründlich durchlesen**. Der Fonds legt in aufstrebenden geografischen Regionen an und es besteht ein höheres Schwankungsrisiko infolge politischer und ökonomischer Veränderungen; zudem sind die Gebühren und Kosten tendenziell höher als in westlichen Ländern. Typischerweise sind diese Märkte weniger liquide, und die Handels- und Abrechnungssysteme sind meist weniger zuverlässig als in den Industrieländern, was zu starken Kursbewegungen beziehungsweise Verlusten für den Fonds führen kann. Der Fonds investiert vorrangig in Anleihen, die ein niedriges oder kein Rating einer Ratingagentur aufweisen, einschließlich hochverzinslicher Anleihen und Distressed Bonds (d. h. Anleihen von Unternehmen und/oder Regierungen, die in einer finanziell oder operativ schwierigen Lage sind oder insolvent werden können). Diese Papiere bieten zwar möglicherweise höhere laufende Erträge, doch Ausschüttungen und Kapital unterliegen einem höheren Ausfallrisiko, besonders in Phasen, in denen sich die Marktbedingungen ändern. Die Werte der Anleihen sind anfällig für Zinsschwankungen und Herabstufungen durch Kreditagenturen. Die Höhe der monatlichen Ertragsausschüttungen kann schwanken. Der Fondsmanager kann derivative Instrumente zu Anlagezwecken einsetzen. So können Long- und Short-Positionen eingegangen werden, je nachdem, wie der Fondsmanager die Richtung der Marktentwicklung einschätzt. Insofern wird die Wertentwicklung des Fonds in der Regel nicht mit der Wertentwicklung der breiten Anleihe- und Aktienmärkte übereinstimmen. Durch den Aufbau von Short-Positionen hat ein Fonds die Möglichkeit, positive Erträge in fallenden Märkten zu erzielen. Es besteht jedoch auch die Gefahr, dass in steigenden Märkten negative Erträge verbucht werden. Die möglichen Verluste sind bei einer Short-Position unbegrenzt, da der Preis des zugrunde liegenden Investments theoretisch immer weiter steigen kann. Investments in derivative Finanzinstrumente können Leverage-Risiken zur Folge haben, die die Gewinne oder Verluste im Fonds verstärken können. Bei Derivaten besteht auch das Risiko, dass die Gegenparteien insolvent werden, wodurch für den Fonds Verluste entstehen können. Unter schwierigen Marktbedingungen fällt es dem Manager aufgrund der verringerten Liquidität an den Rentenmärkten unter Umständen schwerer, Vermögenswerte zum quotierten Preis zu verkaufen. Dies könnte sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken. Unter extremen Marktbedingungen kann es schwer sein, bestimmte Anlagegegenstände zeitnah beziehungsweise zu einem angemessenen Preis zu verkaufen. Die Möglichkeit des Fonds, Rücknahmeanträge sofort zu erfüllen, kann dadurch beeinträchtigt werden. Einige Anteilsklassen bestreiten ihre sämtlichen Aufwendungen aus dem Kapital, was das Potenzial für Kapitalwachstum reduzieren kann. Weitere Informationen können dem Prospekt entnommen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der aktuelle Verkaufsprospekt sind bei Jupiter erhältlich. Der Fonds kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere anlegen, die von einem EWR-Land begeben oder garantiert werden. Definitionen sind im Glossar oder unter **www.jupiteram.com** zu finden.

Bitte lesen Sie „Wichtige Informationen" auf Seite 3

Dies ist eine Werbemitteilung

Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

Ein Teilfonds des Jupiter Global Fund SICAV

Juni 2019

SICAV - I USD ACC

Fondspositionen per 31.05.2019

Top 10-Positionen % des Nettovermögens

Adani Green Energy 6.25% 10/12/24	1,1%
Standard Bank 5.95% 31/05/29	1,1%
Inkia Energy 5.875% 09/11/27	1,0%
HTA Group 9.125% 08/03/21	1,0%
Georgian Oil & Gas 6.75% 26/04/21	1,0%
Metinvest 7.75% 23/04/23	1,0%
Cometa Energia 6.375% 24/04/35	1,0%
United Overseas Bank 3.5% 16/09/21	1,0%
Hyundai Capital Services 3.75% 05/03/23	1,0%
CK Hutchinson 3.625% 11/04/29	1,0%
Total	**10,3%**

Kreditrating

AA	0,5%
A	4,7%
BBB	28,0%
BB	30,7%
B	20,2%
CCC	1,8%
Kein Rating	7,7%
Total[3]	**93,5%**

[3]*Kreditratings werden anhand von Anlagebewertungen verschiedener Ratingagenturen berechnet.*

Asset Allokation % des Nettovermögens

	Short	Long
Unternehmensanleihen		88,3%
Staatsanleihen[1]		5,2%
Barmittel		**6,5%**
Total[2]		**100,0%**

[1]*Die Anlageklasse „Staatsanleihen" umfasst Anleihen staatlicher und staatsnaher Emittenten.*

Zusätzliche Informationen

Effektive Duration	4,29
Durchschnittliche Laufzeit	9,73
Durchschnittliches Kreditrating	BB+
Endfälligkeitsrendite	5,24%

Geografische Allokation

	Short	Long
Karibik u. Lateinamerika		29,5%
Asien-Pazifik ohne Japan		24,6%
Europäische Schwellenländer		14,6%
Nahost		12,5%
Afrika		12,2%
		93,5%
Barmittel		**6,5%**
Total[2]		**100,0%**

[2]*Die Summe der Zahlen ergibt aufgrund von Rundungsdifferenzen eventuell nicht 100 %.*

Gebühren und Fondskennzahlen

Anteilsklasse	Ausschüttungspolitik	ISIN	Bloomberg	Valor	Ausgabe-aufschlag (max.)	Laufende Gebühren	Jährliche Verwaltungs-gebühr (max.)	SEDOL
I USD ACC	Thesaurierungsanteile	LU1551065813	JUGEIUA LX	35465461	5,00%	**0,79%**	0,65%	BDQZ5G0

Die ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Gebühren und Kosten des zum 30. September 2018 abgelaufenen Geschäftsjahres. Sie enthalten die jährliche Verwaltungsgebühr und die Gesamtgebühren, die vom Fonds zu tragen sind. Wenn der Fonds in andere Fonds investiert, ist die Auswirkung der Gebühren dieser Fonds enthalten. Jupiter führt keine Wertpapierleihgeschäfte durch. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen sowie Kosten und Gebühren finden Sie im Prospekt und im Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr.

Haftungsausschluss für Kreditratings: Das Gesamtrating ("Composite Rating") wird anhand einer Methode ermittelt, die von Jupiter Asset Management Limited entwickelt wurde. Hierfür werden die Ratings diverser Rating-Agenturen verwendet. Bei dem Gesamtrating handelt es sich weder um eine Beurteilung der Bonität noch um ein von einer Rating-Agentur wie z.B. Standard & Poor´s veröffentlichtes Rating. Ein S&P-Rating kann in der Methode von Jupiter Asset Management Limited zur Ermittlung des Gesamtratings zwar benutzt werden, das Gesamtrating wird von S&P jedoch nicht gesponsert, empfohlen oder beworben. Soweit das Gesamtrating unter Verwendung eines S&P-Ratings erstellt wurde, wurde das entsprechende S&P-Rating unter Lizenz von S&P verwendet, und S&P behält sich sämtliche Rechte bezüglich dieses S&P-Ratings vor.

Index- und Sektor-Haftungsausschluss: Dieses Dokument enthält Informationen, die auf dem JPMorgan CEMBI Broad Diversified Total Return Index basieren. Die Informationen stammen aus Quellen, die als zuverlässig erachtet werden, JP Morgan übernimmt jedoch keine Gewähr für deren Vollständigkeit oder Genauigkeit. Die Verwendung des Index erfolgt mit Genehmigung. Der Index darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan nicht kopiert, verwendet oder verbreitet werden. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

Bitte lesen Sie „Wichtige Informationen" auf Seite 3

Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond

Ein Teilfonds des Jupiter Global Fund SICAV

Juni 2019

SICAV - I USD ACC

Wichtige Information: Das vorliegende Factsheet 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 nur 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 Englisch, Französisch, Finnisch, Deutsch, Italienisch, Spanisch und Schwedisch erhältlich. **Bitte lesen Sie vor dem Zeichnen von Anteilen den Verkaufsprospekt.** Gedruckte Exemplare sind auf Anfrage kostenlos wie folgt erhältlich:

Depotbank und Verwaltungsstelle der Gesellschaft: JP Morgan Bank Luxembourg S.A, 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxemburg; und von bestimmten Vertriebsstellen der Gesellschaft; **Österreich**: Jupiter Asset Management International S.A., Niederlassung Österreich, Goldenes Quartier, Tuchlauben 7a, 1010 Wien, Österreich; **Frankreich**: CACEIS Bank France, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich; **Italien:** BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Mailand, Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 Mailand, Italien. Allfunds Bank, S.A.U., Niederlassung Mailand, Via Bocchetto 6, 20123 Mailand, Italien. Der Fonds wurde bei der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) für den Vertrieb an private Anleger in Italien registriert; **Luxemburg**: Eingetragener Sitz der Gesellschaft: 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxemburg; **Niederlande:** Jupiter Asset Management International S.A., Niederlassung Niederlande**,** Kennedy Toren, Kennedy Plein 200, 5611 ZT Eindhoven, Niederlande. Handelskammer-Nummer: 71812393;**Spanien**: Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spanien. Zum Zwecke des Vertriebs in Spanien ist die Gesellschaft bei der spanischen Wertpapieraufsichtsbehörde Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV") unter der Registernummer 1253 registriert. Alle Informationen einschließlich einer Kopie des Marketing-Memorandums sind bei den zugelassenen Vertriebsstellen der Gesellschaft erhältlich. Zeichnungen sollten über eine lokal zugelassene Vertriebsstelle erfolgen. Der Nettoinventarwert steht auf www.jupiteram.com zur Verfügung. **Schweden**: Jupiter Asset Management International S.A., Niederlassung Skandinavien, 4th Floor, Strandvagen 7A, 114 56 Stockholm, Schweden; **Schweiz**: Kopien der Gründungsurkunde und Satzung, des Verkaufsprospekts, der Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, erhältlich; **Vereinigtes Königreich**: Jupiter Asset Management Limited (der Anlageverwalter), registrierte Adresse: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich.

Herausgegeben von The Jupiter Global Fund und/oder Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, Verwaltungsgesellschaft), Eingetragener Sitz: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxemburg, zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige Genehmigung der Gesellschaft oder die Genehmigung von JAMI reproduziert werden.

FS_LU1510665813_de-CH_CH_20190601_01

Kontakt: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. | **Tel.:** +352 4626 85973 | **E-mail:** talux.funds.queries@jpmorgan.com | **www.jupiteram.com**

Jupiter Factsheets - Glossar

Absicherung: eine Anlage, die darauf ausgelegt ist, das Risiko nachteiliger Preisschwankungen eines Vermögenswerts durch eine Ausgleichsposition zu reduzieren. Derivate werden gewöhnlich zur Absicherung eingesetzt. Siehe **Derivat.**

Absolute Return: die Gesamtrendite eines Vermögenswertes, Portfolios oder Fonds über einen bestimmten Zeitraum ODER ein Anlageansatz, der versucht, eine Rendite zu erzielen, die nicht an einen Index gebunden ist.

Aktie: eine Aktie, die eine Eigentumsbeteiligung an einer Gesellschaft verbrieft. Beim Eigenkapitalmarkt handelt es sich um den Aktienmarkt.

Anleihe: ein Schuldinstrument (eine Schuldverschreibung) von einem Unternehmen (Unternehmensanleihe), einem Staat (Staatsanleihe) oder einer sonstigen Institution zur Aufnahme von Geldern. In den meisten Fällen zahlen Anleihen einen festen Zinssatz (Kupon) über einen festen Zeitraum und werden an einem bestimmten Datum zurückgezahlt. Siehe **Kupon.**

Anleihen ohne Rating: Anleihen ohne Rating. Siehe **Anleihe.**

Anteil: ein Eigentumsanteil an einer Gesellschaft oder einem finanziellen Vermögenswert. Siehe auch **Eigenkapital.**

Ausschüttungsrendite: die gesamten von einem Fonds gezahlten Zinsen geteilt durch den Wert des Fonds.

Bruttoengagement: der prozentuale Wert der Long-Positionen ***zuzüglich*** des prozentualen Werts der Short-Positionen. Siehe **Nettoengagement.**

CFROI: misst die Cashflowrendite auf Anlagen.

Delta/gewichtetes durchschnittliches Delta: Das Delta misst die Wertänderung eines Derivats im Zuge einer Preisänderung des Basiswerts. Dies wird manchmal auch als die „Hedge Ratio" bezeichnet. **Gewichtetes durchschnittliches Delta** bezieht sich auf das allgemeine Delta einer Sammlung von Derivaten auf der Grundlage des Deltas jedes einzelnen Derivats und seiner jeweiligen „Gewichtung" oder Größe in der gesamten Sammlung. Siehe **Derivat.**

Derivat: ein Finanzinstrument, dessen Wert von seinem Basiswert abhängt. Zu den häufigsten Basiswerten gehören Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen, Zinssätze und Marktindizes. **Futures**, **Terminkontrakte**, **Optionen** und **Swaps** sind die verbreitetsten Derivatetypen. Derivate können „auf Margin", d. h. zu einem Bruchteil des Werts des Basiswerts gekauft werden. Somit sind sie „gehebelte" Instrumente, bei denen das Verlustrisiko über die ursprüngliche Investition hinausgehen kann. Derivate können wie Versicherungsverträge (d. h. zur Absicherung des Marktrisikos) oder zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Siehe **Absicherung, Hebelung.**

Duration/modifizierte Duration: Die **Duration** schätzt die Anfälligkeit einer Anleihe oder eines Anleihenfonds gegenüber Zinsschwankungen. Sie wird in Jahren gemessen. Je länger die Duration einer Anleihe ist, desto anfälliger ist sie gegenüber Zinsschwankungen. Die **modifizierte Duration** schätzt die Auswirkungen einer Veränderung der Zinssätze um 1% auf den Preis einer Anleihe oder eines Anleihenfonds. Die **effektive Duration** schätzt die Anfälligkeit des Preises einer Anleihe gegenüber Änderungen der Leitzinsen. Die effektive Duration ist zur Messung des Zinsrisikos für komplexe Anleihearten erforderlich. Siehe **Anleihe.**

Endfälligkeitsrendite: Die Endfälligkeitsrendite erfasst die jährliche Rendite, die ein Anleger für eine bestimmte Anleihe bis zu ihrer Fälligkeit erwarten kann. Bei der Berücksichtigung eines vollständigen Anleihenportfolios wird eine durchschnittliche Rendite verwendet, auf Grundlage der Gewichtungen der einzelnen Anleihen innerhalb dieses Portfolios.

Engagement: bezeichnet das Risikoniveau eines bestimmten Vermögenswerts, einer Anlageart, eines Sektors, Marktes oder Staates. Der Begriff bezeichnet außerdem das direktionale Marktengagement eines (Absolute Return)-Fonds. Siehe **absolute Rendite, Brutto-/Nettoengagement.**

ETF (Exchange Traded Fund, börsengehandelter Fonds): ein Fondsvehikel, das wie eine Aktie an einer Börse gehandelt wird. Es wird verwendet, um die Performance eines bestimmten Marktindexes nachzuverfolgen oder nachzubilden.

Fremdkapitalanteil: misst die Fremdmittel (Schulden) einer Gesellschaft als Anteil am Vermögen. Siehe **Hebelung.**

FRN (Floating Rate Note, variabel verzinsliche Schuldverschreibung): eine Anleihe mit einem variablen Zinssatz. Der Zinssatz ist variabel und an eine Benchmark wie den LIBOR (London Interbank Offered Rate) gebunden. Siehe **Anleihe.**

Futures: ein börsengehandelter Vertrag zwischen zwei Parteien zum Kauf oder Verkauf eines Rohstoffs oder eines Finanzinstruments zu einem vorab festgelegten Preis an einem zukünftigen Datum. Siehe **Anleihenfuture, Derivat.**

Geld-/Briefkurs: der niedrigste Preis, zu dem ein Verkäufer zum Verkauf eines Wertpapiers bereit ist / der höchste Preis, zu dessen Zahlung ein Käufer für ein Wertpapier bereit ist.

Geldmarkt: Märkte, an denen kurzfristige Schuldinstrumente (mit Laufzeiten von weniger als einem Jahr) gehandelt werden. **Geldmarktinstrumente** sind typischerweise Bareinlagen und Commercial Papers.

Hebelung: der Einsatz von Finanzinstrumenten (z. B. Schulden) zur Erhöhung der potenziellen Rendite einer Anlage. Siehe **Nominalwert.**

High Water Mark: der Höchststand, den der Nettoinventarwert (NIW) eines Fonds am Ende eines 12-monatigen Berichtszeitraums erzielt hat. Siehe **Nettoinventarwert.**

Hochzinsanleihe: eine Anleihe mit einer hohen Kuponzahlung und typischerweise einem niedrigem oder keinem Kreditrating (unterhalb von Investment Grade, z. B. BBB-). Siehe **Anleihe, Kupon.**

Hurdle Rate: die erforderliche Mindestrendite, bevor ein Fonds eine Performancegebühr berechnen kann. Siehe **Performancegebühr.**

Kreditrating: eine Beurteilung der Kreditwürdigkeit eines Kreditnehmers, d. h. die Wahrscheinlichkeit, dass der Kreditnehmer seine Schulden zurückzahlt.

Kupon: bezeichnet die auf eine Anleihe gezahlten Zinsen in %. Siehe **Anleihe**.

Laufzeit: bezieht sich auf einen bestimmten Zeitraum, an dessen Ende ein Wertpapier/ Schuldinstrument zur Rückzahlung fällig ist. Siehe **Anleihe.**

Liquidität: misst, wie leicht sich ein Vermögenswert oder ein Wertpapier zu Bargeld umwandeln lässt.

Long/Short-Position: Bei einer Long-Position wird ein Wertpapier in der Erwartung gekauft, dass es eine positive Rendite erzielt, wenn sein Wert steigt, und eine negative Rendite, wenn sein Wert fällt. Umgekehrt wird bei einer Short-Position ein geliehenes Wertpapier verkauft in der Erwartung, dass es zu einem niedrigeren Preis zurückgekauft und somit ein Gewinn erzielt werden kann. Wenn das Wertpapier jedoch im Wert steigt, macht eine Short-Position einen Verlust.

Nettoengagement: der prozentuale Wert der Long-Positionen abzüglich des prozentualen Werts der Short-Positionen. Siehe **Bruttoengagement, Long/Short-Position.**

Nettoinventarwert: in Bezug auf einen Fonds der Marktwert seiner Vermögenswerte abzüglich seiner Verbindlichkeiten. Der Marktwert wird gewöhnlich durch den Preis bestimmt, zu dem ein Anleger Anteile zurücknehmen lassen kann.

Nominalwert: dieser gewöhnlich in Bezug auf ein Derivat verwendete Begriff bezeichnet den theoretischen Wert seines Basiswerts. Siehe **Derivat.**

Open-ended Investment Company (OEIC): ein Fondsvehikel, das eine unbegrenzte Anzahl von Anteilen begeben kann, deren Wert unmittelbar vom Wert seiner zugrunde liegenden Anlagen abhängt. OEICs notieren normalerweise einen einzelnen Preis, der auf dem Nettoinventarwert basiert. Siehe **Nettoinventarwert.**

Performancegebühr: eine Gebühr, die für die Erzielung von über einer **Hurdle Rate** liegenden positiven Renditen an einen Anlageverwalter gezahlt wird.

Rendite: der Zinssatz oder die Ertragsquote einer Anlage, gewöhnlich als Prozentsatz ausgedrückt.

Rentenwerte: bezeichnet Schuldinstrumente (Wertpapiere), die einen festen Zinssatz zahlen (z. B. Anleihen, Commercial Paper). Dies ist ebenfalls ein Oberbegriff für Anleihen- oder Schuldanlagen. Siehe **Anleihe.**

Risiko- und Ertragsprofil: Die Tabelle „Risiko- und Ertragsindikator" zeigt die Bewertung des Fonds in Bezug auf das potenzielle Risiko und den Ertrag. Je höher die Einstufung, umso höher sind die potenziellen Erträge, umso höher ist aber auch das Risiko, Geld zu verlieren. Die niedrigste Einstufung bedeutet nicht „risikolos". Sie basiert auf früheren Daten, kann sich im Lauf der Zeit ändern und gibt eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das künftige Risikoprofil des Fonds.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable. Ein in Europa weit verbreiteter offener Fondstyp.

Spread: der Unterschied zwischen dem Geld- und dem Briefkurs eines einzelnen Wertpapiers. Dieser Begriff kann sich auch auf den Preisunterschied zwischen zwei Wertpapieren beziehen. Siehe **Geld-/ Briefkurs.**

Total Return: die Kapitalwertsteigerungen oder -verluste zuzüglich sämtlicher Erträge einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum.

Unit Trust: Ein Fondsvehikel, das eine unbegrenzte Anzahl von Anteilen begeben kann, deren Wert unmittelbar vom Wert seiner zugrunde liegenden Anlagen abhängt. Jupiter Unit Trusts haben einen einheitlichen Preis, d. h. sie werden zum selben Preis ge- und verkauft.

Value at Risk (VaR): Value at Risk, eine mathematische Methode zur Messung des maximalen voraussichtlichen Verlustes einer Anlage über einen Zeitraum.

Volatilität: misst, wie stark der Preis eines Wertpapiers über einen Zeitraum steigt oder fällt. Eine Aktie mit starken Kursschwankungen weist eine hohe Volatilität auf, während eine solche, die sich in geringeren Ausschlägen bewegt, eine niedrige Volatilität hat.

Wandelbare Wertpapiere: Wertpapiere (z. B. Anleihen oder Vorzugsaktien), die zu einem Zeitpunkt in der Zukunft gegen eine bestimmte Anzahl von Aktien der Gesellschaft, die die Wertpapiere begibt, zu einem bestimmten Preis umgetauscht werden können. Siehe **Anleihe**.