

Jupiter Gold & Silver Fund

NED NAYLOR-LEYLAND Anlageverwalter | CHRIS MAHONEY Anlageverwalter

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung einer Gesamtrendite durch die überwiegende Anlage in börsennotierte Aktien. In dem Bemühen, sein Anlageziel zu erreichen, strebt der Fonds eine Rendite an, die nach Abzug der Gebühren über derjenigen der zusammengesetzten Benchmark aus dem Goldpreis (XAU) zu 50 % und dem FTSE Gold Mines Index zu 50 % liegt, wobei die Nettodividenden über rollierende Dreijahreszeiträume wieder angelegt werden.

Summary Risk Indicator



Gesamtrisikoindikator: Der Gesamtrisikoindikator basiert auf früheren Daten, kann sich im Laufe der Zeit ändern und gibt eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das künftige Risikoprofil des Fonds. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Weiterführende Informationen sind dem Basisinformationsblatt (KID) zu entnehmen.

Fondsratings und Auszeichnungen



© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar bzw. seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität. Morningstar und seine Inhaltsanbieter haften nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen resultieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse.

Wertentwicklung zum 31 Juli 2025

Wertentwicklung (%)

	1 m	3 m	YTD	1J.	3J.	5J.	SI
Fonds	3,8	13,4	48,8	51,3	93,2	44,4	206,6
Referenzwert	3,9	4,6	34,1	35,2	88,9	46,3	201,8

Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

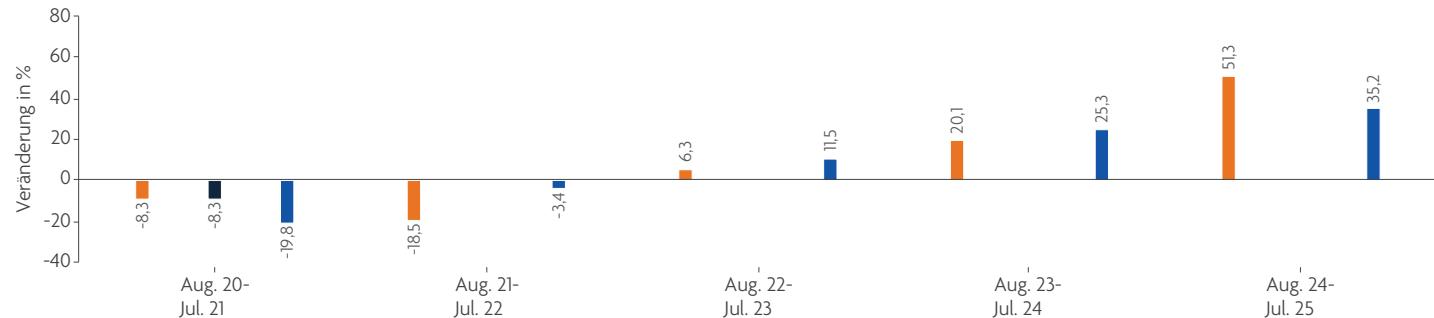
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	1,5	-15,2	38,1	37,0	-15,0	-2,3	-6,8	22,1
Referenzwert	-	-	2,8	7,1	25,3	22,7	-6,3	5,4	7,0	20,1

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus. Renditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Die Daten zur Wertentwicklung berücksichtigen weder Provisionen noch Kosten, die bei Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen anfallen.

Quelle: © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die Wertentwicklungsdaten des Fonds für I GBP ACC werden auf der Basis von Nettoinventarwert zu Nettoinventarwert berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden, abzüglich Gebühren. Alle Informationen beziehen sich auf den Stand 31 Juli 2025, sofern nicht anders angegeben.

Am 3. Dezember 2018 änderte sich die Benchmark von Goldpreis (XAU) zu 50% Gold Price (XAU), 50% FTSE Gold Mines Index, mit reinvestierter Nettodividende.

Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung (%)



■ Fonds (brutto) ■ Fonds (netto) ■ Referenzwert

Erläuterungen und Modellrechnung: Ein Anleger möchte für 1.000,00 Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von % mindert sich der Anlagebetrag um . Dieser Ausgabeaufschlag fällt nur im 1. Jahr an. Die Bruttowertentwicklung (nach BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten).

Riskohinweise

Anlagerisiko - es ist nicht garantiert, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Es kann zu einem Kapitalverlust eines Teils oder des gesamten investierten Betrags kommen. **Sektor konzentrierte Risiko** - Die Anlagen des Fonds konzentrieren sich auf Rohstoffunternehmen und können einem höheren Grad an Risiko und Volatilität unterliegen als ein Fonds, der eine stärker diversifizierte Strategie verfolgt. Die Performance von Silber ist tendenziell besser als die von Gold, wenn die Goldpreise steigen, und schlechter, wenn sich die Stimmung gegen den Sektor bewegt. **Strategierisiko** - da der Fonds in andere Organisationen für gemeinsame Anlagen investiert, die selbst in Vermögenswerte wie z. B. Anleihen, Unternehmensanteile, Barmittel und Währungen investieren, unterliegt der Fonds den Kollektivrisiken dieser anderen Fonds. Dazu zählen unter Umständen das Schwellenländerrisiko und das Risiko kleinerer Unternehmen. **Risiko von Unternehmensanteilen (d. h. Aktien)** - der Wert von Unternehmensanteilen (d. h. Aktien) und ähnlichen Anlagen kann als Reaktion auf die Wertentwicklung einzelner Unternehmen sinken oder steigen sowie aufgrund täglicher Aktienmarktbewegungen und der allgemeinen Marktbedingungen beeinträchtigt werden. Weitere beeinflussende Faktoren sind politische Nachrichten und Wirtschaftsmeldungen, Unternehmensgewinne und bedeutende Unternehmensereignisse. **Konzentrationsrisiko (Anzahl der Anlagen)** - der Fonds hält unter Umständen zeitweise eine geringe Anzahl an Anlagen. Daher kann der Wertrückgang einer einzelnen Anlage größere Auswirkungen auf den Wert des Fonds haben, als wenn er eine größere Anzahl an Anlagen hielte. **Risiko kleinerer Unternehmen** - kleinere Unternehmen unterliegen einem höheren Risiko- und Renditepotenzial. Anlagen können Schwankungen unterliegen oder nur schwer zu kaufen oder verkaufen sein. **Liquiditätsrisiko** - bei einigen Anlagen kann eine Bewertung oder ein Verkauf zum gewünschten Zeitpunkt und Preis schwierig sein. Unter extremen Umständen kann dies die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, auf Antrag die Erfüllung von Rücknahmeforderungen zu leisten. **Währungsrisiko** - Der Fonds kann in verschiedenen Währungen engagiert sein. Der Wert Ihrer Anteile kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. **Derivatives Risiko** - der Fonds kann Derivate einsetzen, um Renditen zu erzielen sowie Kosten und/oder das Gesamtrisiko des Fonds zu senken. Der Einsatz von Derivaten kann ein höheres Risiko beinhalten. Kleinere Preisschwankungen einer zugrunde liegenden Anlage können zu einer unverhältnismäßig hohen Schwankung des Preises des derivativen Anlageinstruments führen. Derivate bergen zudem das Gegenparteirisiko, bei dem die als Gegenpartei von Derivaten fungierenden Institutionen unter Umständen ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommen. Eine ausführlichere Erläuterung der Risiken können Sie dem Abschnitt „Risikofaktoren“ in diesem Prospekt entnehmen. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Unter Umständen erhalten Anleger den ursprünglich von ihnen investierten Betrag nicht zurück. Veränderungen von Wechselkursen können bewirken, dass der Wert von Auslandsanlagen sinken oder steigen kann. Wir weisen Sie auf die Anlagepolitik hin, die im Fondsprospekt dargelegt ist. Der Nettovermögenswert des Fonds kann aufgrund der Natur der investierten Anlageklasse eine hohe Volatilität aufweisen.

Fondspositionen zum 31.Juli 2025

Top 10-Positionen (% des Nettovermögens)

Discovery Silver Corp	8,7
Sprott Physical Silver Etv	7,3
Sprott Physical Gld Slvr Unt Etv	6,3
First Majestic Silver Corp	5,6
Wheaton Precious Metals Corp	4,7
Agnico Eagle Mines Ltd	4,7
Lundin Gold Inc	4,6
Coeur Mining Inc	4,5
Sprott Physical Gold Etv Unt	4,3
Fresnillo Plc	4,1
Summe	54,9

Asset Allokation (% des Nettovermögens)

Aktie	80,0
Bullion	18,0
Fonds	0,7
Optionsschein	0,0
	98,7
Barmittel	1,3
Summe	100,0

Gebühren und Fondskennzahlen

Anteilsklasse	Ausschüttungspolitik	ISIN	Bloomberg	Ausgabeaufschlag (max.)	Laufende Gebühren	Jährliche Verwaltungsgebühr (max.)	Mindesterstanlagebetrag	Mindestfolgebetrag	WKN
I GBP ACC	Thesaurierung	IE00BYVJRH94	OMGSRAG	0,00%	1,01%	0,75%	GBP 1.000.000	GBP 100.000	A2AGT6

Die angegebenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der Kosten des Fonds für den beendeten 12-Monatszeitraum 12/2024 bereitgestellt. Wenn der Fonds in andere zugrunde liegende Fonds investiert, die geschlossene Fonds wie Investmentfonds umfassen können, werden die angegebenen laufenden Kosten die laufenden Kosten für diese Fonds enthalten und folglich von Jahr zu Jahr schwanken. Mit Ausnahme von Ausgabeauf- bzw. Rücknahmearabschlägen, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gezahlt hat, enthalten die angegebenen laufenden Kosten keine Transaktionskosten des Portfolios.

Fondsinformationen zum 31.Juli 2025

Produktinformationen

Auflegungsdatum des Fonds:	8 März 2016
Auflegungsdatum der Anteilsklasse:	8 März 2016
Morningstar-Kategorie:	MS Sector Equity Precious Metals
SFDR Bewertung:	Artikel 6
Referenzwert:	50% Gold Spot Rate & 50% FTSE Gold Mines Index with net dividends reinvested

Preisinformationen

Bewertungstag:	Jeder Geschäftstag in Irland
Basiswährung des Fonds:	USD
Währung der Anteilsklasse:	GBP
Verfügbar unter:	www.jupiteram.com
Fondsgröße	
Fondsvolumen:	GBP 986Mio
Positionen:	52

Es ist nicht zu erwarten, dass die Composite-Benchmark ein Engagement in Silber enthält. Obwohl ein großer Teil der Anlagen des Fonds Komponenten der Composite-Benchmark sein können, kann der Fonds erheblich von der Composite-Benchmark abweichen, z.B. aufgrund des Engagements des Fonds in Silber.

Kontakt: Citibank Europe plcTel.: +353-1 622 4499 E-Mail: JAMTA@Citi.com www.jupiteram.com

Dies ist eine Marketing-Kommunikation. Bitte lesen Sie sich vor einer endgültigen Anlageentscheidung den aktuellen Verkaufsprospekt des Teifonds, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) (für Anleger im Vereinigten Königreich) sowie das Basisinformationsblatt („Key Information Document“, KID) (für Anleger in der EU) durch, insbesondere im Hinblick auf das Anlageziel und die Eigenschaften des Teifonds, einschließlich derjenigen, die (gegebenenfalls) mit ESG-Aspekten verbunden sind.

Bei einer Anlage handelt es sich um den Erwerb von Anteilen des Teifonds, nicht um den Erwerb der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Teifonds. Anleger, die bezüglich der Eignung einer Anlage Zweifel haben, sollten sich von ihrem Finanzberater entsprechend beraten lassen. Jupiter kann keine Anlageberatung bieten.

Dieses Dokument dient lediglich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Markt- und Wechselkursbewegungen können dazu führen, dass der Wert einer Anlage steigt oder fällt, und Sie erhalten möglicherweise weniger als Ihren ursprünglich angelegten Betrag zurück. Wenn Anlagen kurzfristig aufgelöst werden, können sich die Ausgabeaufschläge proportional stärker auf die Erträge auswirken. Es handelt sich dabei nicht um eine Aufforderung, Anteile am Jupiter Asset Management Series plc (die Gesellschaft) oder einem anderen Fonds unter dem Management von Jupiter Asset Management (Europe) Limited oder Jupiter Asset Management Limited zu erwerben. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine als Umbrella-Fonds errichtete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teifonds, die von der Central Bank of Ireland gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung zugelassen wurde und beaufsichtigt wird. Eingetragen in Irland unter der Registrierungsnummer 271517. Sitz: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland. 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 bzw. die Teifonds unterliegt bzw. unterliegen möglicherweise weiteren Anlagerisiken; Informationen dazu finden Sie im jüngsten Verkaufsprospekt. Potenzielle Käufer von Anteilen des/der Teifonds der Gesellschaft sollten sich über die bestehenden gesetzlichen Anforderungen, Devisenkontrollbestimmungen und geltenden Steuern in den Ländern ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ihrer Ansässigkeit informieren. Zeichnungen können nur auf der Basis des jüngsten Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. des Basisinformationsblatts (KID) in Verbindung mit dem aktuellen geprüften Jahres- und Halbjahresbericht erfolgen. Diese Dokumente können unter www.jupiteram.com heruntergeladen werden oder sind auf Anfrage kostenlos bei einer der folgenden Stellen erhältlich: EU-/EWR-Länder, in denen die Gesellschaft zum Vertrieb zugelassen ist: Sofern in diesem Dokument nicht anders angegeben, ist Citibank Europe plc (die Verwaltungsstelle der Gesellschaft) für die Bearbeitung von Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträgen sowie für sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber zuständig. Citibank Europe plc, 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irland, E-Mail: JAMTA@Citi.com. Die folgenden Informationen und Dokumente sind unter www.eifs.lu/jupiteram erhältlich: Informationen darüber, wie Aufträge (für Zeichnung, Rückkauf und Rücknahme) erteilt werden können und wie die Rückkauf- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden; Informationen und Zugang zu Verfahren und Vereinbarungen im Zusammenhang mit den Rechten der Anleger sowie der Bearbeitung von Beschwerden; Informationen in Bezug auf die von der Gesellschaft wahrgenommenen Aufgaben auf einem dauerhaften Datenträger; der jüngste Verkaufsprospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. die Basisinformationsblätter (KID). Der Verwalter ist berechtigt, Marketingvereinbarungen zu kündigen. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten finden Sie unter jupiteram.com. Frankreich BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Debacardère 93500 Pantin, Frankreich, Hong Kong: Jupiter Asset Management (Hong Kong) Limited, Suite 1706, Alexandra House, 18, Chater Road, Central, Hong Kong, Italien: Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto, 6, 20123 Mailand, Italien; Societe Generale Securities Services S.p.A, Via Benigno Crespi 19A – MAC2, Mailand: Der Teifonds wurde bei der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) für den Vertrieb an private Anleger in Italien registriert. Spanien: Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spanien. Die Gesellschaft wurde bei der spanischen Börsenaufsicht Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) unter der Registrierungsnummer 301 für den Vertrieb in Spanien eingetragen. Vollständige Informationen, darunter auch ein Exemplar des Marketingmemorandums, können an den zugelassenen Vertriebsstellen der Gesellschaft bezogen werden. Zeichnungen sollten über eine vor Ort zugelassene Vertriebsstelle erfolgen. Der Nettoinventarwert steht auf www.jupiteram.com zur Verfügung. Schweden: Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40, Stockholm, Schweden; Schweiz: Kopien der Gründungsurkunde und der Satzung, des Prospekts, der Basisinformationsblätter (KID) sowie der Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenfrei bei BNP Paribas, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, erhältlich. Taiwan: Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise, 9F/9F-I, No. 171, Songde Road, Xinyi District, Taipei City, Taiwan, R.O.C. Vereinigtes Königreich: Jupiter Asset Management Limited (UK Facilities Agent), The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich. Der Fonds ist von der FCA anerkannt. Herausgegeben von Jupiter Asset Management (Europe) Limited (JAMEL, die Verwaltungsgesellschaft), The Wilde-Suite G01, The Wilde, 53 Merrion Square South, Dublin 2, D02 PR63, Irland, die in Irland registriert ist (Unternehmensnummer: 536049) und von der Central Bank of Ireland zugelassen ist und reguliert wird (Nummer: CI1816). Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige Genehmigung von JAMEL reproduziert werden. Index- und Sektor-Haftungsausschluss: „FTSE®“ ist eine Marke der London Stock Exchange Plc und wird von FTSE International Limited („FTSE“) unter Lizenz verwendet. FTSE sponsert, befürwortet oder bewirbt das in diesem Dokument genannte Produkt nicht und ist in keiner Weise damit verbunden und übernimmt keine Haftung in Bezug auf seine Ausgabe, seinen Betrieb und seinen Handel. Alle Urheberrechte und Datenbankrechte an den Indexwerten und der Liste der Bestandteile liegen bei FTSE.

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder ihrer Inhaltsanbieter, (2) dürfen nicht kopiert oder verteilt werden, und (3) es wird keine Gewähr für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität gegeben. Weder Morningstar noch ihre Inhaltsanbieter haften für jegliche Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung der vorliegenden Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Weitere Informationen zum Medalist Rating von Morningstar, einschließlich der Methode, finden Sie auf <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>

Das Morningstar Medalist RatingTM ist die zusammenfassende Bezeichnung der zukunftsgerichteten Analyse von Anlagestrategien, die im Rahmen von spezifischen Instrumenten angeboten werden. Die Bewertungsskala umfasst die Stufen „Gold“, „Silber“, „Bronze“, „Neutral“ und „Negativ“. Die Medalist-Ratings geben an, welche Anlagen nach Ansicht von Morningstar risikobereinigt mit der Zeit am ehesten besser als ein relevanter Index oder als der Durchschnitt einer Vergleichsgruppe abschneiden. Anlageprodukte werden anhand von drei zentralen Säulen bewertet (Mitarbeiter, Muttergesellschaft und Prozess). In Verbindung mit einer Gebührenbeurteilung stellen sie die Grundlage für die Überzeugung von Morningstar von den Vorteilen dieser Anlageprodukte dar und bestimmen das ihnen zugewiesene Medalist-Rating. Die entsprechenden Ratings lauten „Niedrig“, „Unterdurchschnittlich“, „Durchschnittlich“, „Überdurchschnittlich“ und „Hoch“. Säulen können wie folgt bewertet werden: per Qualitätsbeurteilung eines Analysten (unmittelbar für Instrumente, für die der Analyst zuständig ist, oder mittelbar, wenn Säulenbewertungen eines entsprechenden Instruments einem verbundenen Instrument zugeordnet werden, für das der Analyst nicht zuständig ist) oder per algorithmusbasierten Techniken. Die Instrumente werden gemäß ihrer erwarteten Performance in Rating-Gruppen eingeteilt, die von ihrer Morningstar-Kategorie und ihrem aktiven oder passiven Status abhängen. Sind Analysten unmittelbar für ein Instrument zuständig, weisen sie die Drei-Säulen-Bewertung anhand ihrer Qualitätsbeurteilung – vorbehaltlich der Aufsicht durch den Analysten-Rating-Ausschuss – zu, überwachen und prüfen sie mindestens alle 14 Monate. Wenn die Instrumente unmittelbar durch Analysten oder mittelbar durch Algorithmen bewertet werden, erfolgt eine monatliche Zuteilung der Ratings. Weitere Informationen zu diesen Ratings, einschließlich der Methode, finden Sie auf global.morningstar.com/managerdisclosures/

Die Medalist-Ratings von Morningstar sind keine Tatsachenaussagen und keine Bewertungen der Kreditwürdigkeit oder des Risikos. Das Medalist-Rating von Morningstar (i) sollte nicht als alleinige Grundlage für die Bewertung eines Anlageprodukts genutzt werden, (ii) umfasst unbekannte Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass Erwartungen nicht eintreten oder wesentlich von den ursprünglichen Annahmen abweichen, (iii) basieren bei Bestimmung per Algorithmus nicht unbedingt auf vollständigen oder richtigen Annahmen oder Modellen, (iv) bergen das Risiko, dass das Renditeziel unter anderem wegen unvorhersehbarer Änderungen bei Management, Technologie, Wirtschaftsentwicklung, Zinsatzentwicklung, Betriebs- und/oder Materialkosten, Wettbewerbsdruck, Aufsichtsrecht, Wechselkurs, Steuersatzänderungen und/oder Änderungen der politischen und sozialen Situation nicht erreicht wird, und (v) darf nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des Anlageprodukts verstanden werden. Eine Änderung bei grundlegenden Faktoren als Basis für das Medalist-Rating von Morningstar kann bedeuten, dass das Rating in der Folge nicht mehr genau ist.

Morningstar Medalist Rating Analystengesteuerter Prozentsatz: 10
Morningstar Medalist Rating Prozentsatz der Datenabdeckung: 93

Jupiter Factsheets - Glossar

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.

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.

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 aus und werden an einem bestimmten Datum zurückgezahlt. Siehe **Kupon**.

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**.

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

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

Derivat: Ein Finanzinstrument, dessen Wert von seinem Basiswert abhängt. Geläufige Basiswerte sind Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen, Zinssätze und Marktindizes. Futures, Terminkontrakte, Optionen und Swaps sind die am meisten verbreiteten 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 hinausgeht. Derivate können wie Versicherungsverträge (d. h. zur Absicherung des Marktrisikos) oder zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Siehe **Absicherung, Hebelung**.

Die **Ausschüttungsrendite** spiegelt die Beträge wider, die in den nächsten zwölf Monaten voraussichtlich ausgeschüttet werden, und zwar als prozentualer Anteil des Preises des Fonds zum angegebenen Datum. Er basiert auf einer Bestandsaufnahme des Portfolios an diesem Tag. Sie berücksichtigt keine vorläufige Gebühr, und Anleger müssen Ausschüttungen möglicherweise versteuern.

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 empfindlicher reagiert sie auf Zinsveränderungen. Modifizierte Duration: Sie misst die Auswirkungen einer Zinsveränderung um 1% auf den Preis einer Anleihe oder eines Anleihenfonds.

Wirtschaftliches Brutto: das Bruttoengagement, das um Investitionen mit sich gegenseitig ausschließenden Ergebnissen bereinigt ist, z.B. die Absicherung einer Short-Position auf eine Aktie, die auch als Long-Position gehalten wird. Siehe **Bruttoengagement, Long/Short-Position, Hedge**.

Effektive Duration: Sie misst die Anfälligkeit des Preises einer Anleihe gegenüber Änderungen der Leitzinsen. Die effektive Duration ist zur Messung des Zinsrisikos für komplexe Anleihearten erforderlich. Siehe **Anleihe**.

Dialog: Bezeichnet den Dialog mit Managementteams und Boards, darunter auch nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. Durch den Dialog können wir beurteilen, wie Unternehmen geführt werden und Einfluss darauf nehmen.

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

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.

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 Return, Brutto-/Nettoengagement**.

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**.

Floating Rate Note (FRN): 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**.

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

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

Hedge: 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**.

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**.

Die **historische Rendite** gibt die gezahlten oder erklärtten Ausschüttungen in den letzten zwölf Monaten anteilig zum Kurs am ausgewiesenen Datum an. Sie beinhaltet keinen Ausgabeaufschlag, und Anleger müssen ihre Ausschüttungen möglicherweise versteuern.

Hurdle Rate: Die erforderliche Mindestrendite, bevor ein Fonds eine

Performancegebühr berechnen kann. Siehe **Performancegebühr**.

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

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. Bei einer Short-Position wird ein entliehenes Wertpapier dagegen in der Erwartung verkauft, es zu einem niedrigeren Preis zurückzukaufen, um einen Ertrag zu erzielen. Wenn das Wertpapier jedoch im Wert steigt, macht eine Short-Position einen Verlust.

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

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

Nettoinventarwert (NIW): 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 kann.

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

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

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.

Vorzugsanleihen: haben eine höhere Priorität, wenn ein Anleiheemittent seinem Schuldendienst nachkommt. Für den Fall, dass der Emittent nicht seine gesamten Schulden zurückzahlen kann, werden die Inhaber der Vorzugsanleihen weiter oben auf der Rückzahlungsliste stehen als die Inhaber anderer („nicht bevorzugter“) Anleihen.

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

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable Eine in Europa häufig verwendete Art von offenem Fonds.

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**.

Stewardship: Unsere Verantwortung, die Anlagerisiken, die wir im Namen unserer Kunden eingehen, zu verstehen und zu steuern. Wir berücksichtigen ökologische, soziale und Governance- (ESG) Informationen ebenso wie andere Arten von Investmentanalysen. Anhand dieser drei Faktoren können wir beurteilen, wie Unternehmen mit den Themen Umwelt (wie Klimawandel), Gesellschaft (Menschenrechte) und Governance (Unternehmensführung) umgehen. Stewardship beinhaltet die Verantwortung, die Unternehmen, in die wir investieren, zu überwachen und in einen Dialog mit ihnen zu treten.

Nachhaltigkeit: Wir bemühen uns, durch angemessene Berücksichtigung von ESG-Risiken und Dialog mit Unternehmen langfristige, nachhaltige Renditen für unsere Kunden zu erzielen.

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

Die **zugrunde liegende Rendite** spiegelt die Beträge wider, die in den nächsten zwölf Monaten nach Berücksichtigung der Kosten voraussichtlich ausgeschüttet werden, und zwar als Prozentsatz des Fondspreises zum angegebenen Datum. Sie basiert auf einer Momentaufnahme des Portfolios an diesem Tag. Die Rendite enthält keinen Ausgabeaufschlag und die Ausschüttungen sind möglicherweise steuerpflichtig.

Unit Trust (offener Investmentfonds): Ein Fondsvehikel, das eine unbegrenzte Anzahl von Anteilen begeben kann, deren Wert unmittelbar vom Wert seiner zugrunde liegenden Anlagen abhängt. Für die Jupiter Unit Trusts gilt ein Einheitspreis, d. h. für den Kauf und Verkauf gilt derselbe Preis.

Value at Risk (VaR): 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.

Die **Endfälligkeitserendite** 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.