Ein Umfeld im Wandel
30 Jahre Impact Investing

Investment-Tage 2018

Mag. Karl Banyai

Sales Director, Austria
karl.banyai@jupiteram.com
Tel.: +43 1 380 9294

Oktober 2018

Übersicht

Unsere Global Environmental & Sustainable Strategy – altbewährt und wegweisend

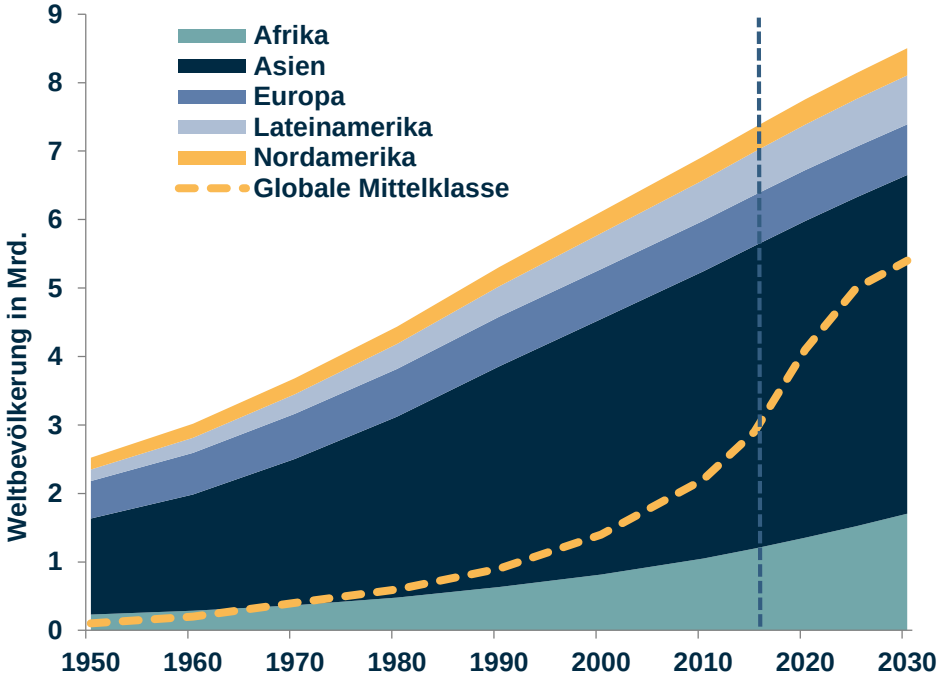
- Die Jupiter Global Environmental & Sustainable Strategy besteht seit 31 Jahren
- Wir investieren langfristig in führende Unternehmen, die Lösungen für globale Nach-haltigkeitsprobleme bieten
- Die wichtigsten Anlagethemen:
  - Ressourceneffizienz
  - Infrastruktur
  - Demographie
- Die Anlagen befassen sich mit den nachhaltigen Entwicklungs-zielen der Vereinten Nationen

3077_73817

„Der Mensch und die Erde" – Globale Herausforderungen

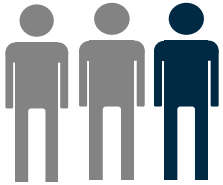
Beispielloses Wachstum, historische Meilensteine

In einigen Jahren könnte die Mehrheit der Weltbevölkerung zum ersten Mal der Mittelklasse angehören oder einen gehobenen Lebensstil verfolgen



Asien als Motor, globale Auswirkungen

Geschätzte 88% der kommenden Milliarde Menschen, die in die Mittelklasse aufsteigen, werden aus Asien stammen



2030 könnte Asien zwei Drittel der globalen Mittelklasse ausmachen

Das setzt die **globalen** Ressourcen unter Druck:

- Lebensmittel **+50%** bis 2030
- Energie **+50%** bis 2030
- Wasser **+40%** bis 2030

Quelle: Bevölkerungsstatistik und Prognosen: *„Wahrscheinliche Bevölkerungsaussichten"* auf Basis der *„Aussichten für die Weltbevölkerung":* Überarbeitung von 2017, Hauptabteilung Wirtschaftliche und Soziale Angelegenheiten der Vereinten Nationen, 2017. Schätzungen der Mittelklasse: *„Das beispiellose Wachstum der globalen Mittelklasse: Eine Neuausgabe",* Brookings Institution, 28. Februar 2017. Hinweis: Die Mittelklasse wird definiert als Haushalte mit einem Pro-Kopf-Einkommen zwischen 11 und 110 USD pro Person pro Tag auf Basis der Kaufkraftparität von 2011. Schätzungen der Rohstoffnachfrage für 2030: Internationale Energieagentur, Ernährungs- und Landwirtschaftsorganisation der Vereinten Nationen; International Food Policy Research Institute.

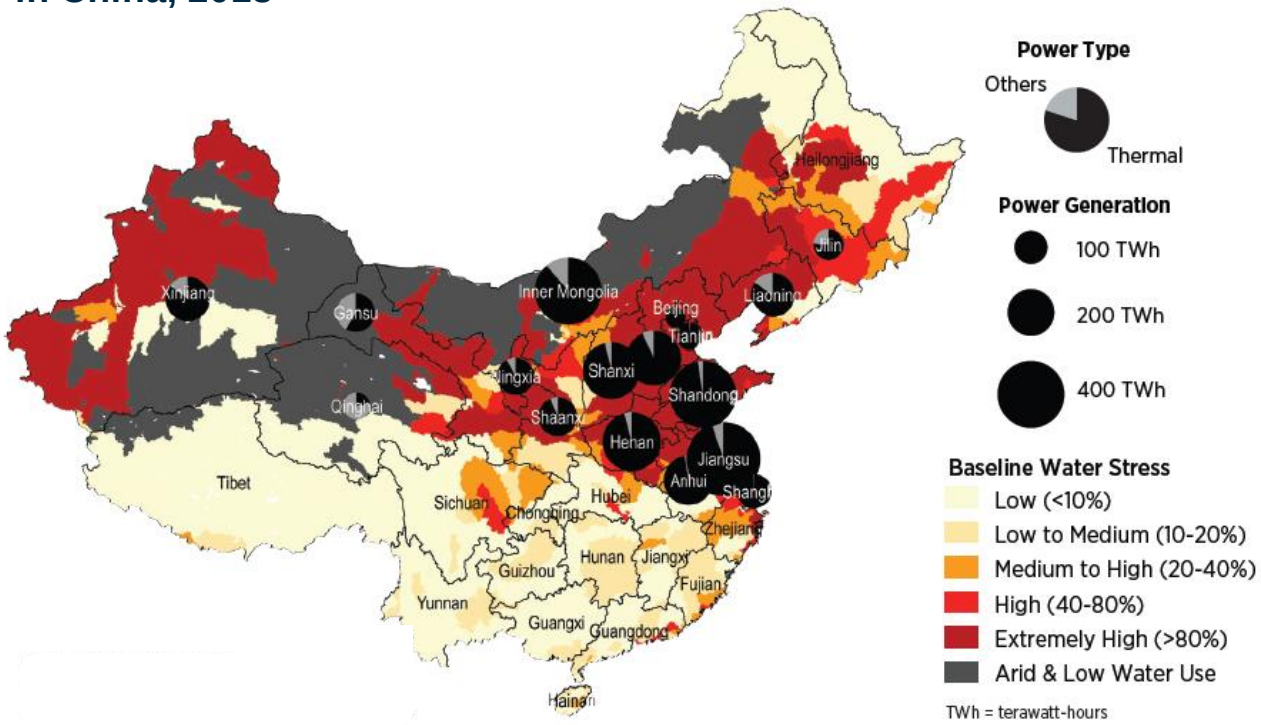
11677_72062

„Der Mensch und die Erde”

Politische Reaktionen

Bewältigung der Lebensmittel-, Energie- und Wasserprobleme

Regionen mit prekärer Wassersituation und Wärmekrafterzeugung in China, 2013



- In China werden 45% des nationalen BIP in Regionen mit ähnlichen Wasservorkommen pro Kopf wie im Mittleren Osten erzielt*
- Budget von 330 Mrd. USD für Wasserverschmutzung im aktuellen Fünf-Jahres-Plan**
- Erneuerbare Energien können im Vergleich zu Wärmekraft zeitgleich Wasser und Kohlenstoff einsparen***
- China hat sein Solarenergieziel im Fünf-Jahres-Plan bis 2020 bereits übertroffen

Quelle: „Wasserverbrauch in Chinas Energiesektor“, China Water Risk & IRENA, 2016 (linke Seite).
*Quelle: Global Risk Insights, „Die wachsende Wasserkrise in China“, August 2017 **Reuters: https://www.reuters.com/article/us-china-water-pollution/china-to-spend-330-billion-to-fight-water-pollution-paper-idUSBREA1H0H120140218, 2014 ***„Möglichkeiten zur Reduzierung des Wasserverbrauchs und der Treibhausgasemissionen im chinesischen Energiesektor“, World Resources Institute, 2015.

3077_73817

Nachhaltige Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs)

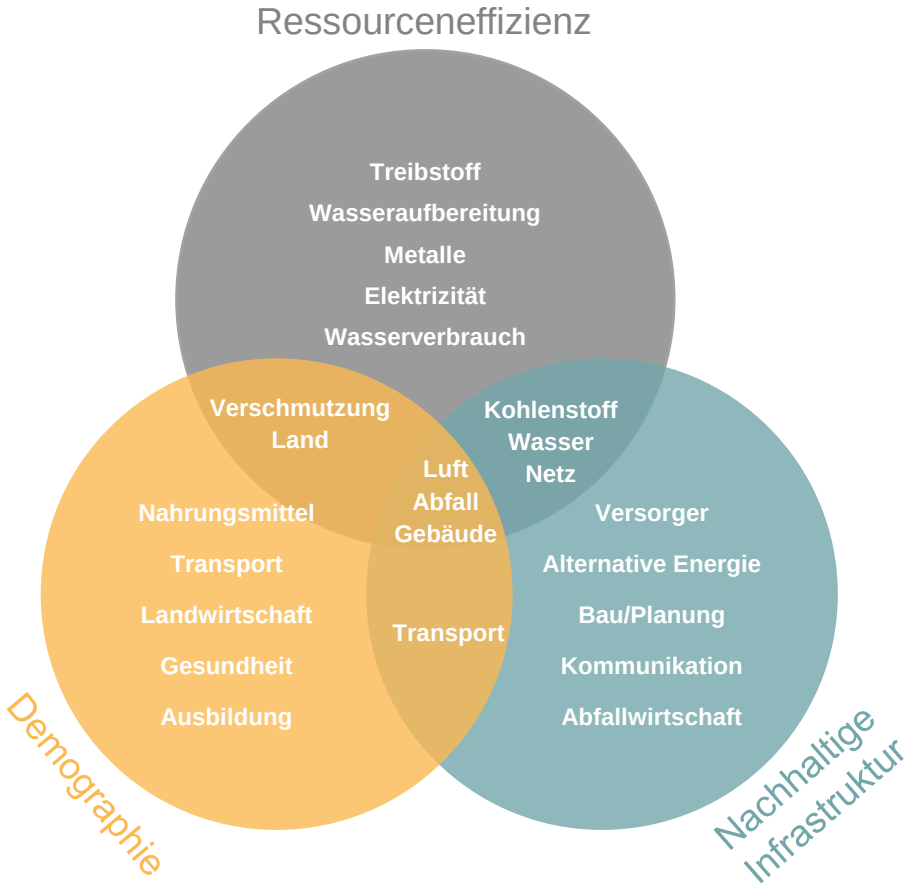
Ein Rahmenwerk für thematische Chancen

Quelle: Bild und Emblem mit freundlicher Genehmigung der Vereinten Nationen.

11677_72607

Anlagethematik

„Die Agenda ist ein Aktionsplan für die Menschheit, die Erde und ihr Wohlergehen" (UN SDGs)



- **Ressourceneffizienz:** Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen in Verbindung mit einer effizienteren, sichereren und besseren Nutzung von natürlichen Umweltressourcen und Energie bereitstellen.
- **Infrastruktur:** Unternehmen, die mit dem Besitz, der Bereitstellung von Vermögenswerten, der Entwicklung und der Instandhaltung von nachhaltiger Infrastruktur zu tun haben. Der Anlageschwerpunkt liegt auf Umweltressourcen, kohlenstoffarmen Lösungen, Transport, Reinhaltung und Entsorgung.
- **Demographie:** Unternehmen, die Technologien, Produkte und Dienstleistungen bieten, die das menschliche Wohlergehen, die Verbraucherwahl, Kommunikation und Transport verbessern und gleichzeitig die Umweltbelastung minimieren.

11677_72607

Disruptive Lösungsansätze

Lösungen, die deutliche Veränderungen hin zu einer nachhaltigen Entwicklung mit sich bringen

Vestas

Marktkapitalisierung: 16,6 Mrd. $

Thema: Infrastruktur (Alternative Energie)

Auswirkung: Weltweite Installation von Windkrafträdern mit einer Kapazität von 82 GW Anfang 2014; genug, um alle Haushalte Großbritanniens zu versorgen

13 CLIMATE ACTION

LENZING
LEADING FIBER INNOVATION

Marktkapitalisierung: 4,6 Mrd. $

Theme: Demographie (nachhaltiger Konsum)

Auswirkung: Textilien aus nachhaltigen holzbasierten Fasern belasten die Umwelt deutlich weniger als Baumwolle und synthetische Fasern

12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION

TOMRA

Marktkapitalisierung: 1,6 Mrd. $

Thema: Ressourceneffizienz (Abfall und Recycling)

Auswirkung: 35 Mrd. Pfandflaschen werden jährlich über ihre Automaten zurückgenommen

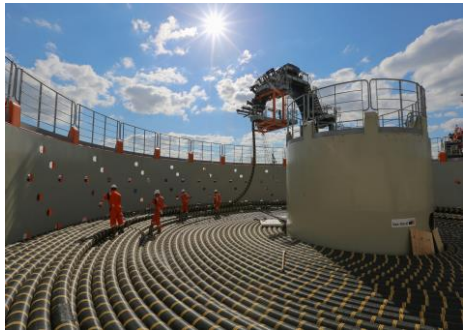
12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION

Die Nennung von Einzeltiteln dient lediglich der Veranschaulichung und stellt keine Anlageberatung dar.
Quelle: Bloomberg, Jahresberichte der Unternehmen, 23.02.2017.
Bilder mit freundlicher Genehmigung von Vestas Wind Systems A/S, Tomra Systems ASA, Lenzing AG und Pure Technologies. Jupiter hat die Nutzungserlaubnis für diese Bilder.

3077_73817

Disruptive Lösungsansätze

Lösungen, die deutliche Veränderungen hin zu einer nachhaltigen Entwicklung mit sich bringen

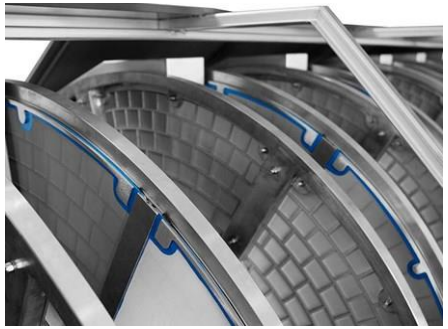


Prysmian Group

Thema: Nachhaltige Infrastruktur (Saubere Energie)

Marktkapitalisierung: 5,8 Mrd. $

Ein Hersteller von Fernverbindungskabeln zur Förderung der Integration und Entwicklung von erneuerbaren Energien durch die Verknüpfung von Energienetzen über Länder und sogar Kontinente hinweg.



xylem Let's Solve Water

Thema: Nachhaltige Infrastruktur (Wasser)

Marktkapitalisierung: 12,0 Mrd. $

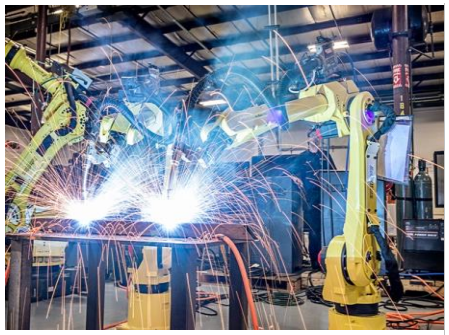
Ein globaler Wassertechnologieanbieter, der Lösungen von Filtersystemen bis hinzu Dichtheitsprüfungen zur Verfügung stellt. In den USA verlieren marode Rohrsysteme im Durchschnitt eine von sechs Gallonen Wasser auf dem Weg von Aufbereitungsanlage zum Verbraucher.

SIEMENS

Thema: Nachhaltige Infrastruktur (Saubere Energie)

Marktkapitalisierung: 92,0 Mrd. $

Das ökologische Produktportfolio von Siemens reicht von Windenergietechnologie und Luftreinhaltungsanlagen bis hin zu Ladestationen für Elektrofahrzeuge und ist eine zentrale Geschäftskomponente, die den CO2-Ausstoß in der Produktion um das 25-Fache verringert.



FANUC

Thema: Ressourceneffizienz (Energieeffizienz)

Marktkapitalisierung: 34,0 Mrd. $

Industrielle Automatisierung spielt bei der Energie- und Materialeffizienz eine zentrale Rolle. Sie halbiert z. B. den Energieverbrauch in Autolackierereien.

Die Nennung von Einzeltiteln dient lediglich der Veranschaulichung und stellt keine Anlageberatung dar.
Bilder mit freundlicher Genehmigung von Prysmian Group, Xylem, Siemens und Fanuc.

11677_72607

Übergangslösungen

Lösungen, die die Nachhaltigkeit der weltweiten Ressourcennutzung schrittweise verbessern

WÄRTSILÄ

Thema: Ressourceneffizienz (Umweltschutz)

Marktkapitalisierung: 10,0 Mrd. $

Mit den Lösungen des Unterneh-mens für die Meeresumwelt können Hochseeschiffe ihre CO2- und Schwefelemissionen reduzieren und die Ballast-wasseraufbereitung verbessern, was Probleme mit „invasiven Arten" vermeidet.

nationalgrid

Thema: Nachhaltige Infrastruktur (Energie)

Marktkapitalisierung: 31,0 Mrd. $

Die Integration erneuerbarer Energien, die Einführung intelligenter Netztechnik und die Bereitstellung von Ladestationen für Elektrofahrzeuge erfordern Netzbetreiber wie National Grid.

ECOLAB

Thema: Ressourceneffizienz (Wassermanagement)

Marktkapitalisierung: 39,0 Mrd. $

Weltmarktführer für Technologien und Dienstleistungen für Wasser, Hygiene & Energie, die die Men-schen und lebenswichtige Res-sourcen schützen und industri-ellen Wassernutzern anhand von in sich geschlossenen Wasser-recycling-Lösungen einen Netto-Null-Wasser-verbrauch ermöglichen.

DANAHER

Thema: Demographie (Gesundheit & Wohlergehen)

Marktkapitalisierung: 62,0 Mrd. $

Angesichts der wachsenden Weltbevölkerung hilft Danaher dem medizinischen Bereich, durch wirksame Präventivmaß-nahmen Schritt zu halten. Die Lösungen im Bereich Diagnostik und Life Science schützen durch die Ermittlung der Krankheits-ursache und der besten Therapieverfahren die Gesundheit der Patienten.

Die Nennung von Einzeltiteln dient lediglich der Veranschaulichung und stellt keine Anlageberatung dar.
Bilder mit freundlicher Genehmigung von Wärtsila, National Grid, Ecolab und Danaher.

11677_72607

Übergangslösungen

Lösungen, die die Nachhaltigkeit der weltweiten Ressourcennutzung schrittweise verbessern

TORAY
Innovation by Chemistry

Marktkapitalisierung: 14,6 Mrd. $

Thema: Ressourceneffizienz (Energieeffizienz im Transportdaptationbereich)

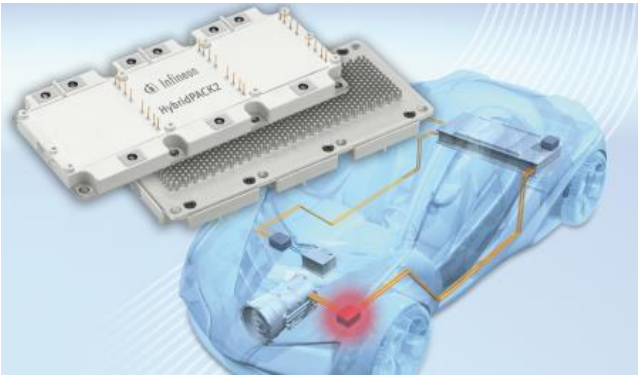
Auswirkung: Karbonfasern verhelfen einer Boeing 787 zu einer Gewichtsreduktion von 20% im Vergleich zu Aluminium

novozymes

Marktkapitalisierung: 15,1 Mrd. $

Thema: Demographie (nachhaltiger Konsum)

Auswirkung: Ein Waschgang bei 30℃ anstatt bei 40–60℃ kann in Europa jährlich ca. 12 mt CO_2 einsparen. Das entspricht dem Ausstoß von 3 Mio. Autos



Infineon

Marktkapitalisierung: 18,7 Mrd. $

Thema: Ressourceneffizienz (Energieeffizienz)

Auswirkung: Die von Infineon entwickelten Sensoren sind wesentliche Komponenten bei der Entwicklung von Elektro- und Hybridfahrzeugen

Die Nennung von Einzeltiteln dient lediglich der Veranschaulichung und stellt keine Anlageberatung dar.
Quelle: Bloomberg, Jahresberichte der Unternehmen, 23.02.2017.
Bilder mit freundlicher Genehmigung von Toray, Novozymes, Infineon und Johnson Matthey. Jupiter hat die Nutzungserlaubnis für diese Bilder.

3077_73817

ECOLOGY

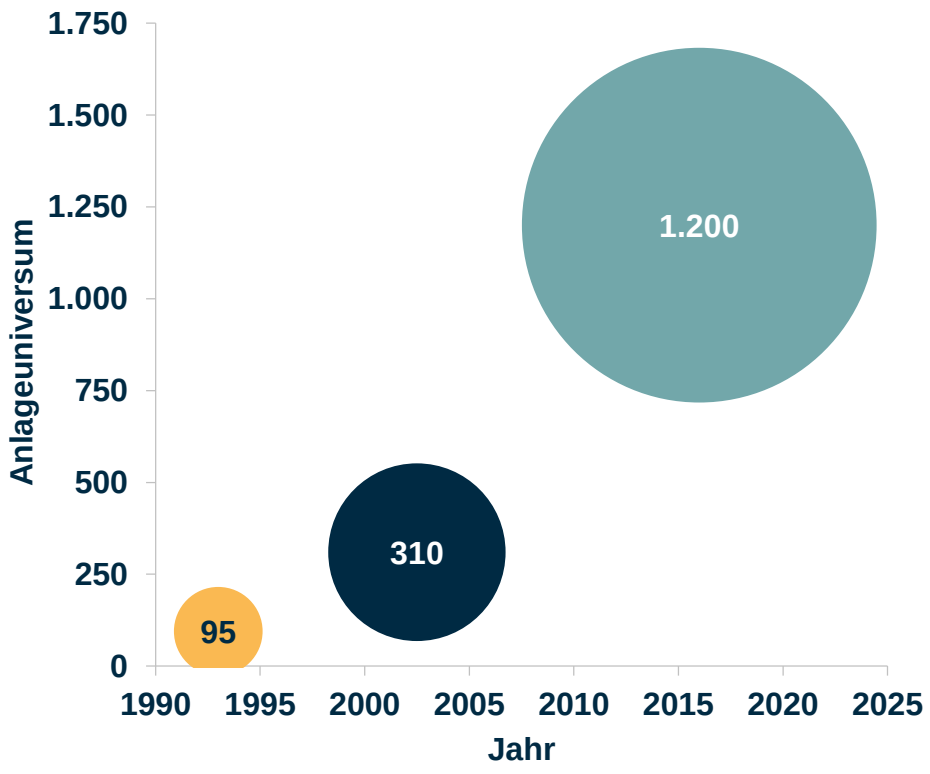
Jupiter Global Ecology Growth SICAV

Oktober 2018

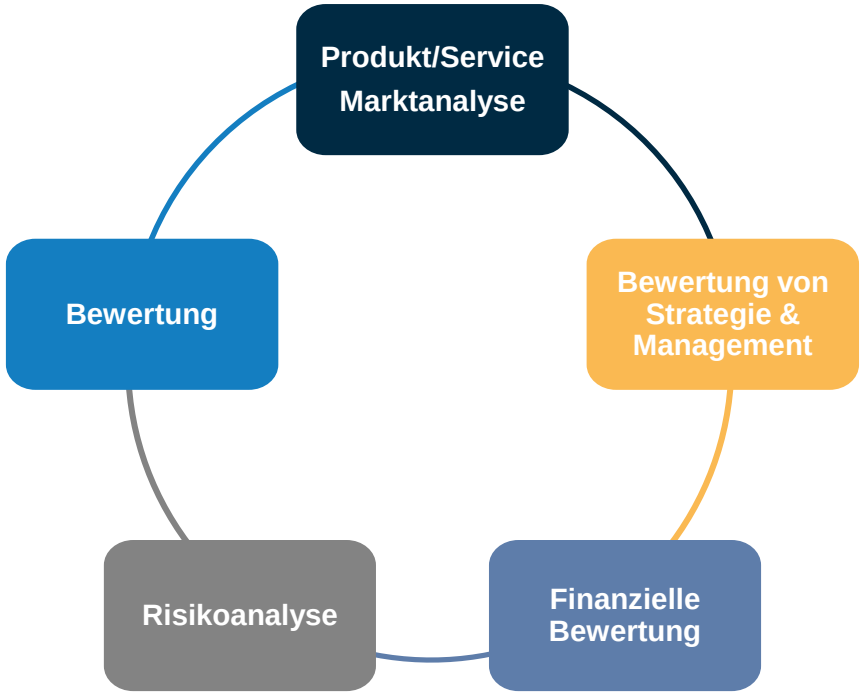
For professional and institutional investors only. Not for retail investors.

Investmentstrategie: Festlegung des Investmentprozesses

Entwicklung eines thematischen Universums



Fundamentale Bottom-up-Titelauswahl

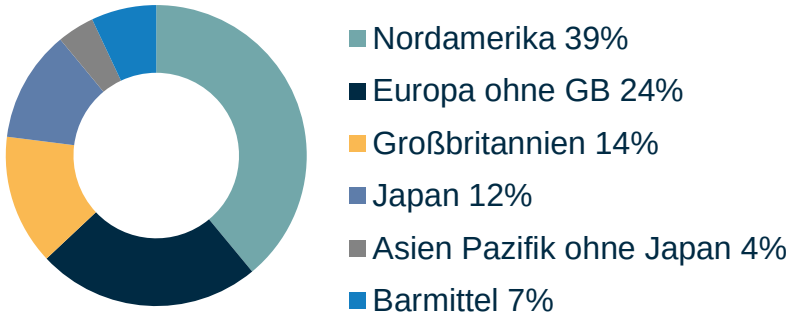


Quelle: Jupiter, 2017

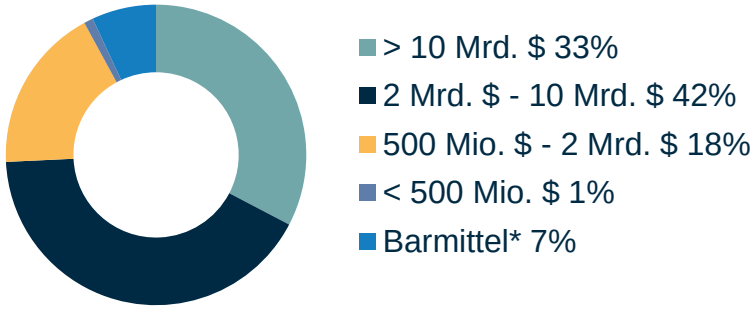
3077_73817

Portfolioaufteilung

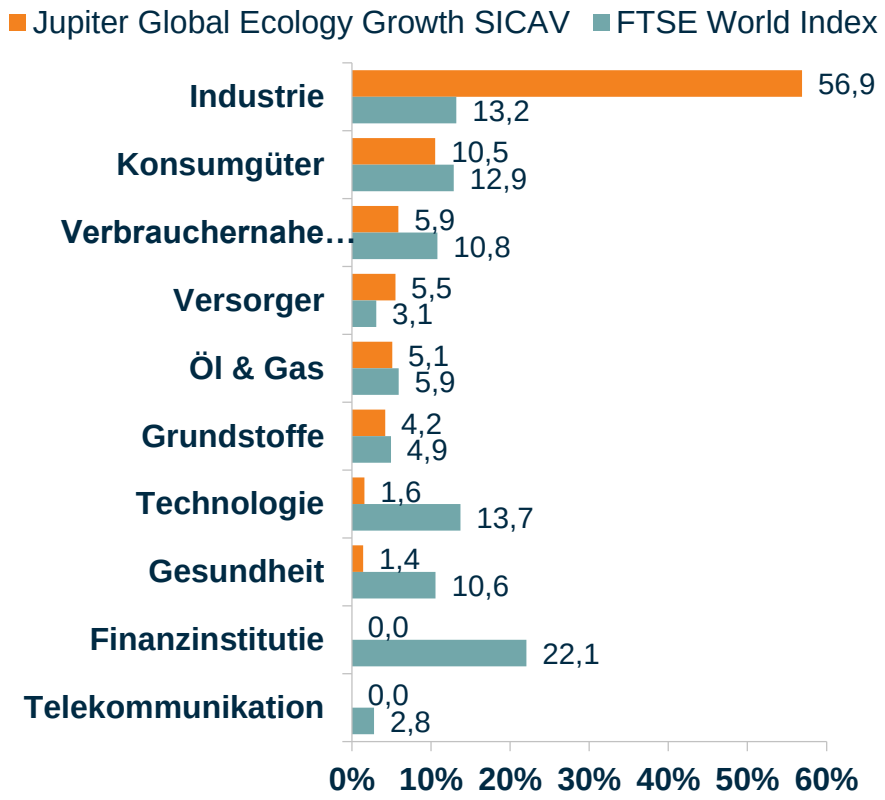
Aufteilung nach Regionen



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Durchschn. Sektorgewichtung über 12 Monate*



Quelle: Jupiter, 31.07.2018.
*Quelle: Jupiter/FactSet, vom 31.07.2017 bis 31.07.2018. Die Gesamtausrichtung des Fonds auf den Sektor „Öl und Gas" (gemäß der internationalen Klassifizierungsbenchmark) ist im Untersektor „Alternative Energien".
Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen geringfügige Abweichungen ergeben.

3077_73817

Zusammenfassung

Führende Position

Anerkannter Spitzenreiter bei ökologischen Investments

1

Wachstum

Anlagechance in globales strukturelles Wachstum

2

Wertentwicklung

Zielt auf langfristige Wertentwicklung ab

3

3077_73817

ECOLOGY

Jupiter Global Ecology Diversified SICAV

Oktober 2018

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

Jupiter Global Ecology Diversified SICAV

Die wichtigsten Eigenschaften

1. Ein globaler Fonds mit reinem Fokus auf Umwelt- oder Nachhaltigkeitslösungen
2. Globaler Multi-Asset-Fonds: normalerweise 60% Anleihen, 40% Aktien
3. Vollständig integrierte Kapitalstrukturanalyse
4. Teamschwerpunkt liegt auf Einzeltitelauswahl: vorwiegend Bottom-up-Anlagestil
5. Regelmäßige Erträge: Optimierung der regelmäßigen Erträge innerhalb der Risikobeschränkungen
6. Fokus auf Risiko: Aktiver Einsatz von effizientem Portfoliomanagement zur Risikosteuerung mit der Absicht, die Risikoeigenschaften eines thematischen Fonds zu senken
7. Äußerst erfahrenes Team

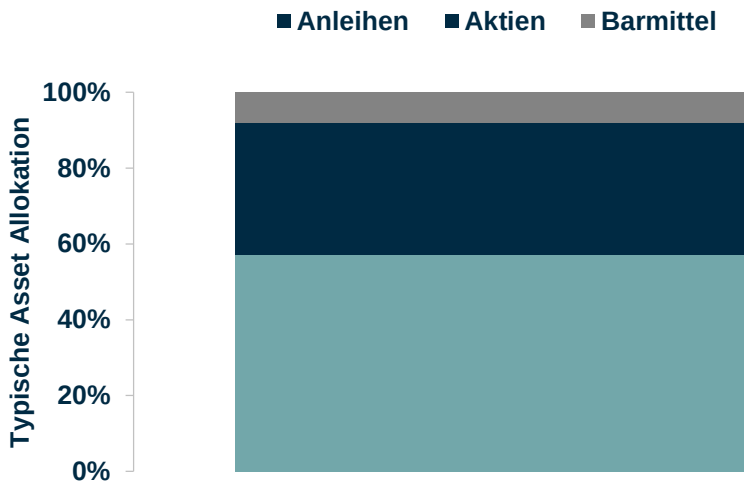
11677_72607

Diversifizierung unseres Ansatzes

Ergänzung unseres Angebots im Bereich ökologische und nachhaltige Aktien

- Eine einzigartige Kombination von **fachspezifischer** Investmentexpertise im Aktien- und Anleihenbereich
- Abgrenzung durch einen **integrierten Investmentansatz** und breit gefächerte **Anlageklassen**

	Jupiter Global Ecology Diversified (SICAV)
Ziel	Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs und regelmäßigen Erträgen durch die primäre Anlage in globale Aktien und Anleihen von Unternehmen, die als Teil des Übergangs zu einer nachhaltigen Wirtschaft gelten.
Morningstar-Sektor	EAA OE EUR Moderate Allocation (Global)
SRRI	1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7



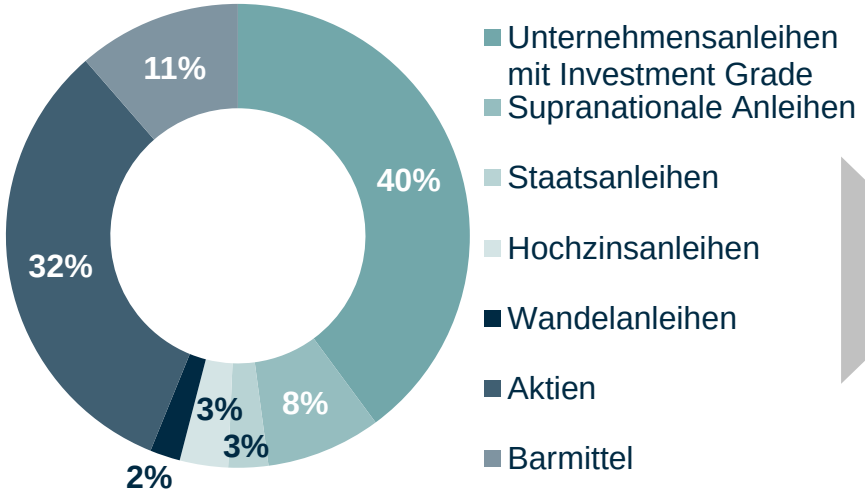
Jupiter Global Ecology Diversified: Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) laut den aktuellsten wesentlichen Anlegerinformationen (22.01.2018). SRRI: Schätzungen auf Basis der Benchmark bestehend aus 60% BofA Merrill Lynch Global Corporate & High Yield Index und 40% MSCI World, in Euro.

11677_72607

Diversifizierung unseres Ansatzes

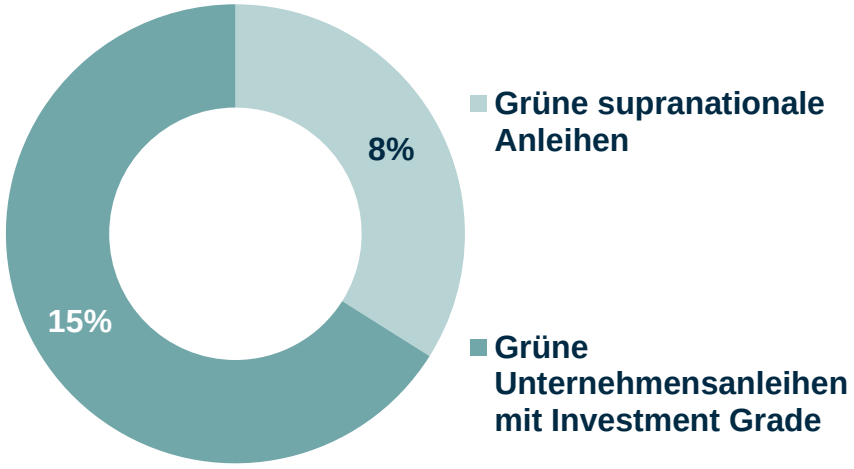
Ein diversifizierter, schwankungsärmerer Ansatz mit Fokus auf attraktive globale Themen

Alternative zu reinen thematischen Aktienstrategien



Ausrichtung auf Anleihen mit grünem Label 22% (14% Unternehmensanleihen, 8% supranationale Anleihen

Anleihenkomponente mit grünem Label



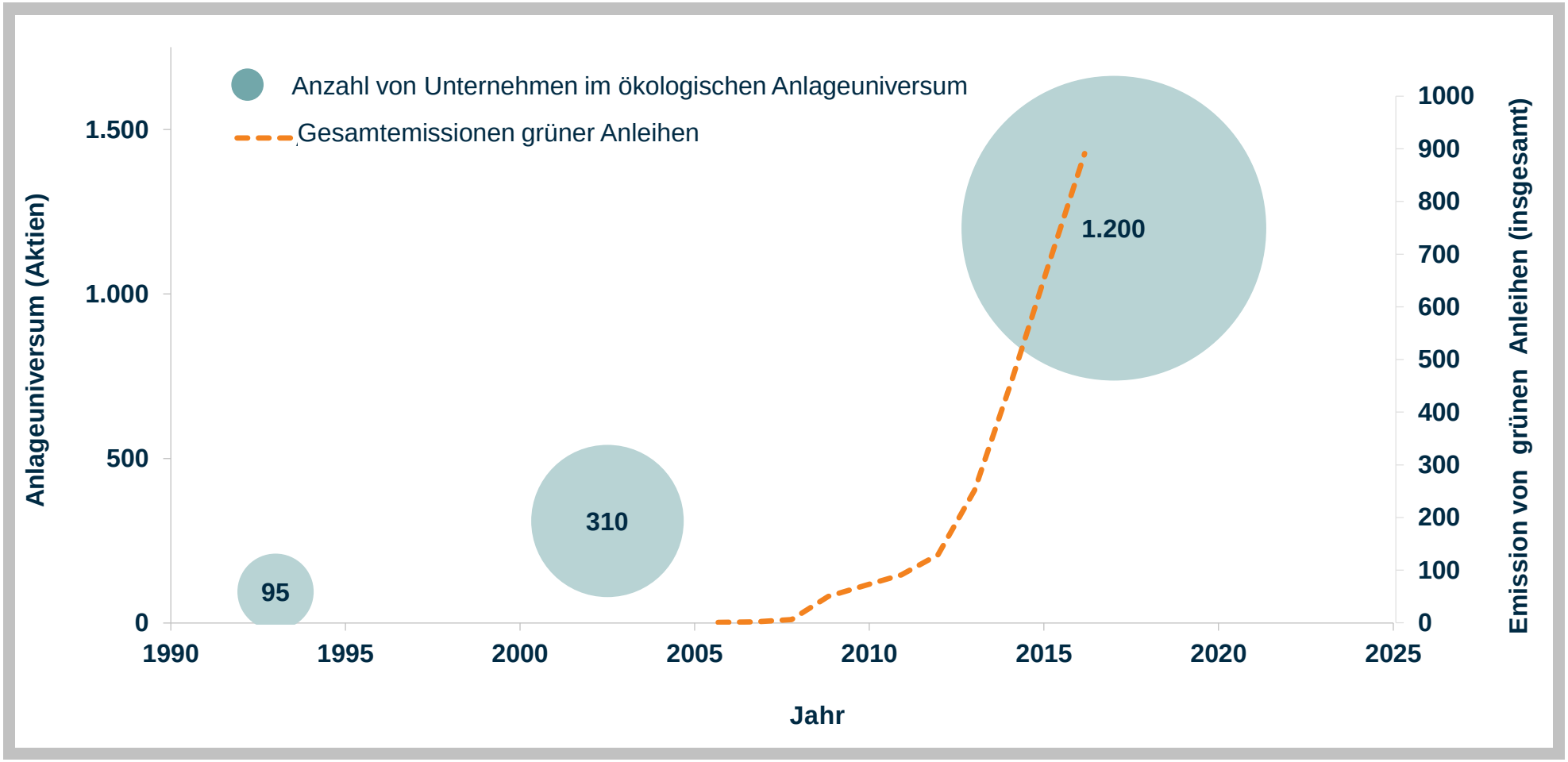
Anleihen mit grünem Label verwenden ihre Erlöse für bestimmte Klima- oder Umweltprojekte. Sie werden von einer großen Bandbreite an Organisationen emittiert und unterscheiden sich von Anleihen, die von „grünen" Organisationen emittiert werden, deren Kerngeschäft die Bereitstellung von Umweltlösungen ist.

Quelle: Vermögensaufteilung des Jupiter Global Ecology Diversified zum 31.07.2018.

11677_72607

Reifende Anlagechance mit Innovationsimpulsen

Aufstrebendes Anleihenuniversum mit grünem Label

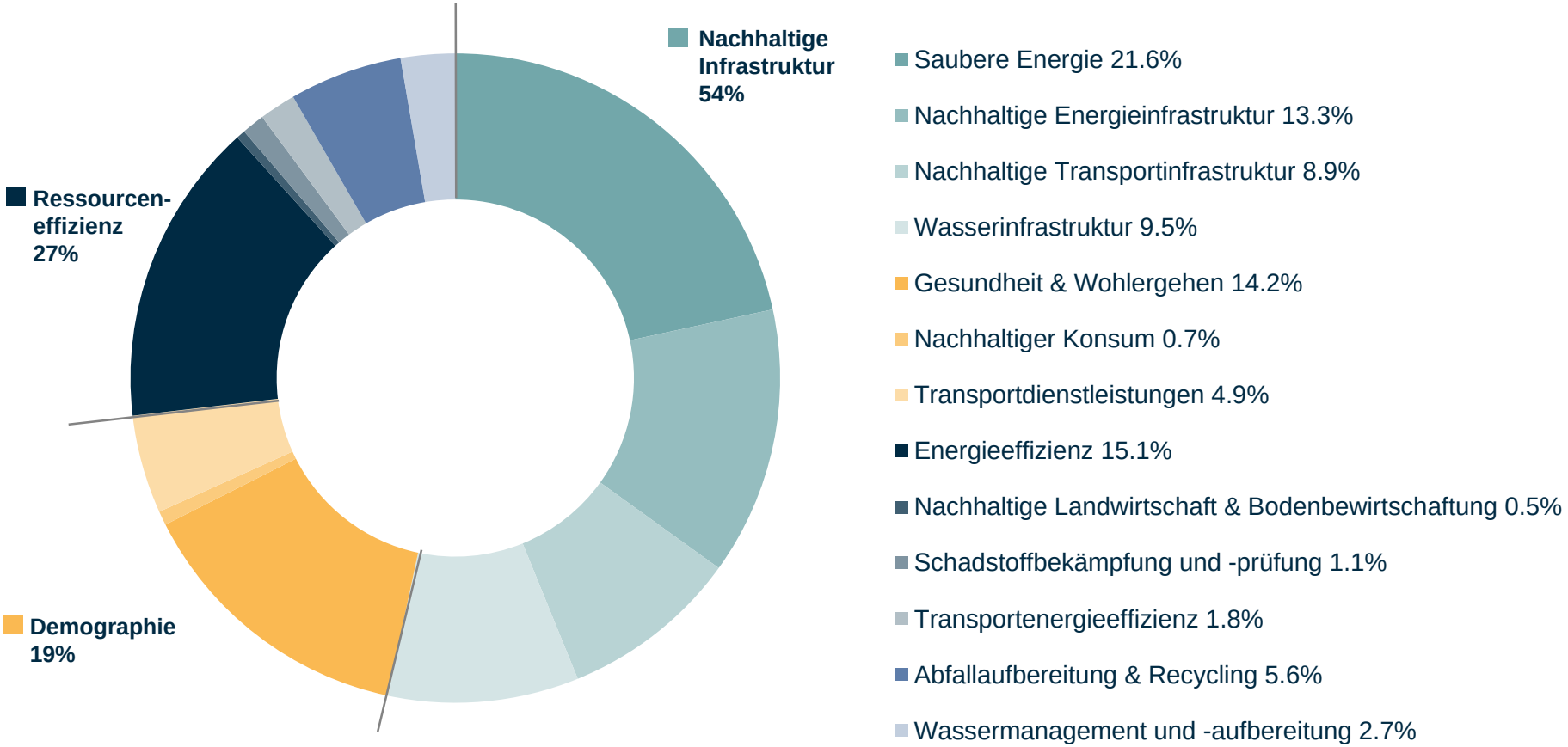


Quelle: Jupiter, 2017. Daten zur Emission von grünen Anleihen von Environmental Finance (Datenbank für grüne Anleihen).

11677_72607

Jupiter Global Ecology Diversified

Aufteilung nach nachhaltigen Themen



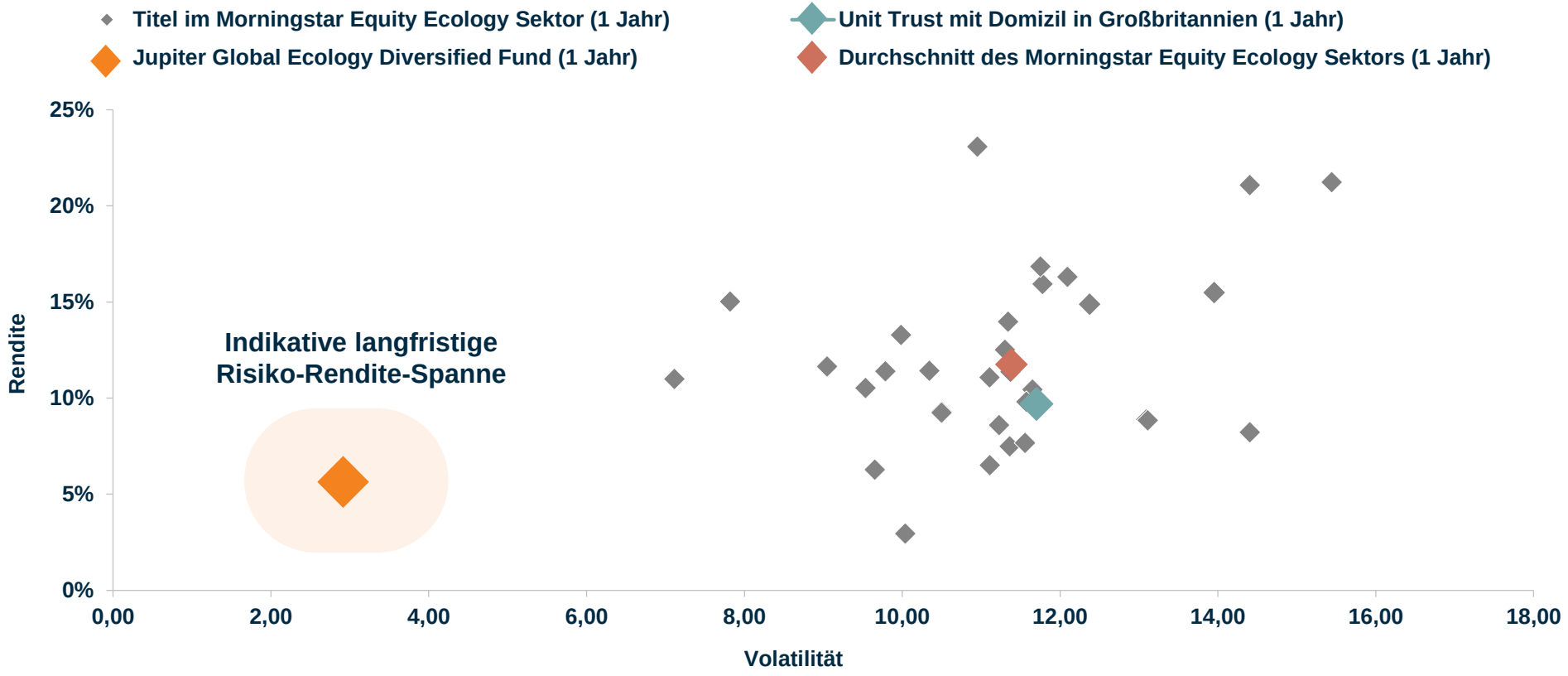
Quelle: Jupiter / Bloomberg, 30.04.2018.
*Die Angaben beinhalten keine Positionen in Barmitteln oder Staatsanleihen.
Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen geringfügige Abweichungen ergeben.

11677_72607

Die Stärke liegt in der Vielfalt: Ein innovativer Ansatz

Ein diversifizierter, schwankungsärmerer Ansatz mit Fokus auf attraktive globale Themen

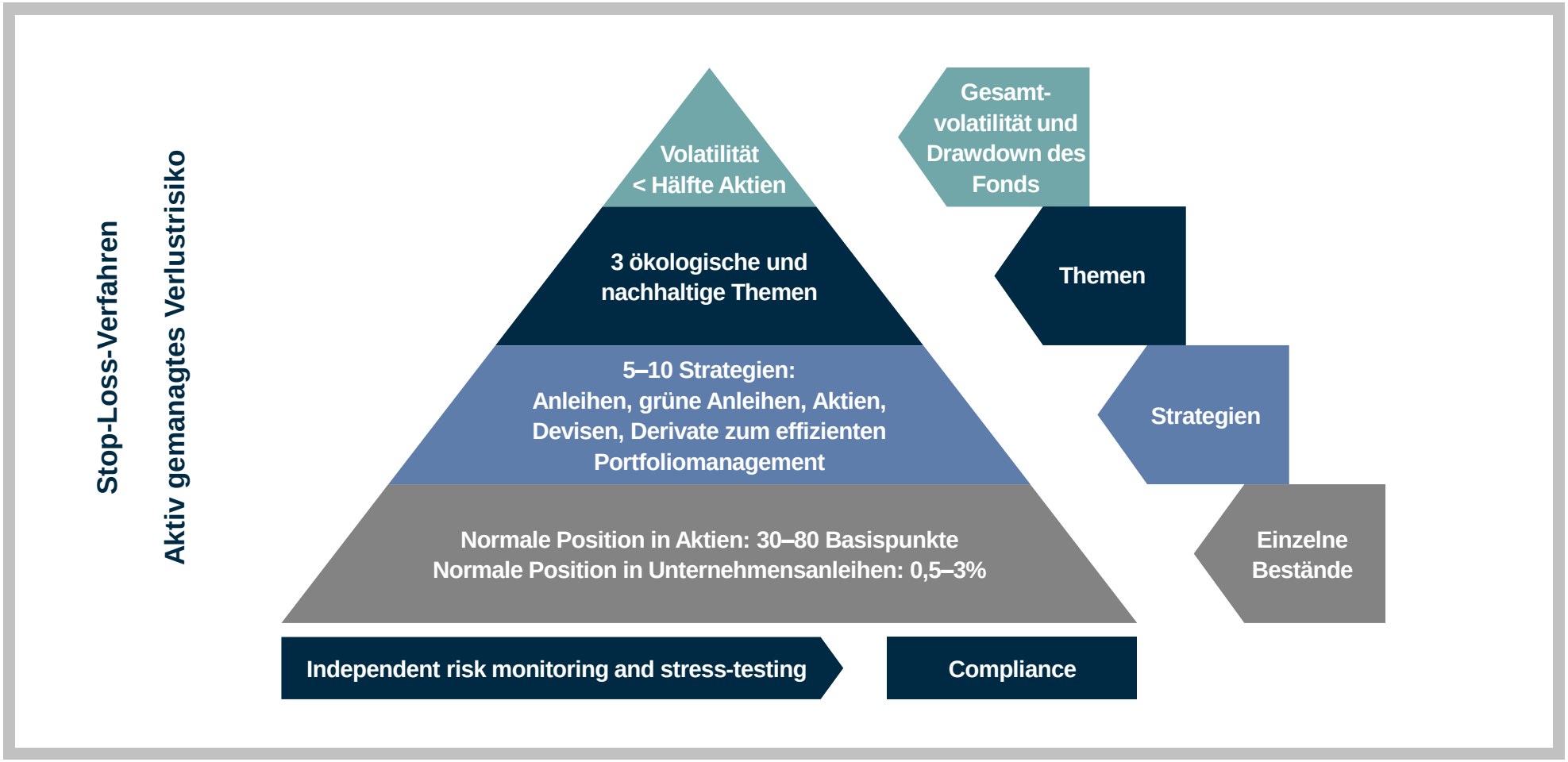
Eine Alternative zu reinen thematischen Aktienstrategien



Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder künftige Erträge. Sie berücksichtigt keine Provisionen und Gebühren im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Anteilen. Quelle für den Jupiter Global Ecology Diversified Fund: Morningstar Direct, bei Reinvestition der Bruttoerträge nach Abzug von Gebühren in GBP vom 01.01.2017 bis 31.12.2017. Vergleichsgruppe: Morningstar EUR Moderate Allocation – Global Sektor. Auflegungsdatum: 29.06.2016. Quelle für den Unit Trust mit Domizil in Großbritannien: Morningstar Direct, Rücknahmepreis zu Rücknahmepreis bei Reinvestition der Nettoerträge in GBP vom 01.01.2017 bis 31.12.2017. Vergleichsgruppe: Morningstar EAA OE Equity Ecology Sektor.

Portfoliokonstruktion

Risikomanagement beginnt bei jeder einzelnen Position und durchzieht das gesamte Portfolio

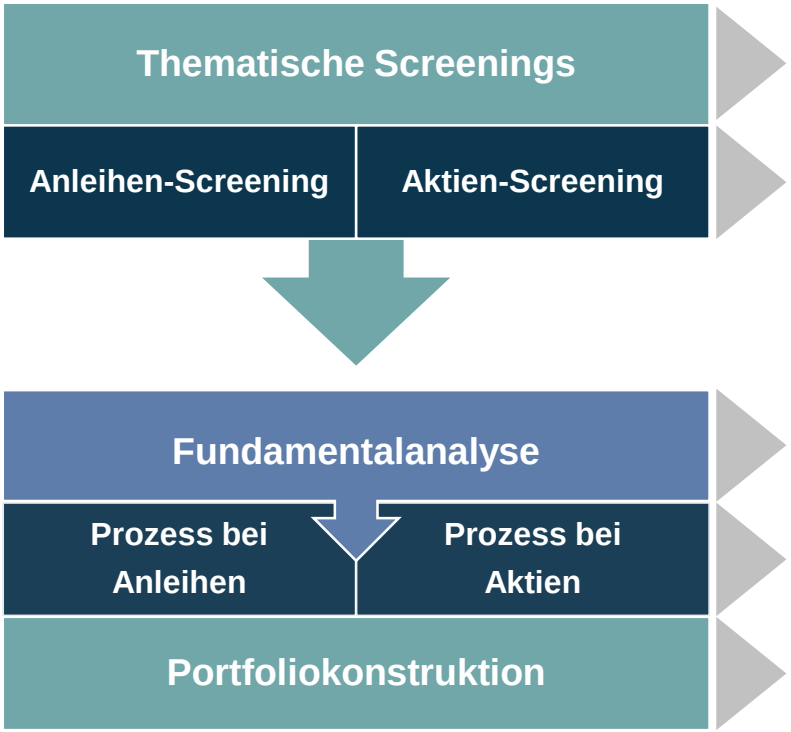


Keine Fondsrestriktionen, repräsentiert den Stil des Fondsmanagers.

11677_72607

Integrierter Investmentprozess

Integration zielt darauf ab, für das gesamte Portfolio bessere risikobereinigte Ergebnisse zu erzielen



Thematische Ausrichtung auf ökologische und nachhaltige Lösungen

Qualitative Ausrichtung durch modifizierte Piotroski-Screenings (Aktien und Unternehmensanleihen)

Qualitätsanalyse von Produkten oder Dienstleistungen, Geschäftschancen, Unternehmensleitung, ESG-Kriterien

Spezielle Finanzanalyse im Hinblick auf Kapitalstruktur, Margen, Schuldentilgung und Dividenden

Spezielle Finanzanalyse im Hinblick auf Kapitalstruktur, Margen, Schuldentilgung und Dividenden

Spezielle Finanzanalyse im Hinblick auf Kapitalstruktur, Margen, Schuldentilgung und Dividenden

11677_72607

Integrierte Kapitalstrukturanalyse

Bewertung des Geschäftszyklus

Der Entwicklungszyklus eines Unternehmens

Umbau und Sanierung, Stabilisierung der Cashflows

Sinkender Umsatz und/oder sinkende Gewinne

Frühes Wachstums-stadium, steigende Cashflows

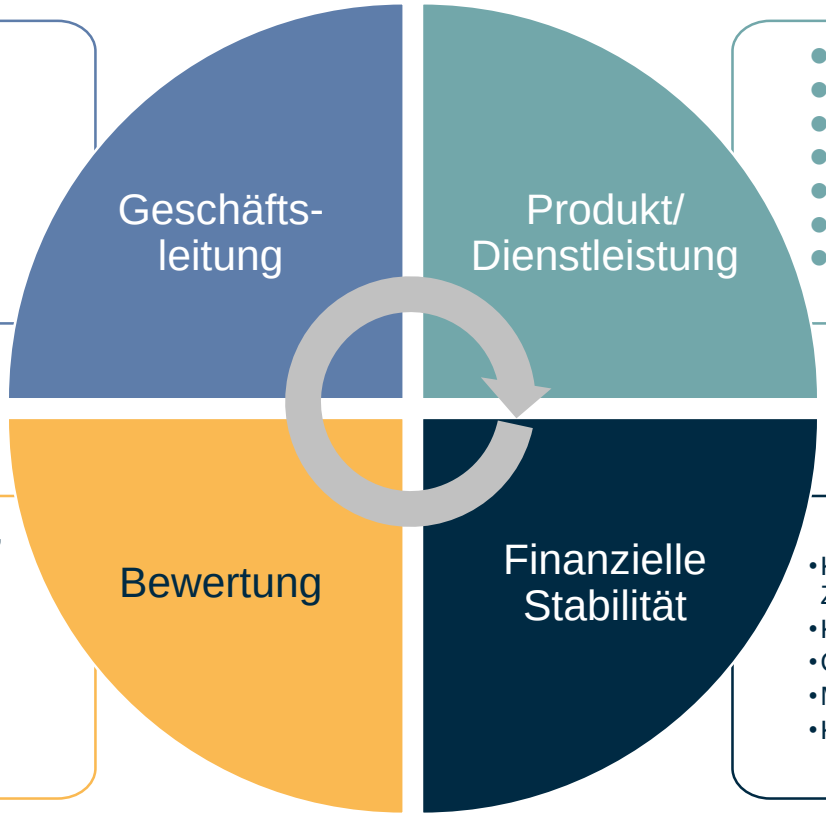
Etabliertes Wachstum, Umsatz-/Gewinnsteigerung (Aktienrückkäufe, Unternehmensaktivitäten, Schuldenabbau)

11677_72607

Investmentprozess

Einzeltitelauswahl nach dem Bottom-up-Prinzip bei Anleihen und Aktien

- Erfahrung des Teams
- Eigenschaften des Vorstands
- Erfahrung mit organischem und anorganischem Wachstum
- Managementstil
- Anpassungs- und Ausführungsfähigkeit
- Mitarbeiterbesitz



- Disruptiv oder komplementär
- Konkrete und robuste Umweltlösung
- Hohes/geringes Technologieniveau
- Eintrittsbarrieren
- Haltbarkeit
- Wettbewerbsumfeld
- Markttreiber/regulatorische Abhängigkeit

- GARP (KGV-Wachstums-Verhältnis, KGV)
- Durchführung von Qualitäts-screenings (Piotroski, Holt)
- Kapitalrendite, Marschrichtung, Ertragsstrategie
- Credit-Spreads

- Kapitalstruktur (ND/EBITDA, Zinsdeckung)
- Kapitalrendite
- Cashflow-Eigenschaften
- Margenprofil
- Können sie ihr Wachstum finanzieren?

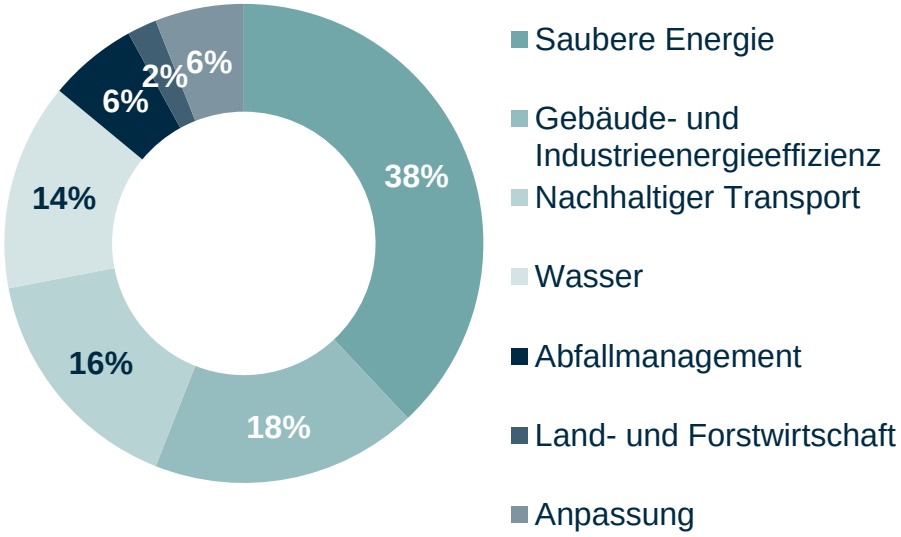
11677_72607

Erläuterung von grünen Anleihen

Definition: „Grüne Anleihen ermöglichen die Kapitalbeschaffung und neue und bestehende Projekte mit Vorteilen für die Umwelt."

The Green Bond Principles

Verwendung der Erlöse



Anleihevarianten

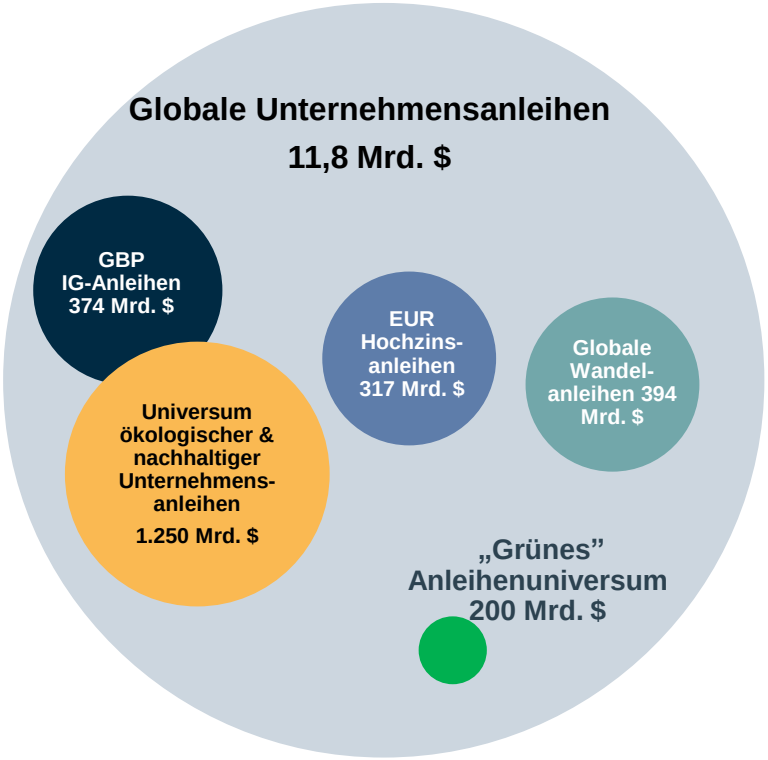
Art	Verwendung der Emissionserlöse	Rückgriffs-möglichkeiten
Grüne "Use of Proceeds" Anleihen	Zweckgebunden für grüne Projekte	Standardmäßiger/voller Rückgriff auf den Emittenten; daher gleiches Kreditrating wie bei anderen Anleiheemittenten
Grüne "Use of Proceeds" Revenue Anleihen	Zweckgebunden für grüne Projekte	Einnahmequellen der Emittenten über Gebühren, Steuern etc. sind die Sicherheit der Anleihe
Grüne Projektanleihen	Verwendungszweck eingegrenzt für das spezielle zugrundeliegende Projekt	Rückgriff nur auf die Vermögenswerte und die Bilanz des Projekts
Grüne verbriefte Anleihen	Entweder zweckgebunden für grüne Projekte oder fließen direkt in die zugrundeliegenden grünen Projekte ein	Rückgriff auf eine Gruppe von Projekten, die zusammengelegt wurden (d.h. gedeckte Anleihe oder andere Strukturen)

Erlöse grüner Anleihen in 2016: Quelle: Moody's.

11677_72607

Anlageuniversum im Anleihenbereich

Grüne Anleihen haben erhebliches Wachstumspotenzial



Das Universum für ökologische Unternehmensanleihen und grüne Anleihen hat bereits ein Volumen von über 1,27 Mrd. $

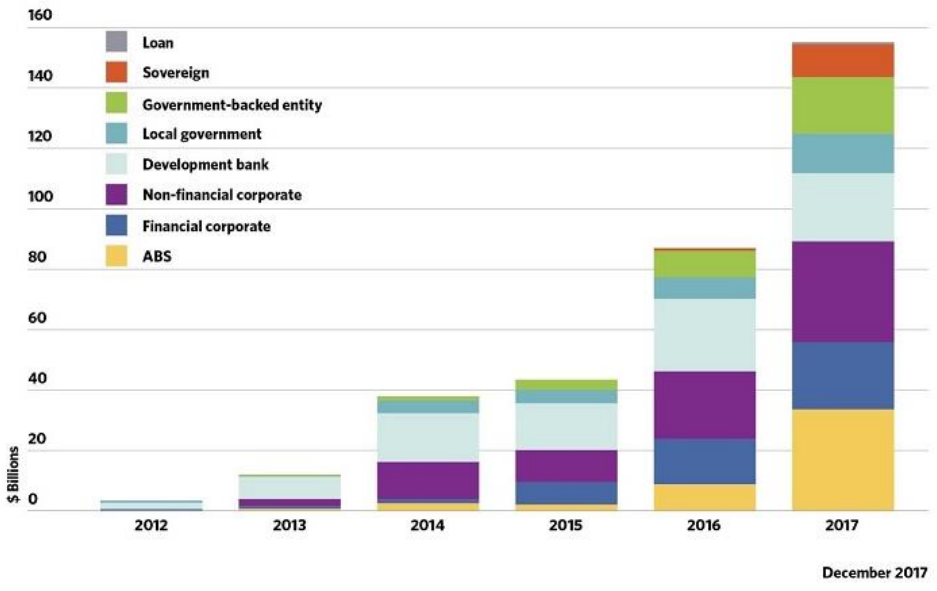
Quelle: Bloomberg, Dezember 2016.

11677_72607

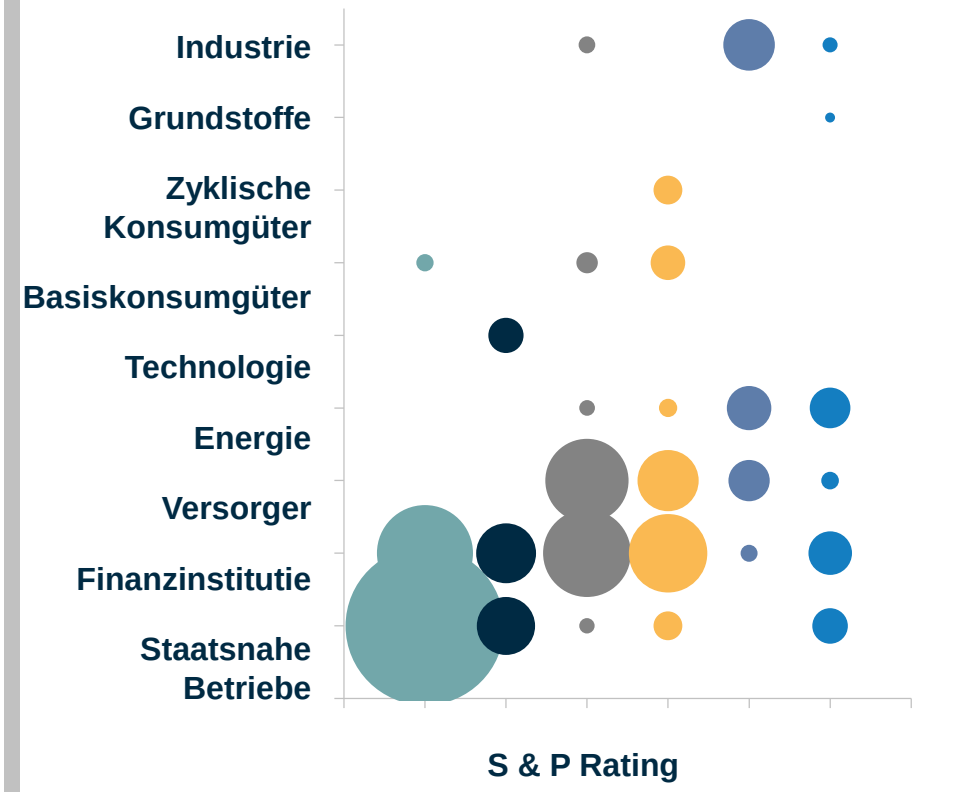
Eine verborgene, disruptive Kraft: Finanzierung des Übergangs zu einem niedrigeren CO2-Ausstoß

Das Volumen und die Vielfalt am Markt für grüne Anleihen nehmen weiterhin zu

Emissionen von grünen Anleihen nach Emittententyp



Im Umlauf befindliche grüne Anleihen nach Sektor und Rating*



Quelle: „Anleihen und Klimawandel: Marktsituation 2018", Climate Bonds Initiative, Seite 17.
*Quelle: „Globale grüne Anleihen, Ausblick für 2017: Das Ende des Anfangs", HSBC Global Research.

11677_72607

Anlagebeispiel: Grüne Anleihe der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (IBRD)

Green Bonds price in line with conventional bonds

Eigenschaften der grünen Anleihe

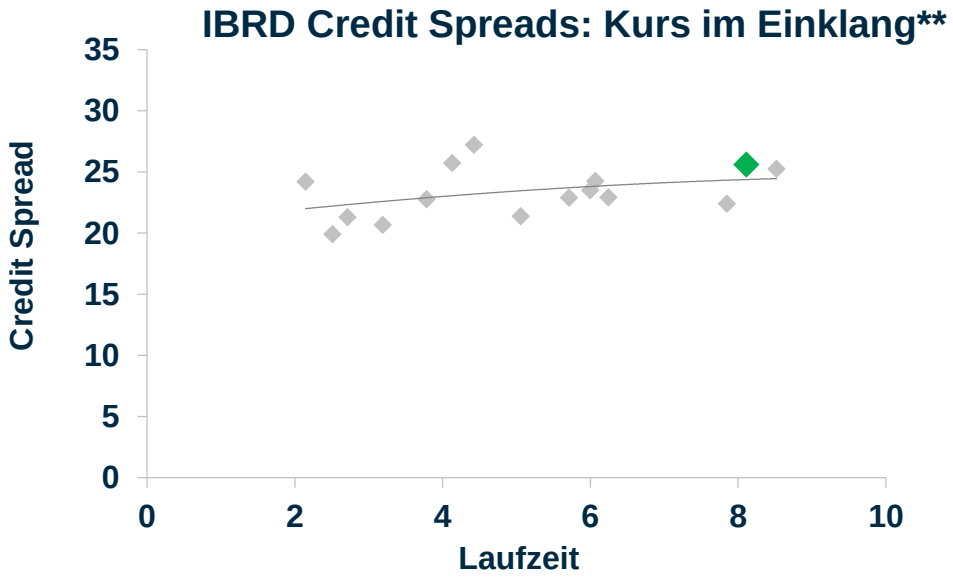
- Verfolgt die Prinzipien grüner Anleihen ✓
- Zweite Stellungnahme ✓
- Beurteilung des Impacts und Reporting ✓

Verwendung der Erlöse: Abschwächung des Klimawandels und Anpassung

- Beispiele für durchgeführte Projekte*:
- China: Solardächer für Schulen. Messung: Generierung von 100.000 kWh Strom, Reduzierung der CO2 -Emissionen um 90.000 Tonnen
- Mexiko: Forstwirtschaft und Klimawandel. Messung: 10% mehr Flächen mit besserer Forstwirtschaft; 4.000 Forstgesellschaften haben profitiert
- Marokko: Entwicklung einer soliden Abfallpolitik. Messung: Regulatorische Reformen in 11 Gemeinden; Anstieg der sanitären Entsorgung von 10% auf 30%; Reduzierung der CO2 -Emissionen um 735.000 Tonnen

Finanzielle Eigenschaften

- Grüne Anleihe von IBRD: AAA Kreditrating
- USD-Anleihe, 9 Jahre Laufzeit, 1,7% Rendite. Bewertung in Übereinstimmung mit den konventionellen Anleihen von IBRD



Die angegebenen Renditen werden nicht garantiert und können sich künftig ändern. Die Nennung von Einzeltiteln dient lediglich der Veranschaulichung und stellt keine Anlageberatung dar.

*Die vollständige Liste der grünen Projekte finden Sie auf http://treasury.worldbank.org/cmd/htm/MoreGreenProjects.html.

**Quelle: Bloomberg, 17.01.2017. Das grüne Quadrat repräsentiert die grüne Anleihe von IBRD, die grauen Quadrate die anderen Anleihen von IBRD.

11677_72607

Wertentwicklung

Jupiter Global Ecology Diversified

(%)	01. Sept. ‘16 bis 31. Aug. ’17	01. Sept. ‘17 bis 31. Aug. '18	Seit Auflage*
Jupiter Global Ecology Diversified L EUR Acc	2,8	0,3	6,0
Morningstar EUR Moderate Allocation - Global	3,3	1,8	8,6

(%)	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	Seit Auflage*
Jupiter Global Ecology Diversified L EUR Acc	0,1	0,2	0,3	6,0
Morningstar EUR Moderate Allocation - Global	-0,3	0,0	1,8	8,6

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussagen über die Zukunft. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Gebühren, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen.

Quelle: Morningstar, Wiederanlage der Bruttoerträge, nach Abzug von Gebühren, in EUR, bis 31.08.2018.

*Seit Auflage: 29.06.2016.

Ausblick

Kurzfristiger Investmentausblick	Langfristiger Investmentausblick
• Berücksichtigung der erhöhten Bewertungen • Geopolitische Spannungen • Politische Strömungen in den USA • Wachstum und Schuldenmanagement in China • Weiteres Potenzial für M&A-Aktivitäten	• Chancen für ökologische und gesellschaftliche Lösungen werden durch nachweisliche Wirkung untermauert • Weitere Verbesserung der Vielfalt, Qualität und Quantität der Anlagechancen, da sich die Lösungen immer mehr etablieren • Einzeltitelauswahl bleibt der Schlüssel zum langfristigen Wertentwicklungspotenzial des Fonds

Die geäußerten Meinungen sind die Ansichten des Vortragenden zum Zeitpunkt der Präsentationserstellung und können sich künftig ändern.

Zusammenfassung

Führende Position

Anerkannter Spitzenreiter bei ökologischen Investments

1

Wachstum bei geringerem Risiko

Anlagechance in globales strukturelles Wachstum mit geringerem Risikoprofil

2

Wirkung

Investiert in Unternehmen, die einen Unterschied machen

3

11677_72607

Ökologisches Investmentteam

Ein integrierter Ansatz

Charlie Thomas
Head of Strategy,
Environmental & Sustainability
21 Jahre Erfahrung

Abbie Llewellyn-Waters
Fondsmanagerin
13 Jahre Branchenerfahrung

Jon Wallace
Analyst für ökologische und verantwortungsvolle Anlagen
9 Jahre Branchenerfahrung

Mark Evans
Analyst für nachhaltige Anlagen
16 Jahre Branchenerfahrung

Risiko
7 Teammitglieder

Händler
6 Aktienhändler
3 Treasuries Händler
3 Anleihenhändler

Großbritannien
6 Fondsmanager
1 Produktspezialist

Europe
4 Fondsmanager
2 Analysten

Worldwide
15 Fondsmanager
1 Produktspezialist

Großbritannien
2 Mitarbeiter im Bereich Corporate Governance

Angaben zur Erfahrung zum 30.06.2018. Hinweis: Manche Fondsmanager sind Mitglieder in mehreren Teams.

Das Investmentteam

Stephen Pearson (CIO) | **Katharine Dryer (HOI)** | **Amit Narendra (ISM)** | **Kristian Herrington (TIS)**

UK Value (4)
Ben Whitmore (HOS)
Alastair Gunn (FM)
Dermot Murphy (FM)
Claudia Ripley (PS)

UK Growth (5)
Steve Davies (HOS)
Richard Curling (FM)
James Zimmerman (FM)
James Moir (FM)
Claudia Ripley (PS)

Fixed Income (6)
Ariel Bezalel (HOS)
Harry Richards (FM)
Alejandro Arévalo (FM)
Adam Darling (FM)
Fabrizio Palmucci (PS)
Katharine Dryer (HOI, FIMA)

Multi-Asset (6)
Lee Manzi (HOS)
Rhys Petheram (FM)
Makeem Asif (A)
Joseph Chapman (A)
Fabrizio Palmucci (PS)
Katharine Dryer (HOI FIMA)

Independent Funds (5)
John Chatfeild-Roberts (HOS)
Algy Smith-Maxwell (FM)
David Lewis (FM)
Amanda Sillars (FM) Alastair Irvine (PS)

European Opportunities (2)
Cédric de Fonclare (HOS)
Gregory Herbert (FM)

European Growth (3)
Alexander Darwall (HOS)
Luca Emo (FM)
Jordane Guillot (AFM)

US (2)
Sebastian Radcliffe (HOS)
Robert Siddles (FM)

Absolute Return (6)
James Clunie (HOS)
Michael Buhl-Nielsen (FM)
Darren Starr (FM)
Ivan Kralj (AFM)
Magnus Spence (HOI, ALT)
Tommy Kristoffersen (A)

Investmentteam (4)

Charlie Thomas
Head of Strategy, Environment & Sustainability
21 Jahre Erfahrung

Abbie Llewellyn-Waters
Fondsmanagerin
13 Jahre Branchenerfahrung

Jon Wallace
Analyst für ökologische und verantwortungsvolle Anlagen
9 Jahre Branchenerfahrung

Mark Evans
Analyst für nachhaltige Anlagen
16 Jahre Branchenerfahrung

Schwellenländer (8)
Ross Teverson (HOS)
Ben Surtees (FM)
Avinash Vazirani (FM)
Colin Croft (FM)
Amélie Thevenet (AFM)
Matthew Piggott (A)
Charles Sunnucks (AFM)
Aimee Truesdale (A)
Jenna Zegleman (PS)

Global (4)
Stuart Cox (FM)
Guy de Blonay (FM)
Dan Carter (FM)
Mitesh Patel (AFM)

Asian Income (2)
Jason Pidcock (HOS)
Jenna Zegleman (PS)

Händler (12)
Jason McAleer, Dave Flanagan, Carl Westover, Paul McKay, Andrew Withey, Mark Robinson, Jeremy Griggs, Steve Naish, Mike Poole, Tanya Hœftmann, Donna Briggs, Heather Naylor

Portfolioanalyse (7)
Mark Dempsey, Simon Crawford, Carli Gimson, Luke Burwood, Gergana Kabakova, James Thompson, Payal Bagchi

Corporate Governance (2)
Ashish Ray, Andrew Mortimer

Legende: CIO – Chief Investment Officer; HOI – Head of Investments; ISM – Investment Strategy Manager; FM – Fund Manager; AFM – Assistant Fund Manager; HOS – Head of Strategy; SPS – Senior Product Specialist; PS – Product Specialist; HOR– Head of Research, Credit; A – Analyst, TIS – Trainee, Investment Strategy

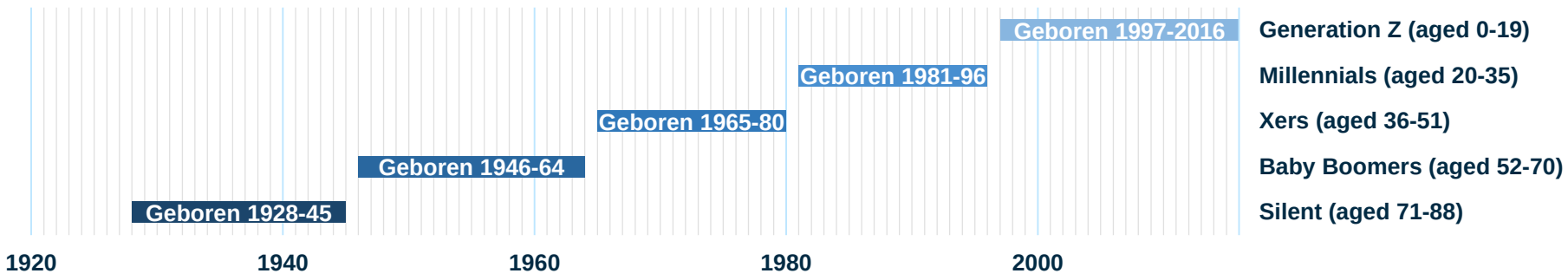
Quelle: Jupiter, Juni 2018. Hinweis: Manche Fondsmanager sind Mitglieder in mehreren Teams (kursiv).

3077_73817

Exkurs: Millennials

Wichtige Faktoren hinter der „Generation Y": Sie will einen Unterschied machen

Demographische Kohorten



- Geboren ungefähr zwischen 1980 und 2000
- Die größte lebende Kohorte: 2 Milliarden Menschen weltweit
- Digital Natives
- Sharing Economy – teilen statt kaufen (AirBnB, Uber, Spotify, Netflix)
- Gemeinsam mit der Generation Z werden sie voraussichtlich ihren Anteil am globalen Bruttoeinkommen von 21 Mrd. $ im Jahr 2015 auf 62 Mrd. $ im Jahr 2030 verdreifachen*

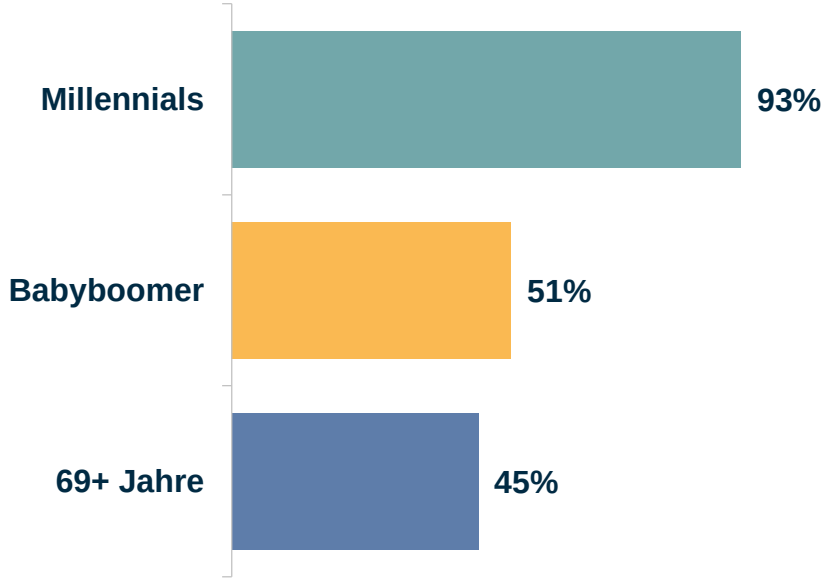
Die Nennung von Einzeltiteln dient lediglich der Veranschaulichung und stellt keine Anlageberatung dar.
Quelle: Pew-Forschungszentrum: „Millennials im Vergleich zu anderen Generationen" (März 2015): http://www.pewsocialtrends.org/2015/03/19/comparing-millennials-to-other-generations/)
*Quelle: „New Kids on the Block – Millennials & Centennials Primer", Bank of America Merrill Lynch, 30. August 2016.

Exkurs: Millennials – die künftige Anlegergeneration

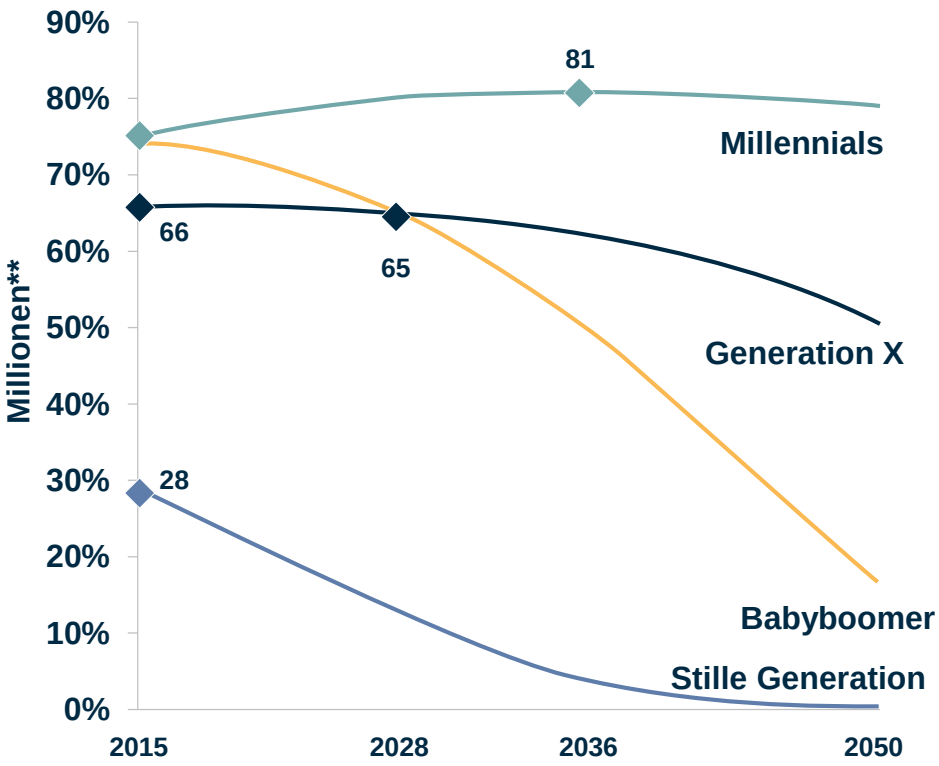
Geldanlage wird an den Werten ausgerichtet

Millennials wollen Einfluss haben

Anteil derjenigen, die wollen, dass ihre Geldanlage eine gesellschaftliche, politische oder ökologische Wirkung hat* ***(in %)***



Prognostizierte Bevölkerung nach Generation



*Quelle: US Trust, „Einblicke in Wohlstand und Werte 2016“.
** Pew-Forschungszentrum, im Dezember 2014 veröffentlichte Tabellen der Bevölkerungsprognosen des US Census Bureau und Bevölkerungsschätzungen für 2015. Millennials beziehen sich auf die Bevölkerungsschicht zwischen 18 und 34 Jahre mit Stand 2015.

Das Transparenzlogo von European SRI kennzeichnet, dass das Fondsmanagement sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Verbrauchern, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den European SRI Transparency Code finden Sie unter **www.eurosif.org.** Informationen über die nachhaltige Anlagepolitik des Jupiter Global Ecology Growth und ihre Umsetzung sind dem aktuellen Verkaufsprospekt zu entnehmen. Der Transparency Code wird von Eurosif gemanagt, einer unabhängigen Organisation. Das Transparenzlogo von European SRI Logo ist Ausdruck der Verpflichtung des Fondsmanagers im oben dargelegten Sinne und sollte nicht als positives Urteil über ein bestimmtes Unternehmen oder eine bestimmte Organisation oder Privatperson verstanden werden.

Am **8.10.2014** wurde dem Jupiter Global Ecology Growth Fund das Österreichisches Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte verliehen. Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Umweltministerium an Jupiter verliehen, da bei der Auswahl der Aktien im Portfolio neben wirtschaftlichen auch bzw. besonders ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Aktien auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts zu. Weitere Informationen finden Sie unter **www.umweltzeichen.at.**

11677_72062

Jupiter Global Ecology Growth

- Der Fonds kann mehr als 35% seines Vermögens in Wertpapieren anlegen, die von einem EWR-Land begeben oder garantiert werden.
- Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und der aktuelle Verkaufsprospekt sind auf Anfrage bei Jupiter erhältlich.

Jupiter Global Ecology Diversified

- Der Fonds investiert einen Teil seines Anlagevermögens in Hochzinsanleihen; auch Anleihen ohne Rating kommen in Betracht.
- Diese Papiere bieten zwar möglicherweise höhere laufende Erträge, sie bergen aber zugleich ein höheres Ausfallrisiko, besonders in volatilen Märkten.
- Die Rendite ist nicht garantiert, und die Höhe der monatlichen Ertragsausschüttungen kann schwanken.
- Die gesamten Aufwendungen des Fonds werden aus dem Kapital bestritten, was sich negativ auf den potenziellen Kapitalzuwachs auswirken kann.
- Der Fonds kann mehr als 35% seines Vermögens in Wertpapieren anlegen, die von einem EWR-Land begeben oder garantiert werden.
- Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und der aktuelle Verkaufsprospekt sind auf Anfrage bei Jupiter erhältlich.

Rechtliche Hinweise

Die vorliegende Marketingunterlage (Präsentation) richtet sich an professionelle Anleger und ist nicht für Endkunden zu verwenden oder an diese weiterzuleiten. 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. Ausgabeaufschläge haben größere proportionale Auswirkungen auf die Erträge, wenn das Investment nach kurzer Zeit liquidiert wird. Die hierin enthaltenen Daten und ausgedrückten Meinungen sind nicht als Anlageempfehlung zu verstehen.

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. Unternehmensbeispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten [ebenfalls] nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf verstanden werden. Die genannten Renditen sind nicht garantiert und können sich in Zukunft ändern. Auszeichnungen und Ratings sollen nicht als Empfehlung verstanden werden.

Während alle Anstrengungen unternommen werden, um die Genauigkeit der dargestellten Informationen sicherzustellen, kann diesbezüglich keine Haftung übernommen werden. Es handelt sich nicht um eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des Jupiter Global Fund (die Gesellschaft) oder anderen von Jupiter Asset Management Ltd. verwalteten Fonds. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), eine nach Luxemburger Recht in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“, SICAV) gegründete Aktiengesellschaft („Société Anonyme“). Diese Inhalte richten sich an Personen in Jurisdiktionen, in denen die Gesellschaft und ihre Anteile zum Vertrieb zugelassen sind oder ggf. keine Zulassung erforderlich ist.

Potenzielle Anteilskäufer sollten sich über die bestehenden gesetzlichen Anforderungen, Devisenkontrollbestimmungen und geltenden Steuern in den Ländern ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ihrer Ansässigkeit informieren. Zeichnungen von Anteilen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) in Verbindung mit dem neuesten verfügbaren geprüften Jahres- bzw. Halbjahresbericht erfolgen. Diese Unterlagen sind auf www.jupiteram.com erhältlich. Auf Anforderung sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie, soweit erforderlich, der Verkaufsprospekt, zusammen mit weiteren Marketingunterlagen (die gemäß den regionalen Vorgaben zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind) auf Deutsch in gedruckter Form kostenlos wie folgt erhältlich: **Depotbank und Verwaltungsstelle der Gesellschaft:** JP Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxemburg; sowie bei ausgewählten Vertriebspartnern; **Deutschland:** Jupiter Asset Management Limited, Niederlassung München, Apartment 6, Weißenburger Platz 3, 81667 München, Deutschland; Jupiter Asset Management Limited, Niederlassung Frankfurt, Roßmarkt 10, 60311 Frankfurt, Deutschland; **Luxemburg:** Eingetragener Sitz der Gesellschaft, 6 Route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg; **Österreich:** Jupiter Asset Management Limited, Niederlassung Wien, Le Palais Business Residence, Herrengasse 1-3, 1010 Wien, Österreich; **Schweiz:** Kopien der Satzung, der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich beim Vertreter und der Zahlstelle. Der Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz; **Vereinigtes Königreich:** Jupiter Asset Management Limited (der Investment Manager), eingetragener Sitz: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich.

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

Rechtliche Hinweise

Die Industry Classification Benchmark („ICB”) ist ein Produkt von FTSE International Limited („FTSE”) und sämtliche geistigen Eigentumsrechte an der ICB liegen bei FTSE. Jupiter Asset Management Limited hat von FTSE die Lizenz zur Nutzung der ICB erhalten. „ FTSE®” ist eine Marke der London Stock Exchange Plc und wird von FTSE unter Lizenz verwendet. FTSE und ihre Lizenzgeber übernehmen keine Haftung für Verluste oder Schäden, die aus etwaigen Fehlern oder Auslassungen bei der ICB entstehen.

Dieses Dokument enthält Informationen auf Basis der FTSE World und FSTE ET 100 Indizes. „ FTSE®” ist eine Marke von der London Stock Exchange Plc und wird von FTSE International Limited („FTSE”) unter Lizenz verwendet. Der FTSE [xxx] wird von FTSE berechnet. Das in diesem Dokument genannte Produkt wird von FTSE nicht gesponsert, empfohlen oder beworben. FTSE steht in keiner Weise in Verbindung zu dem Produkt und lehnt jede Haftung im Zusammenhang mit der Ausgabe, dem Betrieb und dem Handel des Produkts ab. FTSE hält alle Urheber- und Datenbankrechte in Bezug auf die Indexwerte und die Liste der im Index vertretenen Werte.