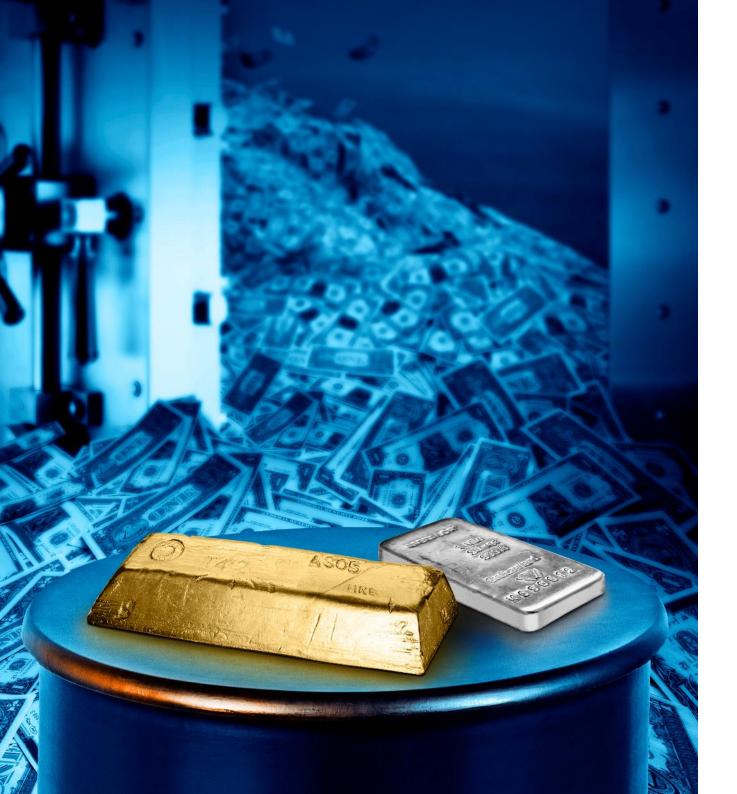
# Jupiter Asset Management

**BCA HEIMSPIEL** 





# Jupiter Gold & Silver Fund



### Was sind Währungsmetalle?

Metalle, die in der Vergangenheit als Zahlungsmittel verwendet wurden

Was ist Gold?





Gold ist nichts anderes als Geld. John Pierpont Morgan (JP Morgan)



Wird in Barrenform gehandelt

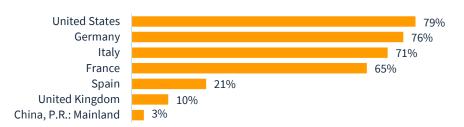
Wird an den Devisenmärkten gehandelt

Wird an den Terminmärkten gehandelt

Wichtigstes Asset der Währungsreserven von Zentralbanken



#### Anteil der Goldbestände an den Währungsreserven der Zentralbanken



Was ist Silber?





Der volatile Bruder des Goldes (hohes Beta)

Historisches Geld (Pfund Sterling/Dollar/Plata

Wird in Barrenform gehandelt

Wird an den Devisenmärkten gehandelt

Wird an den Terminmärkten gehandelt

#### Nicht preissensible industrielle Nutzer



Zunehmende Anwendungsmöglichkeiten



Wachsende Anlegernachfrage



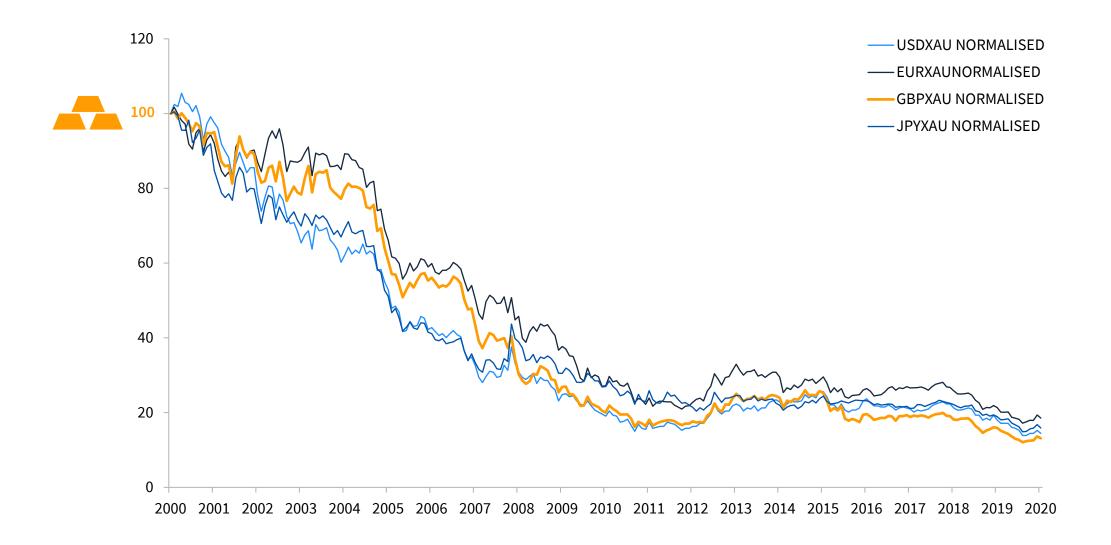
Sinkende Fördermenge

Quelle: IWF und World Gold Council, Stand: August 2020.



### Gold richtig bewerten – Abwärtswettlauf

Fiat-Währungsabwertung vs. Gold



Quelle: Bloomberg, Stand: 31.12.20.

### Gold: Angetrieben von der lockeren Geldpolitik

Wiederholt sich die Geschichte?

#### Inflationsbereinigter Goldpreis (USD)

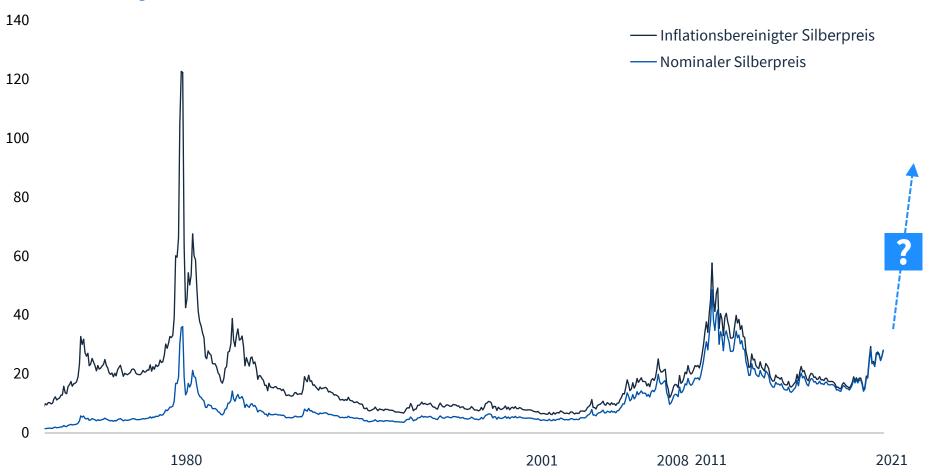


Quelle: Bloomberg, Stand: 06.05.21.

### Silber: Die besten Zeiten liegen noch vor uns

Der inflationsbereinigte Silberpreis hat 1980 die Marke von 120 USD je Unze erreicht

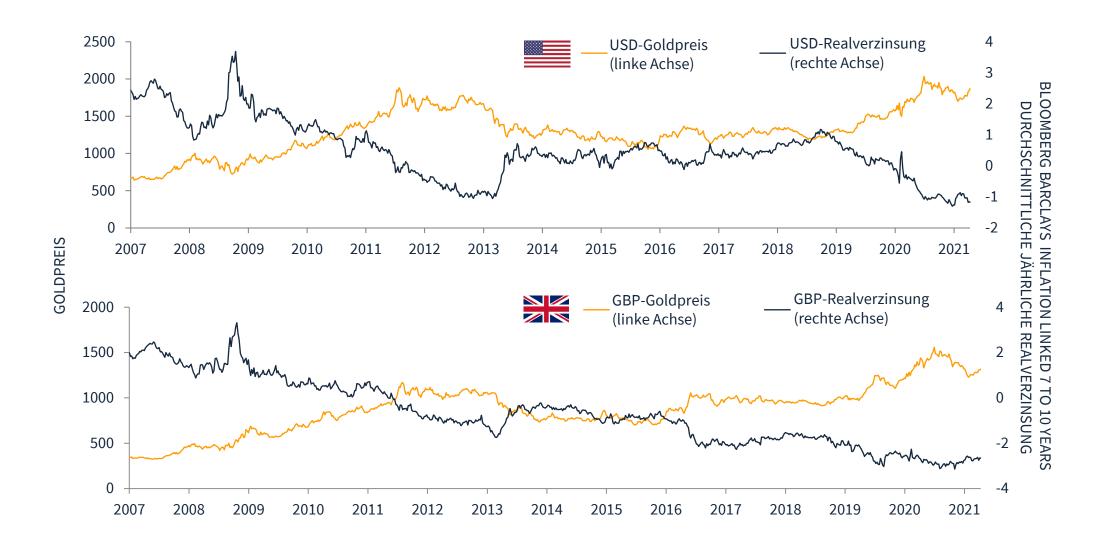
#### Inflationsbereinigter und nominaler Silberpreis (USD)



Quelle: Bloomberg, Stand: 01.05.21.



### Sinkende Realverzinsung = höherer Goldpreis



Quelle: Bloomberg Stand: 18.05.21.



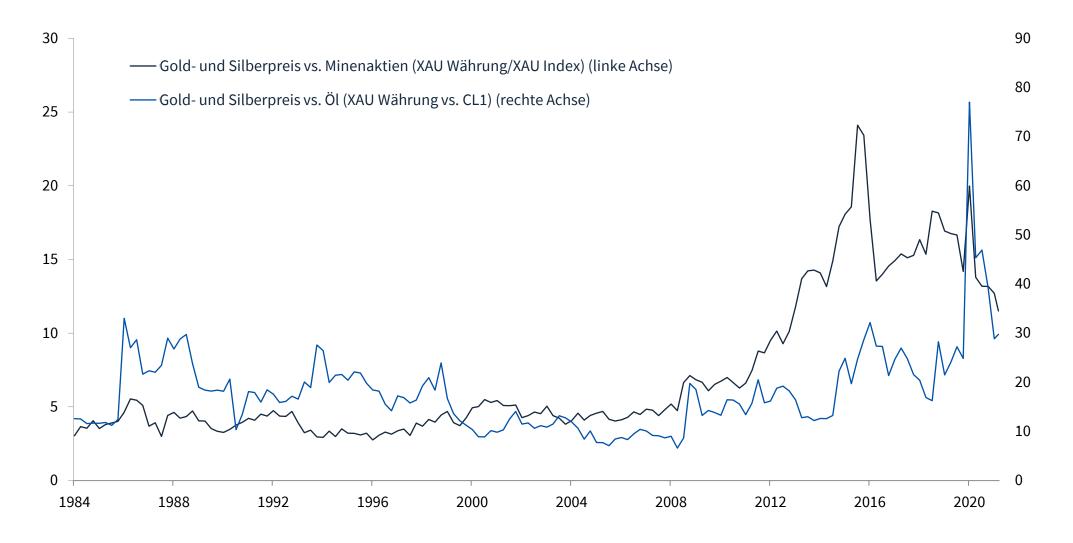
### Gold-Silber-Ratio auf langfristigem Höchststand

Sinkende Gold-Silber-Ratio: Bullenmarkt für Währungsmetalle



Quelle: Bloomberg, Stand: 18.05.21.

# Positiver Impuls für Gold- und Silberminen durch steigende Gold-Öl-Ratio



Quelle: Bloomberg, Stand: 21.05.21.

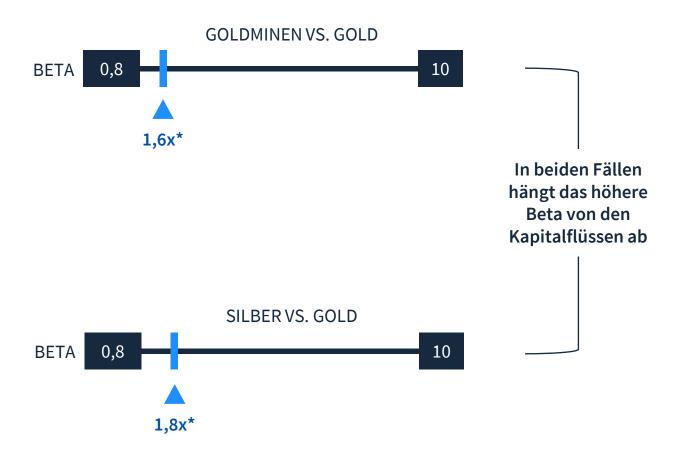
### Jupiter Gold & Silver Fund vs. physisches Gold

Entscheidend ist das Beta

Investoren können nur physisches Gold halten...



... oder die Beta-Vorteile eines erweiterten Anlageuniversums vereinnahmen.





<sup>\*</sup> Schätzungen von JAM, Stand: 06.01.21.

## Der Investmentprozess

Jupiter Gold & Silver Fund

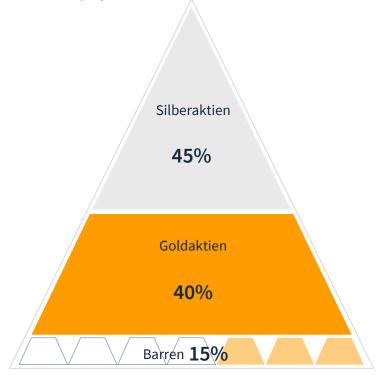


### Flexible und dynamische Asset Allocation

Mix von physischem Gold/Silber und Gold-/Silberaktien

#### **BULLISHES SZENARIO**

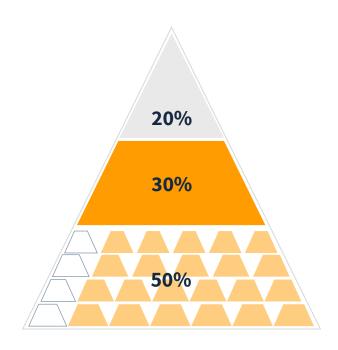
Mindestens 15% physisches Gold/Silber



#### **DEFENSIVES SZENARIO**

Bis zu 50% physisches Gold/Silber

Positionen in Royalty und Streaming Companies

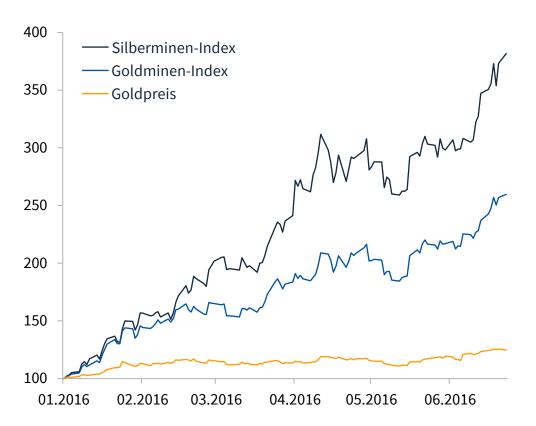


Silber erhöht das Gearing, physische Edelmetallpositionen erhöhen die Liquidität und Sicherheit

### Multiplikatoreffekt durch Silberminen

#### **BULLISHES SZENARIO**

Goldminen vs. Silberminen 19. Januar 2016 bis 11. Juli 2016



## Royalty Companies mit überdurchschnittlicher Performance

#### **DEFENSIVES SZENARIO**

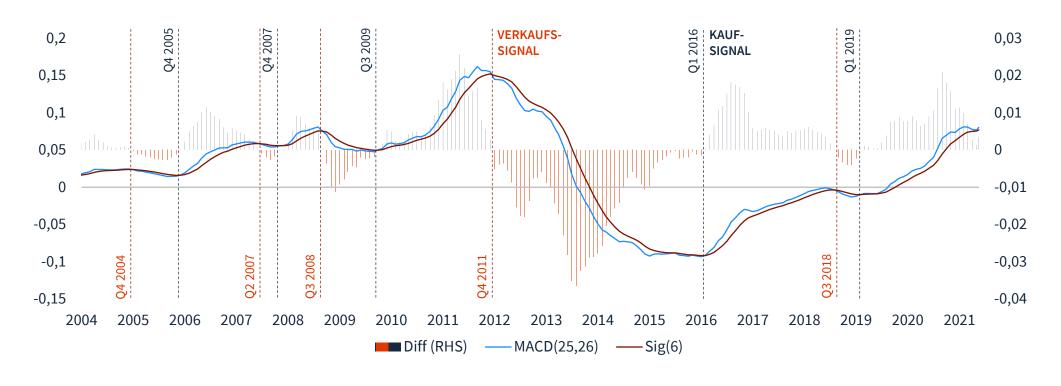
2. September 2011 bis 17. November 2015



Quelle: Bloomberg.



# Momentum-Signal für die Asset Allocation auf Basis des Sprott Physical Gold & Silver Trust



MACD ändert das Asset-Allocation-Modell des Fonds...



... und fährt das Renditeprofil des Fonds dadurch hoch oder runter

Quelle: Bloomberg, Stand: 17.05.21. Der MACD (Moving Average Convergence Divergence) ist ein Trendfolge-Momentum-Indikator, der die Differenz zweier exponentieller gleitender Durchschnitte berechnet und diese in Form einer Linie darstellt.



### Warum wir physische Gold- und Silberfonds nutzen

Treuhänderische Verwahrung von physischem Gold & Silber – Best-Practice-Ansätze

- Durch die Verwendung von physischen Gold- und Silberfonds können wir das Verwahrrisiko minimieren, dem Investoren bei ETFs ausgesetzt sind d.h. das Verlustrisiko durch Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchliches Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers
- ETFs sind suboptimale Produkte für Investoren mit mittlerem bis langfristigem Anlagehorizont physische Gold- und Silberfonds minimieren das Risiko in Verbindung mit problematischen Besitzrechten, d.h. das Risiko, dass das Recht zur Auslieferung der jeweiligen Gold- bzw. Silbermenge im Krisenfall nicht funktioniert





## Minenaktien

Jupiter Gold & Silver Fund



### Prozess der Aktienselektion und eigene Modellierung



### Umwelt, Soziales und Governance (ESG)

### Fester Bestandteil des Investmentprozesses des Jupiter Gold & Silver Fund

Die Identifizierung von ESG-Risikofaktoren spielt eine wesentliche Rolle in unserem Investmentprozess, der auf Anlagen in gut geführte Gold- und Silberminenunternehmen abstellt

- Wenn ESG-Faktoren gut gemanagt werden, erhöht das die Wahrscheinlichkeit, dass das betreffende Unternehmen seinen Unternehmenswert nachhaltig und langfristig steigern kann.
- Wenn ESG-Faktoren schlecht gemanagt werden, erhöht sich das Unternehmensrisiko deutlich.

#### Wichtige Erwägungen

- 1. Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact: Mindestanforderung.
- 2. Verantwortung und Rechenschaftspflicht: Transparenz über Eigentumsverhältnisse und Struktur ist entscheidend. Pragmatisch in Bezug auf kleinere Unternehmen bei nachweislicher Weiterentwicklung von Governance und Strategie.
- 3. Umweltauswirkungen: Minenunternehmen sind Umweltrisiken in besonderem Maße ausgesetzt. Wenn diese schlecht gemanagt werden, können sie zu wesentlichen finanziellen Risiken werden. Wir legen den Fokus auf Unternehmen, die höchste Risikomanagementstandards erfüllen.
- 4. Stakeholder-Beziehungen: Der Bergbau ist ein Berufsfeld mit hohem Gesundheitsrisiko. Wir erwarten von den Unternehmen, in die wir investieren, dass sie eine "Null Unfälle"-Politik verfolgen. Wir zielen auf Anlagen in Unternehmen, die großen Wert auf gute Beziehungen zu ihren Beschäftigten und lokalen Gemeinschaften sowie auf die Wahrung der Interessen dieser Stakeholder legen.
- 5. Gesellschaftliche Akzeptanz ("Social Licence to Operate"): Wir erwarten von den Unternehmen, in die wir investieren, dass sie konstruktive Beziehungen zu den lokalen Regierungs- und Aufsichtsbehörden pflegen und dort, wo sie tätig sind, einen positiven gesellschaftlichen Beitrag leisten.
- 6. Offenlegung und Engagement: Wir legen den Fokus auf eine transparente Offenlegung und einen kontinuierlichen konstruktiv-kritischen Dialog zu wesentlichen Risiken, Managementpraktiken und der KPI-Performance.

Wir meiden Minenaktien, bei denen wir erhebliche Bedenken in Bezug auf ESG-Risikofaktoren haben



Allokation in physisches Gold/Silber ermöglicht Fokussierung auf Mid-Cap-Minenunternehmen



Die Beispiele für Positionen dienen nur zur Illustration und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen.



### Fallstudien zu ESG

#### Goldminenunternehmen

#### Warum halten wir diesen Titel?

Goldproduzent mit ASX-Listing. Veränderte Anlagethese nach Entdeckung einer potenziell bedeutenden Goldlagerstätte in Australien.

#### Wichtige Aspekte

- Schnelles Wachstum in kurzer Zeit legte Corporate-Governance-Defizite offen.
- Mangelnde Unabhängigkeit des Boards aufgrund der geringen Größe

#### Wie sind wir vorgegangen?

- Wir haben einen Dialog zur Entwicklung neuer Richtlinien und Prozesse mit dem Unternehmen gestartet.
- Wir haben die Bestellung von mindestens einem unabhängigen Board-Mitglied vorgeschlagen.

#### Ergebnisse

- Performanceabhängige Ziele des langfristigen Anreizplans für Managing Directors signalisierten dem Markt die Zuversicht des Boards.
- Der Board Chairman stimmte zu, nicht geschäftsführendes Mitglied des Boards ("Non-Executive Director") zu werden.
- Eine der größten Positionen des Fonds aufgrund ihrer überdurchschnittlichen Kursentwicklung.

#### Silberminenunternehmen

#### Warum halten wir diesen Titel?

TSX-Listing, besaß eine große amerikanische Silbermine. Die anfängliche Produktion deutete auf ein erhebliches Free-Cashflow-Potenzial hin.

#### Wichtige Aspekte

- Starker Widerstand vor Ort und Menschenrechtsbedenken.
- Übermäßiger Gebrauch und Verschmutzung von Wasserressourcen.
- Nur begrenzte Hinweise auf ein Umweltmanagementsystem.
- Unzureichende Konsultation mit der indigenen Gemeinschaft über Kulturerbestätten.

#### Wie sind wir vorgegangen?

- Wir haben einen konstruktiv-kritischen Dialog mit dem Unternehmen gestartet, um es zur regelmäßigen Berichterstattung über seinen Wasserverbrauch und Recycling zu bewegen.
- Wir haben vorgeschlagen, dass das Unternehmen seinen Umweltmanagementplan gemäß ISO 14001 anpasst.
- Nach der Verhaftung und Inhaftierung des Sicherheitsmanagers der Mine haben wir eine Sicherheitsprüfung vorgeschlagen.

#### Ergebnisse

- Wir haben die Position verkauft, bevor der Oberste Gerichtshof die Bergbaulizenz des Unternehmens aussetzte.
- Das Unternehmen wurde anschließend von einem großen Silberproduzenten aufgekauft.
- Die Sicherheit rund um das Minengelände wird jetzt von unbewaffneten Frauen gewährleistet.

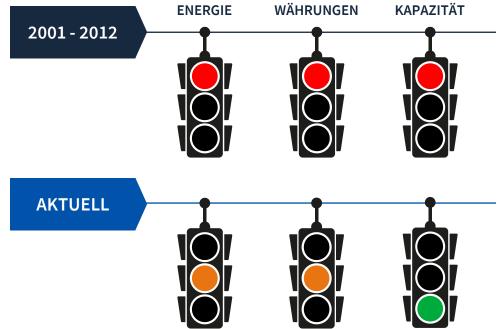


### **Das operative Umfeld**

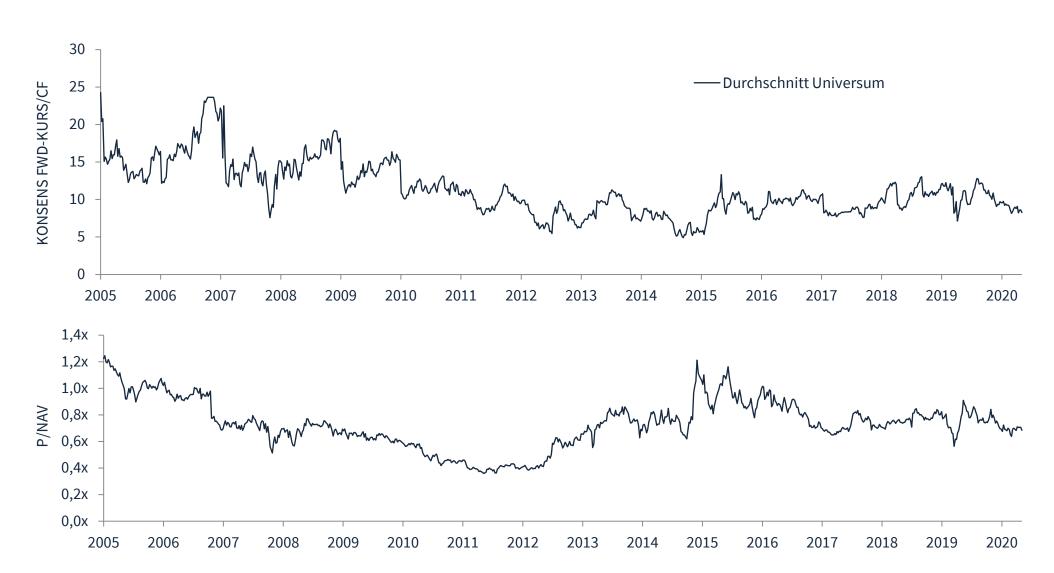
#### **Unser verdichtetes Minenuniversum**



#### Kostendruck wird zu strukturellem Vorteil



### Minenaktien sind immer noch günstig



Quelle: BMO, Stand: 30.04.21.

### Wertentwicklung

Jupiter Gold & Silver Fund (I USD Acc)

	01. Juni '16 bis 31. Mai '17	01. Juni '17 bis 31. Mai '18	01. Juni '18 bis 31. Mai '19	01. Juni '19 bis 31. Mai '20	01. Juni '20 bis 31. Mai '21
Jupiter Gold & Silver Fund I USD Acc	12,5	-2,6	-20,5	48,8	52,3
50% Goldpreis (XAU), 50% FTSE Gold Mines Index (mit reinvestierter Nettodividende)	4,3	2,3	3,9	49,2	12,0
Morningstar Sector Equity Precious Metals	5,0	-2,0	-10,5	55,1	29,0

	Seit Jahresanfang	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung*
Jupiter Gold & Silver Fund I USD Acc	7,8	11,7	10,4	52,3	80,3	97,6	126,1
50% Goldpreis (XAU), 50% FTSE Gold Mines Index (mit reinvestierter Nettodividende)	4,2	11,4	18,2	12,0	73,8	85,4	78,5
Morningstar Sector Equity Precious Metals	7,1	12,0	18,6	29,0	79,1	84,4	115,9

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Berücksichtigt nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe / Rücknahme von Anteilen anfallen.

Quelle: Morningstar, NAV zu NAV, Wiederanlage der Bruttoausschüttungen, abzüglich Gebühren, in USD, bis 31.05.21. \* Seit Auflegung: 08.03.2016.



### Wertentwicklung

### Jupiter Gold & Silver Fund (I EUR Acc)

	01. Juni '16 bis 31. Mai '17	01. Juni '17 bis 31. Mai '18	01. Juni '18 bis 31. Mai '19	01. Juni '19 bis 31. Mai '20	01. Juni '20 bis 31. Mai '21
Jupiter Gold & Silver Fund I EUR Acc	11,7	-6,5	-16,8	49,0	39,2
50% Goldpreis (XAU), 50% FTSE Gold Mines Index (mit reinvestierter Nettodividende)	3,3	-1,5	8,9	49,5	1,9
Morningstar Sector Equity Precious Metals	4,0	-5,6	-6,2	55,4	17,3

	Seit Jahresanfang	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung*
Jupiter Gold & Silver Fund I EUR Acc	8,7	10,8	9,7	39,2	72,6	80,3	103,7
50% Goldpreis (XAU), 50% FTSE Gold Mines Index (mit reinvestierter Nettodividende)	4,2	9,7	17.4	1,9	65,9	68,8	61,4
Morningstar Sector Equity Precious Metals	7,2	10,3	17,7	17,3	71,0	67,9	95,2

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Berücksichtigt nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe / Rücknahme von Anteilen anfallen.

Quelle: Morningstar, NAV zu NAV, Wiederanlage der Bruttoausschüttungen, abzüglich Gebühren, in EUR, bis 31.05.21. \* Seit Auflegung: 08.03.2016.



### Warum Jupiter Gold & Silver Fund?

Ziel ist die Generierung einer zwei bis fünf Mal so hohen Rendite im Vergleich zu Gold, um Allokatoren zu helfen, eine nennenswerte Attribution zu generieren



Dynamische Rotation zwischen Gold, Silber und Minenaktien



Gesamtwirtschaft und Realverzinsung: Das aktuelle Umfeld ist günstig



Anteilsklasse mit 15 Bps (Perf Fee) für Investoren, die einen niedrigen Cost of Carry wünschen

Risikoreduzierter
Ansatz der
Anlage in
physische
Edelmetalle
und
Minenaktien



Anlageziel ist ein Gesamtertrag aus Kapitalwachstum und Erträgen durch überwiegende Anlage in börsennotierten Anteilspapieren (d.h. Aktien). Zur Erreichung seines Anlageziels strebt der Fonds eine Rendite an, die über rollierende Dreijahreszeiträume nach Abzug der Gebühren über derjenigen der zusammengesetzten Benchmark liegt, die sich aus 50% Goldpreis (XAU) und 50% FTSE Gold Mines Index zusammensetzt, wobei die Nettodividenden reinvestiert werden.



## Biographien der Teammitglieder

Jupiter Gold & Silver Fund



### Ein Sektor, in dem Fachwissen unverzichtbar ist



Ned Naylor-Leyland,
Fondsmanager
Ned Naylor-Leyland trat dem Unternehmen
2015 bei und managt den Jupiter Gold &
Silver Fund. Er verfügt über eine fast 20jährige Investmenterfahrung im
Edelmetallbereich und legte 2009 bei Quilter
Cheviot einen Währungsmetallfonds auf. Ned
Naylor-Leyland begann seine Karriere bei
Smith & Williamson und hat einen BA (Hons)
Abschluss in Spanisch von der University of
Bristol (1998).



Joe Lunn,

Fondsmanager
Joe Lunn ist der Sektoranalyst des Teams und für das Research zu Minenaktien
verantwortlich. Er hat einen Abschluss von der Camborne School of Mines und begann seine Karriere als Bergbauingenieur in den Goldfeldern von Westaustralien. Außerdem hat er als Minenberater in Johannesburg gearbeitet, wo er sich vor allem mit der Modellierung von Erzvorkommen und der Minenplanung beschäftigte. Joe Lunn verfügt über 15 Jahre Erfahrung als Minenanalyst im Finanzsektor.



Fondsmanager
Chris Mahoney ist seit 2016 im Unternehmen
und war zuvor bei Quilter Cheviot, wo er das
Portfoliomanagement unterstützte. Er begann
seine Karriere 2011 nach Abschluss seines
Management-Studiums an der University of
Leeds. Er hält das Investment Management
Certificate und hat die Theorie-Einheiten zu
Finanzmärkten & Portfoliokonstruktion der
CISI Chartered Wealth Manager Qualifizierung
absolviert.

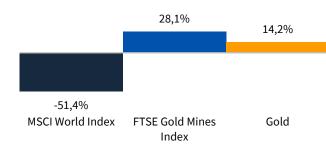
Chris Mahoney,

# Wichtigster Treiber der Sektorperformance sind Änderungen der realen Zinsen, nicht die Aktien an sich

Gold & Goldaktien vs. MSCI World

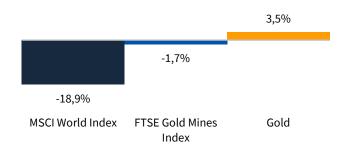
Phase 1:

DIE DOTCOM-BLASE 27.03.2000 – 09.10.2002 (926 TAGE)



Phase 4:

STOTTERT DER CHINESISCHE WACHSTUMSMOTOR? 21.05.2015 – 11.02.2016 (266 TAGE)



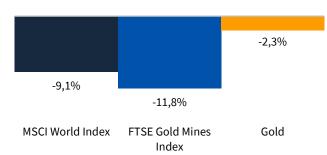
Phase 2:

VORSPIEL DER GLOBALEN FINANZKRISE 31.10.2007 – 17.03.2008 (138 TAGE)



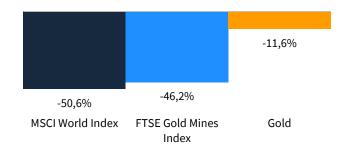
Phase 5:

ÜBERRASCHENDER ANSTIEG DER MARKTVOLATILITÄT 26.01.2018 – 08.02.2018 (13 TAGE)



Phase 3:

MAUER DER ANGST - DIE GLOBALE FINANZKRISE 19.05.2008 – 21.11.2008 (186 TAGE)



Phase 6:

DER TROPFEN, DER DAS FASS ZUM ÜBERLAUFEN BRACHTE

21.09.2018 - 25.12.2018 (95 TAGE)



Quelle: Bloomberg Stand: 18.01.18, in USD.



### Gold reduziert die Portfoliovolatilität

- Durch eine Beimischung von Gold über kurze (1 Jahr), mittlere (5 Jahre) und längere (10/20 Jahre) Zeiträume lässt sich die Gesamtvolatilität des Portfolios reduzieren.
- Ein 5%-iges Exposure im Spot-Goldpreis dient zur Illustration.
- Durch Allokationen in Minenaktien, physisches Gold und Silber soll der Jupiter Gold & Silver Fund die Diversifikation auf Ebene des Gesamtportfolios verbessern.
- Dadurch kann eine kleinere Allokation in den Fonds potenziell ähnliche Diversifikationsvorteile bieten wie ein höheres Exposure im Spot-Goldpreis.

Hinweis: Die Angaben zur Volatilität über ein Jahr basieren auf den wöchentlichen Renditen, während für andere Zeiträume die monatliche Rendite verwendet wird.

USD	1 Jahr 5 Jahre		10 Jahre			20 Jahre		
	Rendite	Volatilität	Rendite	Volatilität	Rendite	Volatilität	Rendite	Volatilität
80% Aktien, 20% Anleihen	0,51	10,76	26,40	9,20	129,03	10,84	152,34	11,91
76% Aktien, 19% Anleihen, 5% Spot-Goldpreis	0,55	10,17	25,61	8,75	124,64	10,45	165,76	11,50
GBP	1 Ja	ahr	5 Ja	hre		10 Jahre		20 Jahre
	Rendite	Volatilität	Rendite	Volatilität	Rendite	Volatilität	Rendite	Volatilität
80% Aktien, 20% Anleihen	6,11	10,81	68,21	8,65	193,02	9,46	220,99	11,36
76% Aktien, 19% Anleihen, 5% Spot-Goldpreis	5,89	10,17	64,95	8,27	184,33	9,10	231,91	10,80

Die simulierte Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: FactSet, Stand: 31.05.19. Aktien dargestellt durch den MSCI World Index, Anleihen dargestellt durch den Bloomberg Barclays Global Aggregate.



### **Unser Stewardship-Ansatz**

Für uns als ausschließlich aktiven Asset Manager – ohne Hausmeinung – ist der verantwortungsvolle Umgang mit dem uns anvertrauten Vermögen seit jeher von grundlegender Bedeutung

#### Wie wir Stewardship definieren

Eine klare Definition des Begriffs "Stewardship" bildet das Fundament unserer Aktivitäten. Unser Ansatz basiert auf einer Analyse der wesentlichen Risikofaktoren im Zusammenhang mit Governance und Nachhaltigkeit. Dabei ist wichtig zu erkennen, dass die Themen Governance und Nachhaltigkeit eng miteinander verflochten sind.

Governance
Führung der
Unternehmen

Nachhaltigkeit
des Geschäftsmodells
einschließlich
wesentlicher
Umwelt- und
Sozialfaktoren

Stewardship
Grundlage ist ein Materialitätsansatz, der

den Anlageerfolg für den Kunden in den

Mittelpunkt stellt.

Zusammenfassung unseres Ansatzes und unserer Ziele

#### Der Kunde im Mittelpunkt



Unser Anspruch und Ziel ist es, die Interessen unserer Kunden zu wahren und zu fördern. Voraussetzung dafür sind ein umfassendes Verständnis langfristiger Themen und ein aktiver Dialog mit den Unternehmen, in die wir investieren.

#### Fondsmanager in der Pflicht



Um die Interessen unserer Kunden wirklich abzubilden, muss unser Stewardship-Ansatz von denjenigen vorangetrieben werden, die die Anlageentscheidungen treffen.

#### Organisation



Unser Stewardship-Ansatz wird von allen Bereichen unseres Unternehmens unterstützt – vom Board und ExCo über den Vertrieb bis hin zu unseren Technologien.

#### Engagement



Unser Ziel ist es, einen regelmäßigen und proaktiven Dialog mit den Unternehmen zu führen, anstatt nur auf Probleme zu reagieren.

Monitoring

#### Kooperationen



Wir wissen, wie wichtig und gewinnbringend es ist, mit anderen Aktionären und Stakeholdern zusammenzuarbeiten.



### Fondsspezifische Risiken

### Jupiter Gold & Silver Fund

- Anlagerisiko Es besteht keine Garantie, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird. Es kann ein Kapitalverlust des gesamten oder eines Teils des angelegten Betrags eintreten.
- Sektorkonzentrationsrisiko Die Anlagen des Fonds konzentrieren sich auf Rohstoffunternehmen und können einem höheren Maß an Risiko und Volatilität ausgesetzt sein als ein Fonds, der eine stärker diversifizierte Strategie verfolgt. Silber hat die Tendenz, sich in einem Umfeld steigender Goldpreise besser zu entwickeln als Gold. Hingegen entwickelt es sich eher schlechter als Gold, wenn sich die Stimmung gegen den Sektor richtet.
- Strategierisiko Da der Fonds in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, die ihrerseits in Vermögenswerte wie Anleihen, Unternehmensanteile, Barmittel und Währungen investieren, unterliegt er den kollektiven Risiken dieser anderen Fonds. Dies kann das Schwellenländerrisiko und das Risiko kleinerer Unternehmen beinhalten.
- Unternehmensanteils- (d.h. Aktien)-Risiko Der Wert von Unternehmensanteilen (d.h. Aktien) und ähnlichen Anlagen kann als Reaktion auf die Performance einzelner Unternehmen steigen oder fallen und von täglichen Börsenbewegungen und allgemeinen Marktbedingungen beeinflusst werden. Weitere Einflussfaktoren sind politische und wirtschaftliche Nachrichten, Unternehmensergebnisse und bedeutende Unternehmensereignisse.
- Konzentrationsrisiko (Anzahl der Anlagen) Der Fonds kann zeitweilig eine geringere Anzahl von Anlagen halten. Demzufolge kann sich ein Wertrückgang einer einzelnen Anlage stärker auf den Wert des Fonds auswirken, als wenn er eine größere Anzahl von Anlagen hielte.
- Risiko durch kleinere Unternehmen Kleinere Unternehmen haben ein größeres Risiko- und Ertragspotenzial. Die Anlagen können volatil oder schwierig zu kaufen oder zu verkaufen sein.
- **Liquiditätsrisiko** Einige Anlagen sind möglicherweise schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt oder Preis schwer zu verkaufen. Im Extremfall kann dies die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, auf Anforderung Rücknahmeanträge zu erfüllen.
- Währungsrisiko Der Fonds kann Anlagen in verschiedenen Währungen halten. Der Wert Ihrer Anteile kann infolge von Wechselkursbewegungen steigen oder fallen.
- **Derivaterisiko** Der Fonds kann Derivate zur Generierung von Renditen und/oder Reduzierung von Kosten und/oder des Gesamtrisikos des Fonds einsetzen. Der Einsatz von Derivaten kann ein höheres Risikoniveau bedeuten. Eine kleine Bewegung im Kurs einer zugrunde liegenden Anlage kann zu einer überproportional großen Bewegung im Kurs der derivativen Anlage führen. Derivate sind auch mit einem Kontrahentenrisiko verbunden, wenn die als Kontrahenten für Derivate handelnden Institute gegebenenfalls ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen.

Nähere Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Risikofaktoren" im Verkaufsprospekt.



### Wichtige Informationen

### Nur für professionelle Investoren im Vereinigten Königreich & EU ohne die Schweiz

DIES IST EIN MARKETINGDOKUMENT, DAS WEDER ALS ANLAGEBERATUNG NOCH ALS INVESTMENT-RESEARCH ZU VERSTEHEN IST.

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage und lassen sich nicht fortschreiben. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück. Daher ist nicht gesichert, dass ein Investor mit einer Anlage Geld verdient, und es ist möglich, dass er Geld verliert. Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert ausländischer Anlagen steigt oder fällt.

IN ÖSTERREICH, FRANKREICH, ITALIEN, LUXEMBURG, PORTUGAL UND SCHWEDEN: Herausgeber dieser Kommunikation ist Jupiter Asset Management (Europe) Limited, The Wilde, 53 Merrion Square South, Dublin 2, D02 PR63, Irland. Jupiter Asset Management (Europe) Limited ist in Irland eingetragen (Registernummer: 536049) und durch die Central Bank of Ireland zugelassen und beaufsichtigt (Nummer: C181816).

IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH UND ALLEN ANDEREN EWR-LÄNDERN: Herausgeber dieser Kommunikation ist Jupiter Investment Management Limited, The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich. Jupiter Investment Management Limited von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt (FRN: 171847)

Diese Kommunikation enthält Informationen zum Jupiter Gold & Silver Fund (dem "Fonds"), einem Teilfonds von Jupiter Asset Management Series plc. Jupiter Asset Management Series plc ist eine Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds gegründet wurde und von der Central Bank of Ireland gemäß den OGAW-Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) des Jahres 2011 in ihrer geänderten Fassung zugelassen ist und reguliert wird. In Irland im Handelsregister unter der Nummer 271517 eingetragen. Sitz der Gesellschaft: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Jupiter Asset Management (Europe) Limited und Jupiter Investment Management Limited agieren zusammen unter dem Namen Jupiter.

Die in dieser Kommunikation enthaltenen Informationen wurden von Jupiter mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt und sind nur am Tag dieser Kommunikation gültig. Sie sollten keine Anlageentscheidungen auf Grundlage der in dieser Kommunikation bereitgestellten Informationen treffen. Keine Inhalte dieser Kommunikation sind als Beratung oder persönliche Empfehlung zu verstehen. Investoren sind gehalten, vor der Anlage in einen Teilfonds von Jupiter Asset Management Series plc. die wesentlichen Informationen für Anleger ("KIID") zu lesen. KIID und Verkaufsprospekt sind in Englisch und weiteren Sprachen unter www.jupiteram.com erhältlich.

Im Zusammenhang mit dem öffentlichen Vertrieb der Anteile an Jupiter Asset Management Series plc in bestimmten Gerichtsbarkeiten wurden bestimmte Zahl- und/oder Informationsstellen ernannt. Der Verkauf von Anteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des Verkaufsprospekts. Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) und/oder weitere relevante Emissionsunterlagen sind kostenlos erhältlich unter:

Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Belvedere 1, 1010 Wien, Österreich.

Belgien: CACEIS Belgium SA, B-1000 Brussels, Avenue du Port 86 C b320, Brüssel.

Deutschland: GerFIS - German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt), Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Deutschland.

Frankreich: BNP Paribas Securities Services, Les Grands Moulins de Pantin, 9 rue du Debarcadère 93500 Pantin, Frankreich.



### Wichtige Informationen

# Nur für professionelle Investoren im Vereinigten Königreich & EU ohne die Schweiz (Fortsetzung)

Hongkong: Jupiter Asset Management (Asia Pacific) Limited, Suite 1706, Alexandra House, 18, Chater Road, Central, Hongkong.

Italien: Societe Generale Securities Services S.p.A, Via Benigno Crespi 19A - MAC2, Mailand, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi No.3, Mailand.

Luxemburg: BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, 33 rue de Gasperich, L-5826, Großherzogtum Luxemburg.

Schweden: Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"), Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40, Stockholm, Schweden

Schweiz: First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, ist der Schweizer Repräsentant und BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, ist die Zahlstelle des Fonds in der Schweiz.

Taiwan: Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise, 9F/9F-1, No. 171, Songde Road, Xinyi District, Taipei City, Taiwan, R.O.C.

Vereinigtes Königreich: Jupiter Investment Management Limited, The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich. Der Fonds hat die FCA-Zulassung.

Sonstige: Jupiter Asset Management Series plc, c/o Citibank Europe plc, 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irland.

In Dänemark ist dieses Material für die ausschließliche Verwendung durch dänische geeignete Gegenparteien oder professionelle Anleger bestimmt. Dänischen Privatanlegern ist eine Anlage in die in diesen Materialien genannten Teilfonds nicht gestattet.

In Spanien ist Jupiter Asset Managemen Series plc im Register der spanischen Wertpapieraufsicht Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") unter der Nummer 301 eingetragen. Jupiter Investment Management Limited ist unter der Nummer 2479 eingetragen. Der Verkaufsprospekt, das KIID und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei den registrierten, auf der CNMV-Webseite aufgeführten Vertriebspartnern bezogen werden.

In der Republik Finnland ist diese Kommunikation weder als öffentliches Angebot noch als Werbung für Wertpapiere zu verstehen.

In Italien sind diese Materialien ausschließlich für den Gebrauch von "professionellen Kunden oder professionellen Investoren" (wie im Dekret Nr. 58/1998 unter Bezugnahme auf Anhang 3 der CONSOB-Verordnung Nr. 20307 von 2018 definiert) bestimmt. Eine Weitergabe an Privatanleger/-Retail-Kunden ist nicht gestattet.

In Luxemburg stellen diese Informationen unter keinen Umständen ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Luxemburg dar und sind nicht als Angebot von Anteilen im Großherzogtum Luxemburg zu verstehen. Bei diesem Dokument handelt es sich weder um eine Rechts- oder Steuerberatung noch um eine Beratung zu Rechnungslegungsfragen.

Aufgrund der Natur der Anlageklasse, in die der Fonds anlegt, kann der Nettoinventarwert des Fonds hohen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Bitte lesen Sie sich die im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagerichtlinien des Fonds sorgfältig durch.



### Wichtige Informationen

### Dies ist ein Marketingdokument. Nur für qualifizierte Investoren in der Schweiz

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage und lassen sich nicht fortschreiben. Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück. Daher ist nicht gesichert, dass ein Investor mit einer Anlage Geld verdient, und es ist möglich, dass er Geld verliert. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert ausländischer Anlagen steigt oder fällt.

Diese Kommunikation enthält informationen zum **Jupiter Gold & Silver Fund** (dem "Fonds"), einem Teilfonds von Jupiter Asset Management Series plc. Jupiter Asset Management Series plc ist eine Anlagegesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds gegründet wurde und von der Central Bank of Ireland gemäß den OGAW-Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) des Jahres 2011 in ihrer geänderten Fassung zugelassen ist und reguliert wird. In Irland im Handelsregister unter der Nummer 271517 eingetragen. Sitz der Gesellschaft: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Herausgeber dieser Information ist Jupiter Asset Management (Switzerland) AG ("Jupiter"), Löwenstrasse 16, 8001 Zürich, Schweiz, eine Vertriebsstelle von Jupiter Asset Management Series plc.

Diese Kommunikation dient ausschließlich allgemeinen Informationszwecken. Sie erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit oder die Bereitstellung aller Informationen, die ein Investor benötigt, um eine Entscheidung über eine Anlage in den Fonds zu treffen. Die Inhalte dieses Dokuments stellen weder eine Empfehlung, die für die individuellen Umstände eines Empfängers geeignet oder angemessen ist, noch eine anderweitige persönliche Empfehlung dar. Investoren sollten vor jeder Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Informationen für Anleger des Fonds lesen. Diese sind auf Englisch sowie in weiteren Sprachen unter www.jupiteram.com erhältlich.

Der Fonds hat keine Zulassung der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Investoren in der Schweiz oder aus der Schweiz heraus. First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, ist der Schweizer Repräsentant und BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, ist die Schweizer Zahlstelle für die in der Schweiz oder aus der Schweiz heraus vertriebenen, angebotenen oder vermarkteten Fondsanteile ("Anteile"). Dementsprechend dürfen die Anteile und relevanten Fondsdokumente sowie weitere Emissionsunterlagen in Bezug zum Fonds und/oder den Anteilen in der Schweiz oder aus der Schweiz heraus nur an qualifizierte Investoren im Sinne von Art. 10 Absatz 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 und dessen Ausführungsverordnungen in ihrer jeweils gültigen Fassung sowie der aktuellen Praxis der FINMA und der zuständigen Gerichte vertrieben, angeboten oder vermarktet werden. In Bezug auf die in der Schweiz oder aus der Schweiz heraus vertriebenen Anteile ist der Gerichtsstand der Gesellschaftssitz des Schweizer Repräsentanten.

Aufgrund der Natur der Anlageklasse, in die der Fonds anlegt, kann der Nettoinventarwert des Fonds hohen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Bitte lesen Sie sich die im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagerichtlinien des Fonds sorgfältig durch.

