

The Jupiter Global Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Jahresbericht und
geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016



Inhalt

■ Anlageziele	4
■ Geschäftsführung, Verwaltung und unabhängiger Abschlussprüfer	6
■ Verwaltungsratsmitglieder	8
■ Bericht der Verwahrstelle und Depotbank	9
■ Bericht des Verwaltungsrats	10
■ Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	11
■ Aufstellung des Nettovermögens	13
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	27
■ Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile	31
■ Statistische Angaben	35
■ Portfolio-Überblick und Aufstellung des Wertpapierbestands	
■ Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	47
■ Jupiter China Select	52
■ Jupiter Dynamic Bond	57
■ Jupiter Europa	82
■ Jupiter European Feeder ⁽²⁾	92
■ Jupiter European Growth	95
■ Jupiter European Opportunities	100
■ Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾	105
■ Jupiter Global Convertibles	114
■ Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾	123
■ Jupiter Global Ecology Growth	133
■ Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾	139
■ Jupiter Global Equities	145
■ Jupiter Global Financials	150
■ Jupiter India Select	156
■ Jupiter Japan Select	163
■ Jupiter New Europe	167
■ Jupiter North American Equities	171
■ Jupiter Strategic Total Return ⁽⁶⁾	176
■ Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁷⁾	188
■ Erläuterungen zum Abschluss	193
■ Zusätzliche Informationen	210
■ Einladung zur Versammlung	212
■ Vollmachtsformular	

Es können keine Zeichnungen auf Grundlage dieses Berichts angenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts in Verbindung mit den wesentlichen Anlegerinformationen oder (bei Anlegern in Hongkong) mit den Key Fact Statements des jeweiligen Fonds und ergänzt durch den aktuellen Jahresbericht oder gegebenenfalls später veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

The Jupiter Global Fund – Jupiter Asia Pacific Income (‘Jupiter Asia Pacific Income’) ⁽¹⁾	Das Anlageziel des Jupiter Asia Pacific Income besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum und Ertrag zu erzielen, indem er hauptsächlich in börsennotierte Unternehmen aus jedem Wirtschaftssektor anlegt, die direkt oder indirekt in der Region Asien und Pazifik (ohne Japan) aktiv sind.
The Jupiter Global Fund – Jupiter China Select (‘Jupiter China Select’)	Das Anlageziel des Jupiter China Select besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, von denen der Anlageverwalter glaubt, dass sie gut positioniert sind, um von langfristigen Trends in Verbindung mit der ökologisch, gesellschaftlich und wirtschaftlich nachhaltigen Entwicklung von Großchina zu profitieren.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Dynamic Bond (‘Jupiter Dynamic Bond’)	Das Anlageziel des Jupiter Dynamic Bond besteht darin, hohe Erträge mit der Aussicht auf ein Kapitalwachstum aus einem Portfolio von Anlagen in weltweiten festverzinslichen Wertpapieren zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Europa (‘Jupiter Europa’)	Das Anlageziel des Jupiter Europa besteht darin, unter veränderlichen Marktbedingungen positive langfristige Renditen vornehmlich aus einem Portfolio von Anlagen in europäischen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter European Feeder (‘Jupiter European Feeder’) ⁽²⁾	Das Anlageziel des Jupiter European Feeder besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum hauptsächlich durch Anlagen im Jupiter European Master Fund zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter European Growth (‘Jupiter European Growth’)	Das Anlageziel des Jupiter European Growth besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch die Nutzung besonderer Anlagegelegenheiten in Europa zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter European Opportunities (‘Jupiter European Opportunities’)	Das Anlageziel des Jupiter European Opportunities besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum aus Anlagen in Unternehmen zu erzielen, die an einer europäischen Börse notiert sind.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Absolute Return (‘Jupiter Global Absolute Return’) ⁽³⁾	Das Anlageziel des Jupiter Global Absolute Return besteht darin, durch weltweite Anlagen über einen gleitenden Dreijahreszeitraum unabhängig von den Marktbedingungen einen absoluten Ertrag zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Convertibles (‘Jupiter Global Convertibles’)	Das Anlageziel des Jupiter Global Convertibles besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen auf weltweiter Basis in einem diversifizierten Portfolio von wandelbaren Wertpapieren zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Diversified (‘Jupiter Global Ecology Diversified’) ⁽⁴⁾	Das Anlageziel des Jupiter Global Ecology Diversified besteht darin, langfristigen Kapitalzuwachs und Ertrag zu erzielen, indem er hauptsächlich in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere weltweit investiert.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Growth (‘Jupiter Global Ecology Growth’)	Das Anlageziel des Jupiter Global Ecology Growth besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum aus weltweiten Anlagen in Unternehmen zu generieren, die positiv auf die Herausforderung der ökologischen Nachhaltigkeit und des Klimawandels reagieren.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained (‘Jupiter Global Emerging Equity Markets Unconstrained’) ⁽⁵⁾	Das Anlageziel des Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained besteht darin, durch Anlagen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, die direkt oder indirekt auf Schwellenmärkten weltweit engagiert sind, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Equities (‘Jupiter Global Equities’)	Das Anlageziel des Jupiter Global Equities besteht darin, eine langfristige Gesamttrendite hauptsächlich durch Anlagen in Aktien auf internationaler Basis zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Financials (‘Jupiter Global Financials’)	Das Anlageziel des Jupiter Global Financials besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum hauptsächlich durch Anlagen in Aktien von Unternehmen aus dem Finanzsektor auf internationaler Basis zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter India Select (‘Jupiter India Select’)	Das Anlageziel des Jupiter India Select besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen vornehmlich in Indien und ausgewählte Gelegenheiten in Pakistan, Bangladesch, Sri Lanka, Bhutan, Nepal und den Malediven zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Japan Select (‘Jupiter Japan Select’)	Das Anlageziel des Jupiter Japan Select besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen vornehmlich in Japan und in ausgewählten Gelegenheiten in Asien zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter New Europe (‘Jupiter New Europe’)	Das Anlageziel des Jupiter New Europe besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen vornehmlich in Mittel- und Osteuropa, Russland und der Türkei und zusätzlich Anlagen in außereuropäischen ehemaligen Mitgliedstaaten der Union der Sozialistischen Sowjetrepubliken zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter North American Equities (‘Jupiter North American Equities’)	Das Anlageziel des Jupiter North American Equities besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen vornehmlich in nordamerikanischen Wertpapieren zu erzielen.
The Jupiter Global Fund – Jupiter Strategic Total Return (‘Jupiter Strategic Total Return’)⁽⁶⁾	Das Anlageziel des Jupiter Strategic Total Return besteht darin, unter veränderlichen Marktbedingungen positive langfristige Renditen aus einem aktiv verwalteten Portfolio von unterschiedlichen Anlagenklassen, darunter Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Währungen und Geldmarktpapiere, auf internationaler Basis zu generieren.
The Jupiter Global Fund – Jupiter UK Dynamic Growth (‘Jupiter UK Dynamic Growth’)⁽⁷⁾	Das Anlageziel des Jupiter UK Dynamic Growth besteht darin, langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Geschäftsführung, Verwaltung und unabhängiger Abschlussprüfer

■ Geschäftsführung, Verwaltung und unabhängiger Abschlussprüfer

Verwaltungsratsmitglieder	Adrian Creedy (Vorsitzender) Garth Lorimer Turner* Jacques Elvinger* Patrick Zurstrassen* Paula Moore
Eingetragener Sitz	6, route de Trèves Senningerberg L-2633 Luxemburg
Depotstelle, Verwahrstelle, Zahlstelle und Verwaltungsstelle	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6, route de Trèves Senningerberg L-2633 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	RBS (Luxembourg) S.A. (bis 8. Dezember 2015) 33, rue de Gasperich – Building B L-5826 Hesperange, Luxemburg Jupiter Unit Trust Managers Limited (seit dem 9. Dezember 2015) 1 Grosvenor Place London SW1X 7JJ Vereinigtes Königreich (bis 2. Januar 2016) The Zig Zag Building 70 Victoria Street London SW1E 6SQ Vereinigtes Königreich (seit 2. Januar 2016)
Unabhängige Abschlussprüfer	Ernst & Young S.A. 35E avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Rechtsberater	Elvinger Hoss Prussen 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxemburg
Anlageverwalter	Jupiter Asset Management Limited 1 Grosvenor Place London SW1X 7JJ Vereinigtes Königreich (bis 2. Januar 2016) The Zig Zag Building 70 Victoria Street London SW1E 6SQ Vereinigtes Königreich (seit 2. Januar 2016) Durch die Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert

*unabhängig

 Geschäftsführung, Verwaltung und unabhängiger Abschlussprüfer

■ Geschäftsführung, Verwaltung und unabhängiger Abschlussprüfer (Fortsetzung)

Vertriebsstellen	<p>Jupiter Asset Management (Bermuda) Limited (bis 13. Januar 2016) 11 Brooklyn Lane Hamilton HM09 Bermudas</p> <p>Jupiter Asset Management Limited 1 Grosvenor Place London SW1X 7JJ Vereinigtes Königreich (bis 2. Januar 2016)</p> <p>The Zig Zag Building 70 Victoria Street London SW1E 6SQ Vereinigtes Königreich (seit 2. Januar 2016)</p> <p>Jupiter Asset Management (Asia) Private Limited (bis 8. Dezember 2015) Level 31 Six Battery Road, Raffles Place Singapur 049909</p>
Vertreter im Vereinigten Königreich	<p>Jupiter Asset Management Limited 1 Grosvenor Place London SW1X 7JJ Vereinigtes Königreich (bis 2. Januar 2016)</p> <p>The Zig Zag Building 70 Victoria Street London SW1E 6SQ Vereinigtes Königreich (seit 2. Januar 2016)</p>
Vertreter in der Schweiz	<p>BNP Paribas Securities Services, Paris succursale de Zurich Selnaustrasse 16 8002 Zurich Schweiz</p>
Vertreter in Hongkong	<p>JPMorgan Chase Bank, N.A. Hong Kong Branch 21/F, JPMorgan Tower 138 Shatin Rural Committee Road Shatin, New Territories Hongkong</p>

■ Verwaltungsratsmitglieder

Adrian Creedy (Vorsitzender)	Adrian Creedy (Brite) ist Company Secretary von Jupiter Fund Management plc und ehemaliger Chief Operating Officer. Er ist Anwalt am Obersten Gerichtshof von England und Wales.
Garth Lorimer Turner*	Garth Lorimer Turner (Brite) ist Anwalt am Obersten Gerichtshof von England und Wales, Anwalt am Obersten Gerichtshof von Hongkong und Anwalt auf Bermuda. Er ist Mitglied des Verwaltungsrats verschiedener Unternehmen, darunter Investmentfonds.
Jacques Elvinger*	Jacques Elvinger (Luxemburger) ist Partner der Luxemburger Anwaltskanzlei Elvinger Hoss Prussen.
Patrick Zurstrassen*	Patrick Zurstrassen (Belgier) ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied. Er ist Ehrenvorsitzender der European Confederation of Directors' Associations.
Paula Moore	Paula Moore (Britin) ist zugelassene Wirtschaftsprüferin und Mitglied des Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Sie ist Verwaltungsratsmitglied von Jupiter Asset Management Limited und Verwaltungsratsmitglied von Jupiter Unit Trust Managers Limited.

*unabhängig

Bericht der Verwahrstelle und Depotbank

Bericht der Verwahrstelle und Depotbank

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle und Depotbank bestätigen wir, dass die Gesellschaft aus unserer Sicht während des Geschäftsjahres zum 30. September 2016 von der Verwaltungsgesellschaft und vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den Vorschriften der Hauptunterlagen der Gesellschaft und dem luxemburgischen Gesetz zum Anlegerschutz sowie den gemäß diesem erlassenen Vorschriften verwaltet wurde.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

6, route de Trèves,

Senningerberg

L-2633 Luxemburg

30. November 2016

Bericht des Verwaltungsrats

Marktbericht

Im Anschluss an ein allgemein erfreuliches letztes Quartal 2015 verpatzten die Märkte den Start in das Jahr 2016. Der FTSE World Index gab in den ersten Handelswochen 10,3% nach (Quelle: Bloomberg, 31.12.15 bis 20.1.16, Gesamttrendite in €). Dank der von Öl- und Bergbauaktien angeführten anschließenden Erholung machte der Index diese Verluste jedoch bis Ende März wieder gut.

Zahlreiche Faktoren trugen zu dieser Volatilität bei, die an vielen Aktienmärkten rund um den Globus spürbar war. Die Renditen an den Anleihemärkten verharrten auf historisch niedrigem Niveau und liegen in vielen Fällen inzwischen in negativem Bereich. Diese Situation dürfte langfristig kaum nachhaltig sein und unterstreicht die Notwendigkeit, bei dieser wichtigen Anlageklasse einen diversifizierten, globalen und flexiblen Anlageansatz zu verfolgen.

Angesichts des schwierigen Umfeldes in den Industrieländern, allen voran in Großbritannien und auf dem europäischen Kontinent, darf nicht außer Acht gelassen werden, dass die Kurse in vielen anderen Regionen in diesem Jahr kräftig gestiegen sind. Insbesondere in Schwellenländern und den USA ging es gemessen in US-Dollar kräftig nach oben. Damit bewahrheitet sich die alte Börsenweisheit, wonach „die Märkte sich entlang der Mauer der Angst nach oben bewegen“.

Die Zentralbankpolitik bestimmt weiterhin die Stimmung an den Aktien- und Anleihemärkten. Im Dezember 2015 hob die US-Notenbank Federal Reserve die Zinsen um 0,25% an und stellte weitere Zinserhöhungen im Jahresverlauf 2016 in Aussicht. Bis Oktober wurde das US-Zinsniveau jedoch nicht angetastet, obgleich derzeit stark auf einen weiteren Zinsschritt von 0,25% im Dezember 2016 spekuliert wird. In Großbritannien klafften die ursprünglichen Ankündigungen der Zentralbank und die Wirklichkeit noch stärker auseinander. Statt der allgemein erwarteten Zinserhöhung senkte die Bank of England die Zinsen angesichts der befürchteten Gefahren für die britische Wirtschaft durch die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit-Votum.

Aus Sicht der Briten markierte der 23. Juni in diesem Jahr einen Wendepunkt. Nach dem David Cameron zurückgetreten war und George Osborne geschasst wurde, drohte ein langwieriger und destabilisierender Wahlmarathon der Konservativen. Letztlich wurde jedoch rasch eine Lösung gefunden. Die Ernennung von Theresa May zur Parteichefin und Premierministerin bewirkte, dass viele namhafte Befürworter des Brexits einen Posten im Kabinett erhielten und beauftragt wurden, über den bevorstehenden Austritt der Briten aus der Europäischen Union zu verhandeln. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der britische Aktienmarkt recht erfreulich, vor allem dank der Stärke großer multinationaler Konzerne, die vom schwachen Pfund Sterling profitieren.

Der Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November kam für viele überraschend. Um endgültige Schlussfolgerungen über die Art seiner Präsidentschaft zu ziehen ist es zwar viel zu früh, aber eins scheint sicher: Trump wird sich auch nach der Amtsübernahme die Fähigkeit bewahren, mit Worten und Taten für (gute oder schlechte) Überraschungen zu sorgen. Die erste Reaktion der Aktienmärkte war allgemein positiv, da Trump große Pläne für Infrastrukturausgaben hat. Inzwischen prägen die Aussicht auf einen Inflationsanstieg und die damit verbundenen Herausforderungen und Chancen für Anlagen wieder das Bild.

In den kommenden Monaten werden verschiedene andere große Ereignisse die Richtung an den Märkten bestimmen. Wie bereits erwähnt besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass die US-Notenbank die Zinsen im Dezember erneut anheben wird. Wenigstens gehen die Marktteilnehmer derzeit davon aus. Offen ist, welche Zinspolitik die Bank of England verfolgen wird. Dies wird stark davon abhängen, ob es einen starken Preisaufrtrieb geben wird und wie die britische Wirtschaft auf die Brexit-Entwicklungen reagiert. Bislang entwickelt sich die britische Wirtschaft angesichts der Unsicherheit relativ robust. Bis zum Austritt aus der EU werden jedoch mindestens

zwei Jahre vergehen und in dieser Zeit kann viel passieren (die britische Regierung besteht nach wie vor darauf, vor Ende März 2017 Artikel 50 auszulösen. Damit würde der zweijährige Zeitraum für die Austrittsverhandlungen formell beginnen).

Anleger haben nur selten leichtes Spiel. In Zeiten starker Kursschwankungen und der Unsicherheit an den Märkten bieten aktive Fonds jedoch die beste Möglichkeit, um den Grundstein für eine langfristig überdurchschnittliche Performance zu legen. Unsere aktive Philosophie gestattet den Fondsmanagern von Jupiter, ihren Überzeugungen gemäß anzulegen statt den Märkten „blind“ zu folgen. Wir sind überzeugt, dass unsere Portfolios dank dieses Ansatzes gut aufgestellt sind, um sich einem veränderlichen Umfeld anzupassen und gut zu entwickeln.

Unternehmensstruktur

Am 30. November 2016 umfasste die Gesellschaft 20 Teilfonds mit mehreren Anteilsklassen.

Im laufenden Geschäftsjahr wurden folgende drei neue Teilfonds aufgelegt:

- Jupiter Global Absolute Return,
- Jupiter UK Dynamic Growth und
- Jupiter Global Ecology Diversified.

Der Name von zwei Teilfonds wurde geändert:

- Jupiter Asia Pacific wurde umbenannt in Jupiter Asia Pacific Income und
- Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained wurde umbenannt in Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained.

Verwaltung der Gesellschaft

Die Gesellschaft hat zum 9. Dezember 2015 Jupiter Unit Trust Managers Limited, London, Vereinigtes Königreich, zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt. Sie löst RBS (Luxembourg) S.A. (die zum 31. Dezember 2015 in FundRock Management Company S.A. umbenannt wurde) als Verwaltungsgesellschaft ab.

Depotstelle

Am 1. Juni 2016 schloss die Gesellschaft zusammen mit ihrer Verwaltungsgesellschaft einen überarbeiteten OGAW-konformen Depotbankvertrag mit ihrer Depotbank J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. ab.

ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat bestätigt erneut, dass er sich zu den Grundsätzen des ALFI-Verhaltenskodex verpflichtet.

Im Namen und für den Verwaltungsrat



Adrian Creedy
Vorsitzender

30. November 2016

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber des The Jupiter Global Fund,
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxembourg

Wir haben den beiliegenden Abschluss des The Jupiter Global Fund und jedes seiner Teilfonds, bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung des Wertpapierbestands per Freitag, 30. September 2016 und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und sonstigen Erläuterungen zum Abschluss, geprüft.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der SICAV für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Verantwortlichkeit des zugelassenen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Testat über diesen Jahresabschluss zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahin gehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung besteht in der Durchführung von Verfahren zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Zahlen und Angaben. Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des zugelassenen Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben enthält, ganz gleich, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der zugelassene Abschlussprüfer die interne Kontrolle hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Abschlusses des Unternehmens zur Planung der unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren, jedoch nicht für die Abgabe eines Testats über die Effizienz der internen Kontrolle des Unternehmens. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungs-grundsätze und -methoden und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

Prüfungsurteil

Unseres Erachtens vermittelt dieser Abschluss ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Finanzlage von The Jupiter Global Fund und jedes seiner Teilfonds zum Freitag, 30. September 2016 sowie des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen. Der Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers bezieht sich auf die englischsprachige Fassung des vorliegenden Berichts. Im Falle unterschiedlicher Auslegungen zwischen Übersetzungen ist die englischsprachige Fassung maßgeblich.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen, die gemäß den genannten Standards ausgeführt wurden. Dementsprechend geben wir keine Beurteilung über diese Informationen ab. Jedoch haben uns im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Kerry Nichol

Luxemburg, 30. November 2016

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016

	Erläuterungen	Kombiniert €	Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾ US\$	Jupiter China Select US\$	Jupiter Dynamic Bond €	Jupiter Europa €
Aktiva						
Anlagen in Wertpapieren zum Anschaffungspreis		9.767.794.791	31.205.493	8.204.031	6.449.338.748	51.766.030
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)		449.760.749	1.578.214	(584.913)	49.389.846	1.902.353
Anlagen in Wertpapieren zum beizulegenden Zeitwert	2.d	10.217.555.540	32.783.707	7.619.118	6.498.728.594	53.668.383
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	2.e	380.531	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.h	17.183.811	–	–	13.653.676	256.023
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.i	107.367	–	–	–	–
Gekaufte Optionskontrakte	2.g	652.442	–	–	17.602	617.780
Sonstige Vermögenswerte						
Liquide Mittel und kurzfristige Einlagen	15	469.566.780	418.041	140.853	385.571.393	5.058.006
Forderungen aus Dividenden		3.655.771	132.503	2.684	100.368	17.938
Zinsforderungen		101.144.995	–	–	98.891.022	792.071
Forderungen gegenüber Brokern		6.704.473	–	15.509	655.200	–
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		918	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		28.866.099	–	651	21.894.738	–
Forderungen und Ertragsabgrenzungen		8.871.316	5.031	1.506	2.890.518	125.839
Sonstige Vermögenswerte		618.810.352	555.575	161.203	510.003.239	5.993.854
Summe Aktiva		10.854.690.043	33.339.282	7.780.321	7.022.403.111	60.536.040
Passiva						
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	2.e	72.513	–	–	–	72.513
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swaps	2.f	19.167.127	–	–	19.167.127	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.i	7.246.111	–	–	7.048.026	–
Geschriebene Optionskontrakte	2.g	149.360	–	–	–	149.360
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		23.871.137	–	3.525	13.846.319	–
Bankverbindlichkeiten	17	7.487.351	4.781	–	–	4.679
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		102.087.200	–	–	93.477.101	394.227
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Performancegebühren	4	7.507.456	25.740	9.535	4.463.635	70.954
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	20	29.619.320	87.799	37.310	26.532.175	–
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		32.523	–	–	–	12.188
Verbindlichkeiten und abgegrenzter Aufwand		1.943.620	6.695	2.543	1.185.477	58.524
Summe Passiva		199.183.718	125.015	52.913	165.719.860	762.445
Nettovermögens		10.655.506.325	33.214.267	7.727.408	6.856.683.251	59.773.595

*Einschließlich negativer Barmittel bei Maklern.

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter Asia Pacific Income*	Jupiter China Select	Jupiter Dynamic Bond	Jupiter Europa
Anzahl umlaufender Anteile:				
30. September 2016				
Klasse D CHF Thes. HSC	–	–	2.102.934	–
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	–	–	369.500	–
Klasse D EUR Thes.	–	–	32.008.027	–
Klasse D EUR B Thes.	–	–	–	766.655
Klasse D EUR Q Aussch.	–	–	5.492.787	–
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	–	–	3.174.653	–
Klasse D GBP Thes.	1.722.750 ⁽¹⁾	–	–	–
Klasse D GBP Thes. HSC	–	–	4.428.990	–
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	–	–	15.933.968	–
Klasse D USD Thes. HSC	–	–	22.251.793	–
Klasse D USD B Thes. HSC	–	–	–	39.035
Klasse D USD Q Aussch. Dist	14.560 ⁽¹⁾	–	–	–
Klasse D USD Q Aussch. HSC	–	–	7.693.211	–
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	–	–	2.642.053	–
Klasse I EUR Thes.	–	–	81.315.806	–
Klasse I EUR Q Aussch.	–	–	69.301.574	–
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	–	–	36.793.506	–
Klasse I USD Thes. HSC	–	–	4.254.959 ⁽³⁾	–
Klasse I USD Q Aussch. HSC	–	–	53.314.481	–
Klasse L AUD Thes. HSC	–	–	1.200.509	–
Klasse L AUD M Aussch. HSC	–	–	2.571.618	–
Klasse L CHF Thes. HSC	–	–	4.427.603	–
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	–	–	844.926	–
Klasse L CNH Thes. HSC	–	–	69.825 [^]	–
Klasse L EUR A Thes.	–	10.968	–	1.417.208
Klasse L EUR Thes.	–	–	51.889.755	–
Klasse L EUR B Thes.	–	–	–	2.190.297
Klasse L EUR Q Aussch.	–	–	29.435.671	–
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	–	–	7.273.826	–
Klasse L GBP Thes. HSC	–	–	100.000 ⁽⁴⁾	–
Klasse L GBP A Aussch.	–	446.429	–	–
Klasse L GBP B Thes. HSC	–	–	–	132.342
Klasse L GBP Q Aussch.	267.725 [#]	–	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	–	–	6.883.023	–
Klasse L SEK Thes. HSC	–	–	3.577.902	–
Klasse L SGD Thes. HSC	–	–	2.983.640	–
Klasse L SGD M Aussch. HSC	–	–	12.505.510	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

[#]Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

[^]Die CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

 Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter Asia Pacific Income*	Jupiter China Select	Jupiter Dynamic Bond	Jupiter Europa
Anzahl umlaufender Anteile:				
30. September 2016				
Klasse L USD Thes.	101.327	14.706	–	–
Klasse L USD Thes. HSC	–	–	54.691.009	–
Klasse L USD B Thes. HSC	–	–	–	280.525
Klasse L USD M Aussch. HSC	–	–	60.503.787	–
Klasse L USD Q Aussch. HSC	–	–	34.791.968	–
Klasse L USD Q Aussch. Dist	30.577 ⁽²⁾	–	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

^Die CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter Asia Pacific Income*	Jupiter China Select	Jupiter Dynamic Bond	Jupiter Europa
Nettoinventarwert pro Anteil:				
30. September 2016				
Klasse D CHF Thes. HSC	–	–	CHF 10,79	–
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	–	–	CHF 9,94	–
Klasse D EUR Thes.	–	–	€12,17	–
Klasse D EUR B Thes.	–	–	–	€11,28
Klasse D EUR Q Aussch.	–	–	€10,35	–
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	–	–	€10,03	–
Klasse D GBP Thes.	£10,95 ⁽¹⁾	–	–	–
Klasse D GBP Thes. HSC	–	–	£12,41	–
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	–	–	£10,60	–
Klasse D USD Thes. HSC	–	–	\$12,26	–
Klasse D USD B Thes. HSC	–	–	–	\$11,23
Klasse D USD Q Aussch. Dist	\$10,47 ⁽¹⁾	–	–	–
Klasse D USD Q Aussch. HSC	–	–	\$10,57	–
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	–	–	CHF 10,97	–
Klasse I EUR Thes.	–	–	€12,71	–
Klasse I EUR Q Aussch.	–	–	€11,32	–
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	–	–	£11,51	–
Klasse I USD Thes. HSC	–	–	\$10,55 ⁽³⁾	–
Klasse I USD Q Aussch. HSC	–	–	\$11,45	–
Klasse L AUD Thes. HSC	–	–	AUD 22,13	–
Klasse L AUD M Aussch. HSC	–	–	AUD 20,92	–
Klasse L CHF Thes. HSC	–	–	CHF 11,39	–
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	–	–	CHF 11,09	–
Klasse L CNH Thes. HSC	–	–	CNH 108,66 [^]	–
Klasse L EUR A Thes.	–	–	–	€12,74
Klasse L EUR Thes.	–	€12,50	€11,62	–
Klasse L EUR B Thes.	–	–	–	€12,55
Klasse L EUR Q Aussch.	–	–	€11,28	–
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	–	–	€10,22	–
Klasse L GBP Thes. HSC	–	–	£10,01 ⁽⁴⁾	–
Klasse L GBP A Aussch.	–	£12,82	–	–
Klasse L GBP B Thes. HSC	–	–	–	£12,81
Klasse L GBP Q Aussch.	£16,54 [#]	–	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	–	–	£11,47	–
Klasse L SEK Thes. HSC	–	–	SEK 106,64	–
Klasse L SGD Thes. HSC	–	–	SGD 11,29	–
Klasse L SGD M Aussch. HSC	–	–	SGD 10,43	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

[#]Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

[^]Die CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

 Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter Asia Pacific Income*	Jupiter China Select	Jupiter Dynamic Bond	Jupiter Europa
Anzahl umlaufender Anteile:				
30. September 2016				
Klasse L USD Thes.	\$25,27	\$10,46	–	–
Klasse L USD Thes. HSC	–	–	\$11,84	–
Klasse L USD B Thes. HSC	–	–	–	\$12,79
Klasse L USD M Aussch. HSC	–	–	\$10,32	–
Klasse L USD Q Aussch. HSC	–	–	\$11,39	–
Klasse L USD Q Aussch. Dist	\$10,01 ⁽²⁾	–	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

^Die CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Jupiter European Feeder ⁽²⁾ £	Jupiter European Growth €	Jupiter European Opportunities €	Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾ €	Jupiter Global Convertibles €
Aktiva						
Anlagen in Wertpapieren zum Anschaffungspreis		15.090.649	2.042.144.132	395.974.385	21.672.204	322.626.422
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)		1.513.233	257.505.185	36.437.358	268.928	35.550.268
Anlagen in Wertpapieren zum beizulegenden Zeitwert	2.d	16.603.882	2.299.649.317	432.411.743	21.941.132	358.176.690
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	2.e	–	–	–	206.589	–
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.h	–	943.675	–	5.098	1.965.355
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.i	–	–	–	–	107.367
Gekaufte Optionskontrakte	2.g	–	–	–	950	–
Sonstige Vermögenswerte						
Liquide Mittel und kurzfristige Einlagen	15	335.862	204.752	11.656.763	42.264.485	15.484.756
Forderungen aus Dividenden		–	2.416.719	296.165	38.647	–
Zinsforderungen		–	–	–	5.438	674.609
Forderungen gegenüber Brokern		27	296.879	3.235.441	–	1.050.000
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		21.879	3.374.991	182.626	143.414	2.003.079
Forderungen und Ertragsabgrenzungen		83	4.434.978	1.146.645	1.618	58.034
Sonstige Vermögenswerte		357.851	10.728.319	16.517.640	42.453.602	19.270.478
Summe Aktiva		16.961.733	2.311.321.311	448.929.383	64.607.371	379.519.890
Passiva						
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	2.e	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.i	–	–	–	–	–
Geschriebene Optionskontrakte	2.g	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilshabern		2.247	9.394.735	116.664	73.770	51.097
Bankverbindlichkeiten	17	54.644	7.345.904	–	1.976	6
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	2.096.682	1.002.689	1.000.000
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Performancegebühren	4	9.030	1.853.731	361.898	28.755	240.242
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	20	–	760.773	112.809	–	1.863.596
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		–	–	–	20.335	–
Verbindlichkeiten und abgegrenzter Aufwand		3.506	380.439	71.882	28.903	66.125
Summe Passiva		69.427	19.735.582	2.759.935	1.156.428	3.221.066
Nettovermögens		16.892.306	2.291.585.729	446.169.448	63.450.943	376.298.824

⁽¹⁾ Einschließlich negativer Barmittel bei Maklern.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter European Feeder**	Jupiter European Growth	Jupiter European Opportunities	Jupiter Global Absolute Return***	Jupiter Global Convertibles
Anzahl umlaufender Anteile:					
30. September 2016					
Klasse D EUR Thes.	–	11.450.314	395.200	–	52.684
Klasse D EUR A Aussch.	–	–	300.567 ⁽⁶⁾	–	–
Klasse D EUR A Aussch. Dist	–	4.654.489	–	714.281 ⁽⁸⁾	–
Klasse D GBP A Aussch. HSC	–	–	–	–	5.621
Klasse D GBP Thes.	–	3.019.630	–	–	–
Klasse D USD Thes. HSC	–	4.640.928	–	–	–
Klasse E USD Thes.	–	–	637.479 ⁽⁷⁾	–	–
Klasse I CHF Thes. HSC	–	–	–	–	8.673.725
Klasse I EUR Thes.	–	38.399.432	12.621.383	5.278.899 ⁽⁹⁾	8.983.892
Klasse I GBP A Aussch. HSC	–	–	–	–	7.054.455
Klasse I USD Thes. HSC	–	–	–	–	4.125.989
Klasse L CHF Thes. HSC	–	–	–	–	301.179
Klasse L EUR Thes.	–	17.261.633	5.100.455	352.842 ⁽⁹⁾	643.274
Klasse L EUR A Aussch. Dist	–	2.090.356	–	–	–
Klasse L GBP A Aussch.	–	910.157	639.754	–	–
Klasse L GBP A Aussch. HSC	–	–	–	–	27.538
Klasse L GBP Thes.	– ⁽⁵⁾	–	–	–	–
Klasse L USD Thes. HSC	–	9.160.847	–	–	265.718
Klasse Z EUR Thes.	1.240.917	–	–	–	–
Klasse Z GBP Thes.	615.230	–	–	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

**Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

***Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter European Feeder**	Jupiter European Growth	Jupiter European Opportunities	Jupiter Global Absolute Return***	Jupiter Global Convertibles
Nettoinventarwert pro Anteil:					
30. September 2016					
Klasse D EUR Thes.	–	€12,85	€11,35	–	€10,78
Klasse D EUR A Aussch.	–	–	€9,96 ⁽⁶⁾	–	–
Klasse D EUR A Aussch. Dist	–	€12,39	–	€9,96 ⁽⁸⁾	–
Klasse D GBP A Aussch. HSC	–	–	–	–	£10,62
Klasse D GBP Thes.	–	£13,98	–	–	–
Klasse D USD Thes. HSC	–	\$13,05	–	–	–
Klasse E USD Thes.	–	–	\$9,64 ⁽⁷⁾	–	–
Klasse I CHF Thes. HSC	–	–	–	–	CHF 12,44
Klasse I EUR Thes.	–	€35,12	€24,92	€10,01 ⁽⁹⁾	€12,96
Klasse I GBP A Aussch. HSC	–	–	–	–	£11,92
Klasse I USD Thes. HSC	–	–	–	–	\$12,96
Klasse L CHF Thes. HSC	–	–	–	–	CHF 11,84
Klasse L EUR Thes.	–	€27,24	€21,06	€9,98 ⁽⁹⁾	€12,34
Klasse L EUR A Aussch. Dist	–	€12,38	–	–	–
Klasse L GBP A Aussch.	–	£24,72	£15,23	–	–
Klasse L GBP A Aussch. HSC	–	–	–	–	£11,83
Klasse L GBP Thes.	– ⁽⁵⁾	–	–	–	–
Klasse L USD Thes. HSC	–	\$13,73	–	–	\$12,34
Klasse Z EUR Thes.	€9,31	–	–	–	–
Klasse Z GBP Thes.	£11,29	–	–	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

**Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

***Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾ €	Jupiter Global Ecology Growth €	Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾ US\$	Jupiter Global Equities US\$	Jupiter Global Financials €
Aktiva						
Anlagen in Wertpapieren zum Anschaffungspreis		9.057.913	7.797.267	27.945.978	8.685.851	51.430.448
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)		196.890	1.721.067	(112.707)	795.486	6.157.806
Anlagen in Wertpapieren zum beizulegenden Zeitwert	2.d	9.254.803	9.518.334	27.833.271	9.481.337	57.588.254
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	2.e	–	–	–	–	171.786
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.h	49.822	–	–	–	4.717
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.i	–	–	–	–	–
Gekaufte Optionskontrakte	2.g	16.110	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte						
Liquide Mittel und kurzfristige Einlagen	15	1.348.933	578.379	402.070	198.331	325.565
Forderungen aus Dividenden		4.684	14.757	7.128	8.058	120.102
Zinsforderungen		38.440	–	–	–	35
Forderungen gegenüber Brokern		–	–	52.660	–	521.070
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		–	–	1.025	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		268	4.079	–	42.038	1.090.897
Forderungen und Ertragsabgrenzungen		21.677	8.625	3.206	25.966	87.664
Sonstige Vermögenswerte		1.414.002	605.840	466.089	274.393	2.145.333
Summe Aktiva		10.734.737	10.124.174	28.299.360	9.755.730	59.910.090
Passiva						
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	2.e	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.i	3.987	–	–	–	–
Geschriebene Optionskontrakte	2.g	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	13.294	–	–	7.029
Bankverbindlichkeiten	17	1.064	200	–	1.678	64.272
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		354.974	12.192	60.659	–	550.140
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Performancegebühren	4	5.775	12.410	17.543	12.122	69.495
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	20	9.487	298	–	64.906	51.560
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten und abgegrenzter Aufwand		1.988	3.316	6.041	2.711	31.032
Summe Passiva		377.275	41.710	84.243	81.417	773.528
Nettovermögens		10.357.462	10.082.464	28.215.117	9.674.313	59.136.562

⁽⁴⁾Einschließlich negativer Barmittel bei Maklern.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter Global Ecology Diversified ****	Jupiter Global Ecology Growth	Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained *****	Jupiter Global Equities	Jupiter Global Financials
Anzahl umlaufender Anteile:					
30. September 2016					
Klasse D EUR A Aussch. Dist	–	3.322	–	–	–
Klasse D GBP Thes.	–	–	–	–	20.923
Klasse D GBP Thes. HSC	102.646 ⁽¹⁰⁾	–	–	–	–
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC	87.500 ⁽¹⁰⁾	–	–	–	–
Klasse D USD Thes.	–	–	2.669.328	–	403.107
Klasse I EUR Thes.	25.000 ⁽¹⁾	–	–	–	–
Klasse I GBP Thes. HSC	87.500 ⁽¹⁰⁾	–	–	–	–
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC	536.650 ⁽¹⁾	–	–	–	–
Klasse L EUR Thes.	45.850 ⁽¹⁾	544.452	–	107.312	1.111.732
Klasse L EUR A Aussch. Dist	–	48.365	–	–	–
Klasse L GBP A Aussch.	–	78.656	–	301.794	444.286
Klasse L USD Thes.	–	142.009	56.407	65.418	3.756.565
Klasse L USD Thes. HSC	–	–	–	–	100.000 ⁽¹¹⁾

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

****Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter Global Ecology Diversified ****	Jupiter Global Ecology Growth	Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained *****	Jupiter Global Equities	Jupiter Global Financials
Nettoinventarwert pro Anteil:					
30. September 2016					
Klasse D EUR A Aussch. Dist	–	€11,12	–	–	–
Klasse D GBP Thes.	–	–	–	–	£12,59
Klasse D GBP Thes. HSC	£10,01 ⁽¹⁰⁾	–	–	–	–
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC	£10,00 ⁽¹⁰⁾	–	–	–	–
Klasse D USD Thes.	–	–	\$10,35	–	\$10,10
Klasse I EUR Thes.	€10,27 ⁽¹⁾	–	–	–	–
Klasse I GBP Thes. HSC	£10,01 ⁽¹⁰⁾	–	–	–	–
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC	£10,28 ⁽¹⁾	–	–	–	–
Klasse L EUR Thes.	€10,25 ⁽¹⁾	€13,16	–	€19,30	€13,16
Klasse L EUR A Aussch. Dist	–	€11,02	–	–	–
Klasse L GBP A Aussch.	–	£12,38	–	£16,36	£14,56
Klasse L USD Thes.	–	\$9,55	\$10,23	\$14,70	\$9,57
Klasse L USD Thes. HSC	–	–	–	–	\$9,54 ⁽¹¹⁾

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

****Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

****Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Jupiter India Select US\$	Jupiter Japan Select US\$	Jupiter New Europe €	Jupiter North American Equities US\$	Jupiter Strategic Total Return ⁽⁶⁾ €	Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁷⁾ £
Aktiva							
Anlagen in Wertpapieren zum Anschaffungspreis		233.398.928	29.348.142	3.441.879	3.460.989	84.485.925	3.453.114
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)		59.390.619	4.754.802	387.670	605.401	(924.927)	(71.478)
Anlagen in Wertpapieren zum beizulegenden Zeitwert	2.d	292.789.547	34.102.944	3.829.549	4.066.390	83.560.998	3.381.636
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	2.e	–	–	–	–	2.156	–
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.h	–	–	–	–	305.445	–
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.i	–	–	–	–	–	–
Gekaufte Optionskontrakte	2.g	–	–	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte							
Liquide Mittel und kurzfristige Einlagen	15	3.082.110	1.374.085	36.680	442.053	1.122.436	85.587
Forderungen aus Dividenden		255.396	259.758	7.478	2.513	35.544	4.346
Zinsforderungen		–	–	–	–	743.380	–
Forderungen gegenüber Brokern		854.440	67.685	58.905	–	–	–
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		117.470	–	27	3.502	–	–
Forderungen und Ertragsabgrenzungen		3.917	561	9.377	31	50.037	161
Sonstige Vermögenswerte		4.313.333	1.702.089	112.467	448.099	1.951.397	90.094
Summe Aktiva		297.102.880	35.805.033	3.942.016	4.514.489	85.819.996	3.471.730
Passiva							
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	2.e	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.i	–	–	–	–	194.098	–
Geschriebene Optionskontrakte	2.g	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		372.050	–	–	24	29.219	–
Bankverbindlichkeiten	17	–	–	–	–	30	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		3.233.680	229.150	43.417	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Performancegebühren	4	255.819	42.453	4.787	5.309	51.953	2.822
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttungen	20	–	67.371	21.788	–	36.309	–
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten und abgegrenzter Aufwand		65.675	8.175	2.012	1.951	25.150	602
Summe Passiva		3.927.224	347.149	72.004	7.284	336.759	3.424
Nettovermögens		293.175.656	35.457.884	3.870.012	4.507.205	85.483.237	3.468.306

⁽⁵⁾Einschließlich negativer Barmittel bei Maklern.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter India Select	Jupiter Japan Select	Jupiter New Europe	Jupiter North American Equities	Jupiter Strategic Total Return *****	Jupiter UK Dynamic Growth *****
Anzahl umlaufender Anteile:						
30. September 2016						
Klasse D EUR A Aussch. Dist	–	–	–	–	479.097	–
Klasse D EUR Thes.	308.325 ⁽¹²⁾	60.915	–	– ⁽¹³⁾	–	–
Klasse D GBP Thes.	–	–	–	–	–	250.000 ⁽¹⁴⁾
Klasse D USD Thes.	16.297.834	37.340	–	49.238	–	–
Klasse I CHF Thes. HSC	–	–	–	–	1.510	–
Klasse I EUR Thes.	–	–	–	–	4.643.749	–
Klasse I GBP Thes. HSC	–	–	–	–	292.809	–
Klasse I USD Thes. HSC	–	–	–	–	1.614.010	–
Klasse L CHF Thes. HSC	–	–	–	–	18.687	–
Klasse L EUR Thes.	541.889	6.442	396.752	19.465	128.601	–
Klasse L EUR A Aussch. Dist	–	–	–	–	85.519	–
Klasse L GBP A Aussch.	112.816	1.165.806	124.208	61.544	–	–
Klasse L GBP Thes.	–	–	–	–	–	100.000 ⁽¹⁴⁾
Klasse L GBP Thes. HSC	–	–	–	–	14.077	–
Klasse L USD A Aussch.	420.383	–	–	–	–	–
Klasse L USD Thes.	–	398.758	13.499	86.219	–	–
Klasse L USD Thes. HSC	–	–	–	–	809.897	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015.

⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen. ⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*****Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Jupiter India Select	Jupiter Japan Select	Jupiter New Europe	Jupiter North American Equities	Jupiter Strategic Total Return *****	Jupiter UK Dynamic Growth *****
Nettoinventarwert pro Anteil:						
30. September 2016						
Klasse D EUR A Aussch. Dist	–	–	–	–	€9,87	–
Klasse D EUR Thes.	€12,30 ⁽¹²⁾	€ 9,96	–	– ⁽¹³⁾	–	–
Klasse D GBP Thes.	–	–	–	–	–	£9,92 ⁽¹⁴⁾
Klasse D USD Thes.	\$12,09	\$11,52	–	\$10,76	–	–
Klasse I CHF Thes. HSC	–	–	–	–	CHF 10,53	–
Klasse I EUR Thes.	–	–	–	–	€10,97	–
Klasse I GBP Thes. HSC	–	–	–	–	£11,07	–
Klasse I USD Thes. HSC	–	–	–	–	\$10,96	–
Klasse L CHF Thes. HSC	–	–	–	–	CHF 10,10	–
Klasse L EUR Thes.	€17,44	€18,87	€6,79	€21,11	€10,53	–
Klasse L EUR A Aussch. Dist	–	–	–	–	€9,87	–
Klasse L GBP A Aussch.	£17,88	£18,68	£7,70	£23,10	–	–
Klasse L GBP Thes.	–	–	–	–	–	£9,89 ⁽¹⁴⁾
Klasse L GBP Thes. HSC	–	–	–	–	£10,63	–
Klasse L USD A Aussch.	\$187,22	–	–	–	–	–
Klasse L USD Thes.	–	\$15,20	\$5,41	\$19,44	–	–
Klasse L USD Thes. HSC	–	–	–	–	\$10,54	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015.

⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen. ⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*****Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. September 2016 beendeten Berichtszeitraum

	Erläuterungen	Kombiniert €	Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾ US\$	Jupiter China Select US\$	Jupiter Dynamic Bond €	Jupiter Europa €
Erträge						
Erträge aus Anlagen, netto	2.j, 10	316.924.135	536.263	171.383	244.407.101	969.479
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		8.855	–	–	–	–
Zinsen auf Einlagen	2.j	41.039	39	1	1.437	35.379
Erträge insgesamt		316.974.029	536.302	171.384	244.408.538	1.004.858
Aufwendungen für das Jahr zum 30. September 2016						
Bankgebühren und Zinsen		1.724.141	5.677	97	1.063.788	187.222
Anlageverwaltungsgebühren	4	82.834.705	187.964	117.849	44.440.319	825.920
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2015 bis 30. September 2016:						
Gesamtbetriebsgebühr	5	13.834.400	28.868	13.460	7.920.917	123.493
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 8. Dezember 2015:						
Verwaltungs-, Depotbank- und Verwahrstellengebühren	8	717.370	8.471	10.566	297.628	38.718
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	791.030	892	1.003	436.430	9.736
Abonnementssteuer	10	736.221	(2.450)	(172)	450.385	4.125
Druckkosten und Honorare		24.472	(1.358)	(996)	65.640	(1.355)
Eintragungsgebühren		38.349	540	1.941	47.945	(52)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	9	17.612	20	18	9.923	106
Sonstige Aufwendungen		791.055	20.106	(2.306)	493.435	4.338
Aufwendungen insgesamt		101.509.355	248.730	141.460	55.226.410	1.192.251
Erstattung von Aufwendungen	11	(18.191)	(1.495)	(7.482)	–	–
Aufwendungen insgesamt nach Erstattungen		101.491.164	247.235	133.978	55.226.410	1.192.251
Nettobetriebsgewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		215.482.865	289.067	37.406	189.182.128	(187.393)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus:						
Wertpapieranlagen	2.d	73.463.786	(628.376)	(7.299)	23.292.401	1.742.277
Differenzgeschäfte	2.e	(1.973.105)	–	–	–	(1.077.221)
Credit Default Swaps	2.f	28.021.172	–	–	28.021.172	–
Optionen	2.g	(1.257.552)	–	–	(1.658.946)	567.571
Devisentermingeschäfte	2.h	(119.191.126)	164.824	(3.185)	(72.609.425)	583.713
Finanzterminkontrakte	2.i	(2.148.221)	–	–	(1.070.913)	(147.785)
Devisentransaktionen	2.c	20.455.428	(162.884)	(1.511)	4.133.802	208.236
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) insgesamt		(2.629.618)	(626.436)	(11.995)	(19.891.909)	1.876.791
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(-verluste) aus:						
Wertpapieranlagen	2.d	(26.833.729)	2.590.206	582.546	34.227.030	(3.307.586)
Differenzgeschäfte	2.e	1.640.348	–	–	–	879.247
Credit Default Swaps	2.f	(19.167.127)	–	–	(19.167.127)	–
Optionen	2.g	(9.357.366)	–	–	(8.979.352)	(185.220)
Devisentermingeschäfte	2.h	6.037.760	–	–	5.712.389	194.609
Finanzterminkontrakte	2.i	(7.389.831)	–	–	(7.198.406)	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen und Derivaten insgesamt		(55.069.945)	2.590.206	582.546	4.594.534	(2.418.950)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen		157.783.302	2.252.837	607.957	173.884.753	(729.552)
Kapitalbewegungen						
Für die Ausgabe von Anteilen erhaltene Beträge		6.090.551.494	23.766.967	410.763	3.837.470.167	20.075.717
Für die Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge		(3.568.753.165)	(2.253.510)	(1.563.285)	(1.708.602.481)	(14.134.314)
Dividendenausschüttungen	20	(108.848.742)	(86.013)	(37.207)	(105.763.289)	–
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens im Geschäftsjahr insgesamt		2.570.732.889	23.680.281	(581.772)	2.196.989.150	5.211.851
Unterschied aus Währungsumrechnung	2.b	655.006	–	–	–	–
Beginn des Geschäftsjahres		8.084.118.430	9.533.986	8.309.180	4.659.694.101	54.561.744
Jahresende		10.655.506.325	33.214.267	7.727.408	6.856.683.251	59.773.595

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. September 2016 beendeten Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Jupiter European Feeder ⁽²⁾ £	Jupiter European Growth €	Jupiter European Opportunities €	Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾ €	Jupiter Global Convertibles €
Erträge						
Erträge aus Anlagen, netto	2.j, 10	–	49.320.528	13.429.367	65.491	288.171
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		–	–	–	–	–
Zinsen auf Einlagen	2.j	–	818	–	265	18
Erträge insgesamt		–	49.321.346	13.429.367	65.756	288.189
Aufwendungen für das Jahr zum 30. September 2016						
	2.k					
Bankgebühren und Zinsen		264	143.157	2.385	59.654	61.579
Anlageverwaltungsgebühren	4	71.029	23.898.047	4.705.677	79.577	2.998.483
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2015 bis 30. September 2016:						
Gesamtbetriebsgebühr	5	19.938	3.683.722	695.687	25.917	479.594
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 8. Dezember 2015:						
Verwaltungs-, Depotbank- und Verwahrstellengebühren	8	3.083	150.043	50.158	–	(9.077)
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	595	198.490	46.080	–	34.268
Abonnementssteuer	10	657	200.072	33.989	–	11.196
Druckkosten und Honorare		3.510	17.127	525	–	(41.937)
Eintragungsgebühren		3.431	19.159	(3.536)	–	(50.063)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	9	9	4.721	942	–	792
Sonstige Aufwendungen		6.208	193.654	29.570	–	(92.118)
Aufwendungen insgesamt		108.724	28.508.192	5.561.477	165.148	3.392.717
Erstattung von Aufwendungen	11	–	–	–	–	–
Aufwendungen insgesamt nach Erstattungen		108.724	28.508.192	5.561.477	165.148	3.392.717
Nettobetriebsgewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(108.724)	20.813.154	7.867.890	(99.392)	(3.104.528)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus:						
Wertpapieranlagen	2.d	264.719	21.073.171	(11.354.874)	132.169	28.845.187
Differenzgeschäfte	2.e	–	–	–	(688.379)	–
Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–
Optionen	2.g	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	2.h	17.822	(1.108.478)	(1.214.952)	53.454	(44.437.848)
Finanzterminkontrakte	2.i	–	–	–	(1.479)	119.691
Devisentransaktionen	2.c	(1.947)	2.464.268	(2.488.256)	(16.802)	14.298.573
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) insgesamt		280.594	22.428.961	(15.058.082)	(521.037)	(1.174.397)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(-verluste) aus:						
Wertpapieranlagen	2.d	1.546.852	(107.581.753)	2.663.844	268.928	2.307.908
Differenzgeschäfte	2.e	–	–	–	206.589	–
Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–
Optionen	2.g	–	–	–	(644)	–
Devisentermingeschäfte	2.h	–	(249.858)	–	5.098	944.924
Finanzterminkontrakte	2.i	–	–	–	–	(44.070)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen und Derivaten insgesamt		1.546.852	(107.831.611)	2.663.844	479.971	3.208.762
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen		1.718.722	(64.589.496)	(4.526.348)	(140.458)	(1.070.163)
Kapitalbewegungen						
Für die Ausgabe von Anteilen erhaltene Beträge		15.336.033	1.677.878.039	224.548.917	64.819.064	113.634.118
Für die Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge		(4.169.257)	(1.244.176.376)	(235.936.386)	(1.227.663)	(131.031.880)
Dividendenausschüttungen	20	–	(760.773)	(112.809)	–	(1.863.596)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens im Geschäftsjahr insgesamt		12.885.498	368.351.394	(16.026.626)	63.450.943	(20.331.521)
Unterschied aus Währungsumrechnung	2.b	–	–	–	–	–
Beginn des Geschäftsjahres		4.006.808	1.923.234.335	462.196.074	–	396.630.345
Jahresende		16.892.306	2.291.585.729	446.169.448	63.450.943	376.298.824

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. September 2016 beendeten Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾ €	Jupiter Global Ecology Growth €	Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾ US\$	Jupiter Global Equities US\$	Jupiter Global Financials €
Erträge						
Erträge aus Anlagen, netto	2.j, 10	36.123	159.216	490.579	297.520	1.232.458
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		–	–	9.887	–	–
Zinsen auf Einlagen	2.j	2	33	–	8	1.258
Erträge insgesamt		36.125	159.249	500.466	297.528	1.233.716
Aufwendungen für das Jahr zum 30. September 2016						
Bankgebühren und Zinsen		2.025	251	151	128	142.080
Anlageverwaltungsgebühren	4	17.354	148.001	184.461	155.340	1.016.330
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2015 bis 30. September 2016:						
Gesamtbetriebsgebühr	5	4.335	17.565	39.590	18.232	116.065
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 8. Dezember 2015:						
Verwaltungs-, Depotbank- und Verwahrstellengebühren	8	–	5.227	11.552	9.095	20.550
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	–	769	4.889	1.247	12.864
Abonnementssteuer	10	–	855	3.554	568	7.737
Druckkosten und Honorare		–	(150)	3.080	(305)	(300)
Eintragungsgebühren		–	2.651	24.032	2.816	3.172
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	9	–	20	45	22	171
Sonstige Aufwendungen		–	4.773	25.897	3.562	26.440
Aufwendungen insgesamt		23.714	179.962	297.251	190.705	1.345.109
Erstattung von Aufwendungen	11	–	(474)	–	–	–
Aufwendungen insgesamt nach Erstattungen		23.714	179.488	297.251	190.705	1.345.109
Nettobetriebsgewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		12.411	(20.239)	203.215	106.823	(111.393)
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus:						
Wertpapieranlagen	2.d	12.289	4.042	112.319	91.301	(2.914.506)
Differenzgeschäfte	2.e	–	–	–	–	33.296
Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–
Optionen	2.g	(121)	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	2.h	(430.716)	(10.026)	3.197	645	(562.994)
Finanzterminkontrakte	2.i	(3.117)	–	–	–	–
Devisentransaktionen	2.c	56.354	(16.435)	(34.913)	2.063	115.616
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) insgesamt		(365.311)	(22.419)	80.603	94.009	(3.328.588)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(-verluste) aus:						
Wertpapieranlagen	2.d	196.890	830.084	5.777.024	608.924	2.957.261
Differenzgeschäfte	2.e	–	–	–	–	593.964
Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–
Optionen	2.g	(7.113)	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte	2.h	49.822	–	–	–	(67.586)
Finanzterminkontrakte	2.i	(3.987)	–	–	–	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen und Derivaten insgesamt		235.612	830.084	5.777.024	608.924	3.483.639
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen		(117.288)	787.426	6.060.842	809.756	43.658
Kapitalbewegungen						
Für die Ausgabe von Anteilen erhaltene Beträge		13.582.743	2.585.730	1.020.926	792.031	20.819.236
Für die Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge		(3.098.506)	(2.658.115)	–	(2.192.917)	(45.240.572)
Dividendenausschüttungen	20	(9.487)	(298)	–	(64.906)	(51.560)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens im Geschäftsjahr insgesamt		10.357.462	714.743	7.081.768	(656.036)	(24.429.238)
Unterschied aus Währungsumrechnung	2.b	–	–	–	–	–
Beginn des Geschäftsjahres		–	9.367.721	21.133.349	10.330.349	83.565.800
Jahresende		10.357.462	10.082.464	28.215.117	9.674.313	59.136.562

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. September 2016 beendeten Berichtszeitraum (Fortsetzung)

	Erläuterungen	Jupiter India Select US\$	Jupiter Japan Select US\$	Jupiter New Europe €	Jupiter North American Equities US\$	Jupiter Strategic Total Return ⁽⁶⁾ €	Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁷⁾ £
Erträge							
Erträge aus Anlagen, netto	2.j, 10	3.112.277	855.376	146.956	78.929	1.869.422	30.919
Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr		–	–	–	–	–	–
Zinsen auf Einlagen	2.j	1.930	–	1	–	56	–
Erträge insgesamt		3.114.207	855.376	146.957	78.929	1.869.478	30.919
Aufwendungen für das Jahr zum 30. September 2016							
Bankgebühren und Zinsen		9.162	853	501	79	46.731	–
Anlageverwaltungsgebühren	4	2.766.051	722.975	61.639	65.132	787.695	10.098
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2015 bis 30. September 2016:							
Gesamtbetriebsgebühr	5	430.124	83.857	7.261	7.935	177.049	2.155
Aufwendungen für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 8. Dezember 2015:							
Verwaltungs-, Depotbank- und Verwahrstellengebühren	8	100.384	4.029	5.060	8.211	19.071	–
Verwaltungsgesellschaftsgebühren	6	22.430	6.703	458	392	17.608	–
Abonnementssteuer	10	17.038	3.530	(98)	(51)	7.478	–
Druckkosten und Honorare		(5.739)	(8.985)	(1.550)	(1.229)	(3.692)	–
Eintragungsgebühren		1.322	(13.682)	44	333	(450)	–
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	9	519	109	9	10	252	–
Sonstige Aufwendungen		69.419	(16.457)	2.076	3.110	29.133	–
Aufwendungen insgesamt		3.410.710	782.932	75.400	83.922	1.080.875	12.253
Erstattung von Aufwendungen	11	–	–	(8.402)	(1.423)	–	–
Aufwendungen insgesamt nach Erstattungen		3.410.710	782.932	66.998	82.499	1.080.875	12.253
Nettobetriebsgewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(296.503)	72.444	79.959	(3.570)	788.603	18.666
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus:							
Wertpapieranlagen	2.d	6.735.228	2.543.098	(318.028)	180.256	4.558.263	(372)
Differenzgeschäfte	2.e	–	–	–	–	(240.801)	–
Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–	–
Optionen	2.g	–	–	–	–	(166.056)	–
Devisentermingeschäfte	2.h	(43.579)	433.801	(5.489)	(6.486)	39.045	–
Finanzterminkontrakte	2.i	105.162	–	–	–	(1.138.805)	–
Devisentransaktionen	2.c	(177.765)	(117.269)	(9.616)	105	2.127.812	21.490
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) insgesamt		6.619.046	2.859.630	(333.133)	173.875	5.179.458	21.118
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(-verluste) aus:							
Wertpapieranlagen	2.d	37.365.274	1.208.717	895.964	527.403	(5.586.966)	(71.478)
Differenzgeschäfte	2.e	–	–	–	–	(39.452)	–
Credit Default Swaps	2.f	–	–	–	–	–	–
Optionen	2.g	–	–	–	–	(185.037)	–
Devisentermingeschäfte	2.h	–	–	–	–	(551.638)	–
Finanzterminkontrakte	2.i	–	–	–	–	(143.368)	–
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen und Derivaten insgesamt		37.365.274	1.208.717	895.964	527.403	(6.506.461)	(71.478)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens durch Transaktionen		43.687.817	4.140.791	642.790	697.708	(538.400)	(31.694)
Kapitalbewegungen							
Für die Ausgabe von Anteilen erhaltene Beträge		55.697.622	2.369.770	1.374.894	415.966	16.238.084	3.500.000
Für die Rücknahme von Anteilen gezahlte Beträge		(58.224.920)	(22.353.609)	(1.881.795)	(1.459.374)	(97.066.083)	–
Dividendenausschüttungen	20	–	(67.371)	(21.788)	–	(36.309)	–
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens im Geschäftsjahr insgesamt		41.160.519	(15.910.419)	114.101	(345.700)	(81.402.708)	3.468.306
Unterschied aus Währungsumrechnung	2.b	–	–	–	–	–	–
Beginn des Geschäftsjahres		252.015.137	51.368.303	3.755.911	4.852.905	166.885.945	–
Jahresende		293.175.656	35.457.884	3.870.012	4.507.205	85.483.237	3.468.306

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile
 für das am 30. September 2016 abgelaufene Jahr

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum Jahreshende umlaufende Anteile
Jupiter Asia Pacific Income*				
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁾	–	1.722.750	–	1.722.750
Klasse D USD Q Aussch. Dist ⁽¹⁾	–	14.560	–	14.560
Klasse L GBP Q Aussch. #	359.624	2.254	(94.153)	267.725
Klasse L USD Thes.	108.790	5.751	(13.214)	101.327
Klasse L USD Q Aussch. Dist ⁽²⁾	–	30.577	–	30.577
Jupiter China Select				
Klasse L EUR Thes.	17.313	9.009	(15.354)	10.968
Klasse L GBP A Aussch.	474.407	8.751	(36.729)	446.429
Klasse L USD Thes.	79.969	14.973	(80.236)	14.706
Jupiter Dynamic Bond				
Klasse D CHF Thes. HSC	1.329.437	1.358.797	(585.300)	2.102.934
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	379.200	88.500	(98.200)	369.500
Klasse D EUR Thes.	18.345.050	21.138.845	(7.475.868)	32.008.027
Klasse D EUR Q Aussch.	2.611.016	3.662.409	(780.638)	5.492.787
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	1.003.148	2.385.510	(214.005)	3.174.653
Klasse D GBP Thes. HSC	2.271.403	2.743.681	(586.094)	4.428.990
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	13.088.404	5.220.417	(2.374.853)	15.933.968
Klasse D USD Thes. HSC	15.807.841	12.730.766	(6.286.814)	22.251.793
Klasse D USD Q Aussch. HSC	4.826.903	4.351.247	(1.484.939)	7.693.211
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	2.415.417	763.261	(536.625)	2.642.053
Klasse I EUR Thes.	68.728.010	33.526.888	(20.939.092)	81.315.806
Klasse I EUR Q Aussch.	64.367.663	36.574.238	(31.640.327)	69.301.574
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	31.764.548	9.681.985	(4.653.027)	36.793.506
Klasse I USD Thes. HSC ⁽³⁾	–	4.254.959	–	4.254.959
Klasse I USD Q Aussch. HSC	20.950.626	45.804.086	(13.440.231)	53.314.481
Klasse L AUD Thes. HSC	483.512	1.091.533	(374.536)	1.200.509
Klasse L AUD M Aussch. HSC	761.505	1.899.759	(89.646)	2.571.618
Klasse L CHF Thes. HSC	3.586.179	1.411.898	(570.474)	4.427.603
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	661.047	361.651	(177.772)	844.926
Klasse L CNH Thes. HSC ^A	60.000	44.825	(35.000)	69.825
Klasse L EUR Thes.	29.342.226	36.658.428	(14.110.899)	51.889.755
Klasse L EUR Q Aussch.	23.171.273	13.740.668	(7.476.270)	29.435.671
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	4.357.131	3.878.379	(961.684)	7.273.826
Klasse L GBP Thes. HSC ⁽⁴⁾	–	100.000	–	100.000
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	3.819.158	4.131.774	(1.067.909)	6.883.023
Klasse L SEK Thes. HSC	273.488	3.407.663	(103.249)	3.577.902
Klasse L SGD Thes. HSC	2.183.401	1.338.331	(538.092)	2.983.640
Klasse L SGD M Aussch. HSC	4.787.776	8.676.081	(958.347)	12.505.510
Klasse L USD Thes. HSC	36.949.017	30.264.089	(12.522.097)	54.691.009
Klasse L USD M Aussch. HSC	31.963.251	42.742.229	(14.201.693)	60.503.787
Klasse L USD Q Aussch. HSC	24.303.134	21.189.289	(10.700.455)	34.791.968

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

^ADie Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

^ADie CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 30. September 2016 abgelaufene Jahr (Fortsetzung)

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum Jahresende umlaufende Anteile
Jupiter Europa				
Klasse D EUR B Thes.	778.024	115.785	(127.154)	766.655
Klasse D USD B Thes. HSC	42.377	9.400	(12.742)	39.035
Klasse L EUR A Thes.	807.693	632.750	(23.235)	1.417.208
Klasse L EUR B Thes.	1.755.530	816.829	(382.062)	2.190.297
Klasse L GBP B Thes. HSC	526.869	3.183	(397.710)	132.342
Klasse L USD B Thes. HSC	293.557	10.784	(23.816)	280.525
Jupiter European Feeder**				
Klasse L GBP Thes. ⁽⁵⁾	25.000	–	(25.000)	–
Klasse Z EUR Thes.	400.182	1.165.100	(324.365)	1.240.917
Klasse Z GBP Thes.	102.810	658.139	(145.719)	615.230
Jupiter European Growth				
Klasse D EUR Thes.	10.944.728	7.843.054	(7.337.468)	11.450.314
Klasse D EUR A Aussch. Dist	2.702.257	2.859.486	(907.254)	4.654.489
Klasse D GBP Thes.	3.499.918	508.684	(988.972)	3.019.630
Klasse D USD Thes. HSC	8.161.125	3.181.328	(6.701.525)	4.640.928
Klasse I EUR Thes.	26.033.930	29.057.010	(16.691.508)	38.399.432
Klasse L EUR Thes.	17.259.372	11.715.089	(11.712.828)	17.261.633
Klasse L EUR A Aussch. Dist	495.679	2.762.950	(1.168.273)	2.090.356
Klasse L GBP A Aussch.	976.330	177.696	(243.869)	910.157
Klasse L USD Thes. HSC	13.505.708	3.883.435	(8.228.296)	9.160.847
Jupiter European Opportunities				
Klasse D EUR Thes.	654.439	256.473	(515.712)	395.200
Klasse D EUR A Aussch. ⁽⁶⁾	–	302.567	(2.000)	300.567
Klasse E USD Thes. ⁽⁷⁾	–	2.764.775	(2.127.296)	637.479
Klasse I EUR Thes.	13.380.903	6.127.724	(6.887.244)	12.621.383
Klasse L EUR Thes.	5.006.961	1.935.872	(1.842.378)	5.100.455
Klasse L GBP A Aussch.	652.752	38.066	(51.064)	639.754
Jupiter Global Absolute Return***				
Klasse D EUR A Aussch. Dist ⁽⁸⁾	–	729.942	(15.661)	714.281
Klasse I EUR Thes. ⁽⁹⁾	–	5.382.233	(103.334)	5.278.899
Klasse L EUR Thes. ⁽⁹⁾	–	356.680	(3.838)	352.842
Jupiter Global Convertibles				
Klasse D EUR Thes.	157.630	2.250	(107.196)	52.684
Klasse D GBP A Aussch. HSC	193.430	11.047	(198.856)	5.621
Klasse I CHF Thes. HSC	9.369.718	24.712	(720.705)	8.673.725
Klasse I EUR Thes.	7.845.179	4.576.969	(3.438.256)	8.983.892
Klasse I GBP A Aussch. HSC	7.962.828	656.132	(1.564.505)	7.054.455
Klasse I USD Thes. HSC	1.080.404	3.560.239	(514.654)	4.125.989
Klasse L CHF Thes. HSC	363.195	16.257	(78.273)	301.179
Klasse L EUR Thes.	3.885.358	223.592	(3.465.676)	643.274
Klasse L GBP A Aussch. HSC	427.667	15.553	(415.682)	27.538
Klasse L USD Thes. HSC	113.750	194.564	(42.596)	265.718

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

***Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

***Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 30. September 2016 abgelaufene Jahr (Fortsetzung)

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum Jahresende umlaufende Anteile
Jupiter Global Ecology Diversified****				
Klasse D GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	–	102.646	–	102.646
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁰⁾	–	87.500	–	87.500
Klasse I EUR Thes. ⁽¹⁾	–	25.000	–	25.000
Klasse I GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	–	87.500	–	87.500
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁾	–	792.000	(255.350)	536.650
Klasse L EUR Thes. ⁽¹⁾	–	45.958	(108)	45.850
Jupiter Global Ecology Growth				
Klasse D EUR A Aussch. Dist	100	3.222	–	3.322
Klasse L EUR Thes.	534.842	129.103	(119.493)	544.452
Klasse L EUR A Aussch. Dist	1.830	46.728	(193)	48.365
Klasse L GBP A Aussch.	81.877	21.474	(24.695)	78.656
Klasse L USD Thes.	227.672	10.336	(95.999)	142.009
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*****				
Klasse D USD Thes.	2.562.108	107.220	–	2.669.328
Klasse L USD Thes.	46.707	9.700	–	56.407
Jupiter Global Equities				
Klasse L EUR Thes.	146.204	19.700	(58.592)	107.312
Klasse L GBP A Aussch.	311.276	17.689	(27.171)	301.794
Klasse L USD Thes.	92.655	811	(28.048)	65.418
Jupiter Global Financials				
Klasse D GBP Thes.	28.985	–	(8.062)	20.923
Klasse D USD Thes.	226.791	510.194	(333.878)	403.107
Klasse L EUR Thes.	1.638.306	186.229	(712.803)	1.111.732
Klasse L GBP A Aussch.	490.305	4.490	(50.509)	444.286
Klasse L USD Thes.	6.243.179	1.464.284	(3.950.898)	3.756.565
Klasse L USD Thes. HSC ⁽¹¹⁾	–	100.000	–	100.000
Jupiter India Select				
Klasse D EUR Thes. ⁽¹²⁾	–	308.325	–	308.325
Klasse D USD Thes.	15.969.087	922.371	(593.624)	16.297.834
Klasse L EUR Thes.	465.249	231.302	(154.662)	541.889
Klasse L GBP A Aussch.	118.694	52.720	(58.598)	112.816
Klasse L USD A Aussch.	488.823	229.274	(297.714)	420.383
Jupiter Japan Select				
Klasse D EUR Thes.	6.800	57.001	(2.886)	60.915
Klasse D USD Thes.	30.089	16.038	(8.787)	37.340
Klasse L EUR Thes.	23.812	7.249	(24.619)	6.442
Klasse L GBP A Aussch.	2.100.283	5.543	(940.020)	1.165.806
Klasse L USD Thes.	328.401	100.035	(29.678)	398.758
Jupiter New Europe				
Klasse L EUR Thes.	420.771	96.210	(120.229)	396.752
Klasse L GBP A Aussch.	172.387	92.009	(140.188)	124.208
Klasse L USD Thes.	13.499	–	–	13.499

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

****Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

für das am 30. September 2016 abgelaufene Jahr (Fortsetzung)

	Zum Jahresanfang umlaufende Anteile	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum Jahresende umlaufende Anteile
Jupiter North American Equities				
Klasse D EUR Thes. ⁽¹³⁾	34.808	–	(34.808)	–
Klasse D USD Thes.	67.268	–	(18.030)	49.238
Klasse L EUR Thes.	35.413	7.245	(23.193)	19.465
Klasse L GBP A Aussch.	63.993	1.414	(3.863)	61.544
Klasse L USD Thes.	85.355	11.864	(11.000)	86.219
Jupiter Strategic Total Return*****				
Klasse D EUR A Aussch. Dist	437.008	146.475	(104.386)	479.097
Klasse I CHF Thes. HSC	120.286	–	(118.776)	1.510
Klasse I EUR Thes.	11.307.289	192.029	(6.855.569)	4.643.749
Klasse I GBP Thes. HSC	593.731	125.664	(426.586)	292.809
Klasse I USD Thes. HSC	1.568.917	1.035.566	(990.473)	1.614.010
Klasse L CHF Thes. HSC	27.892	–	(9.205)	18.687
Klasse L EUR Thes.	376.782	39.951	(288.132)	128.601
Klasse L EUR A Aussch. Dist	129.462	10.016	(53.959)	85.519
Klasse L GBP Thes. HSC	42.487	3.076	(31.486)	14.077
Klasse L USD Thes. HSC	838.450	25.115	(53.668)	809.897
Jupiter UK Dynamic Growth*****				
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	–	250.000	–	250.000
Klasse L GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	–	100.000	–	100.000

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*****Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016

	Anzahl umlaufender Anteile:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Asia Pacific Income*			
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁾	1.722.750	–	–
Klasse D USD Q Aussch. Dist ⁽¹⁾	14.560	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. #	267.725	359.624	652.702
Klasse L USD Thes.	101.327	108.790	136.978
Klasse L USD Q Aussch. Dist ⁽²⁾	30.577	–	–
Jupiter China Select			
Klasse L EUR Thes.	10.968	17.313	57.419
Klasse L GBP A Aussch.	446.429	474.407	545.907
Klasse L USD Thes.	14.706	79.969	434.892
Jupiter Dynamic Bond			
Klasse D CHF Thes. HSC	2.102.934	1.329.437	164.046
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	369.500	379.200	250.000
Klasse D EUR Thes.	32.008.027	18.345.050	2.591.904
Klasse D EUR Q Aussch.	5.492.787	2.611.016	1.051.754
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	3.174.653	1.003.148	100
Klasse D GBP Thes. HSC	4.428.990	2.271.403	1.123.938
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	15.933.968	13.088.404	11.471.458
Klasse D USD Thes. HSC	22.251.793	15.807.841	3.125.119
Klasse D USD Q Aussch. HSC	7.693.211	4.826.903	3.461.982
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	2.642.053	2.415.417	1.301.117
Klasse I EUR Thes.	81.315.806	68.728.010	30.380.903
Klasse I EUR Q Aussch.	69.301.574	64.367.663	43.442.236
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	36.793.506	31.764.548	25.818.765
Klasse I USD Thes. HSC ⁽³⁾	4.254.959	–	–
Klasse I USD Q Aussch. HSC	53.314.481	20.950.626	14.925.458
Klasse L AUD Thes. HSC	1.200.509	483.512	–
Klasse L AUD M Aussch. HSC	2.571.618	761.505	–
Klasse L CHF Thes. HSC	4.427.603	3.586.179	1.999.979
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	844.926	661.047	413.847
Klasse L CNH Thes. HSC [^]	69.825	60.000	–
Klasse L EUR Thes.	51.889.755	29.342.226	5.953.524
Klasse L EUR Q Aussch.	29.435.671	23.171.273	19.576.797
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	7.273.826	4.357.131	326.469
Klasse L GBP Thes. HSC ⁽⁴⁾	100.000	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	6.883.023	3.819.158	2.292.291
Klasse L SEK Thes. HSC	3.577.902	273.488	–
Klasse L SGD Thes. HSC	2.983.640	2.183.401	1.454.723
Klasse L SGD M Aussch. HSC	12.505.510	4.787.776	1.914.572
Klasse L USD Thes. HSC	54.691.009	36.949.017	17.309.677
Klasse L USD M Aussch. HSC	60.503.787	31.963.251	17.253.416
Klasse L USD Q Aussch. HSC	34.791.968	24.303.134	21.010.037

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

^{*}Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

[^]Die CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Anzahl umlaufender Anteile:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Europa			
Klasse D EUR B Thes.	766.655	778.024	–
Klasse D USD B Thes. HSC	39.035	42.377	–
Klasse L EUR A Thes.	1.417.208	807.693	34.382
Klasse L EUR B Thes.	2.190.297	1.755.530	3.288.224
Klasse L GBP B Thes. HSC	132.342	526.869	510.715
Klasse L USD B Thes. HSC	280.525	293.557	372.261
Jupiter European Feeder**			
Klasse L GBP Thes. ⁽⁵⁾	–	25.000	–
Klasse Z EUR Thes.	1.240.917	400.182	–
Klasse Z GBP Thes.	615.230	102.810	–
Jupiter European Growth			
Klasse D EUR Thes.	11.450.314	10.944.728	1.397.154
Klasse D EUR A Aussch. Dist	4.654.489	2.702.257	100
Klasse D GBP Thes.	3.019.630	3.499.918	370.235
Klasse D USD Thes. HSC	4.640.928	8.161.125	1.594.574
Klasse I EUR Thes.	38.399.432	26.033.930	16.122.682
Klasse L EUR Thes.	17.261.633	17.259.372	11.782.570
Klasse L EUR A Aussch. Dist	2.090.356	495.679	100
Klasse L GBP A Aussch.	910.157	976.330	1.251.617
Klasse L USD Thes. HSC	9.160.847	13.505.708	8.325.637
Jupiter European Opportunities			
Klasse D EUR Thes.	395.200	654.439	–
Klasse D EUR A Aussch. ⁽⁶⁾	300.567	–	–
Klasse E USD Thes. ⁽⁷⁾	637.479	–	–
Klasse I EUR Thes.	12.621.383	13.380.903	6.687.625
Klasse L EUR Thes.	5.100.455	5.006.961	4.923.017
Klasse L GBP A Aussch.	639.754	652.752	595.207
Jupiter Global Absolute Return***			
Klasse D EUR A Aussch. Dist ⁽⁸⁾	714.281	–	–
Klasse I EUR Thes. ⁽⁹⁾	5.278.899	–	–
Klasse L EUR Thes. ⁽⁹⁾	352.842	–	–
Jupiter Global Convertibles			
Klasse D EUR Thes.	52.684	157.630	–
Klasse D GBP A Aussch. HSC	5.621	193.430	348.239
Klasse I CHF Thes. HSC	8.673.725	9.369.718	9.838.260
Klasse I EUR Thes.	8.983.892	7.845.179	11.888.495
Klasse I GBP A Aussch. HSC	7.054.455	7.962.828	13.814.150
Klasse I USD Thes. HSC	4.125.989	1.080.404	3.340.448
Klasse L CHF Thes. HSC	301.179	363.195	1.011.185
Klasse L EUR Thes.	643.274	3.885.358	5.186.182
Klasse L GBP A Aussch. HSC	27.538	427.667	821.117
Klasse L USD Thes. HSC	265.718	113.750	184.541

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015.

⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen. ⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

**Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

***Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Anzahl umlaufender Anteile:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Global Ecology Diversified****			
Klasse D GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	102.646	–	–
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁰⁾	87.500	–	–
Klasse I EUR Thes. ⁽¹⁾	25.000	–	–
Klasse I GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	87.500	–	–
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁾	536.650	–	–
Klasse L EUR Thes. ⁽¹⁾	45.850	–	–
Jupiter Global Ecology Growth			
Klasse D EUR A Aussch. Dist	3.322	100	100
Klasse L EUR Thes.	544.452	534.842	383.986
Klasse L EUR A Aussch. Dist	48.365	1.830	100
Klasse L GBP A Aussch.	78.656	81.877	82.738
Klasse L USD Thes.	142.009	227.672	237.972
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*****			
Klasse D USD Thes.	2.669.328	2.562.108	–
Klasse L USD Thes.	56.407	46.707	–
Jupiter Global Equities			
Klasse L EUR Thes.	107.312	146.204	175.842
Klasse L GBP A Aussch.	301.794	311.276	278.725
Klasse L USD Thes.	65.418	92.655	52.619
Jupiter Global Financials			
Klasse D GBP Thes.	20.923	28.985	–
Klasse D USD Thes.	403.107	226.791	50.000
Klasse L EUR Thes.	1.111.732	1.638.306	1.317.975
Klasse L GBP A Aussch.	444.286	490.305	530.513
Klasse L USD Thes.	3.756.565	6.243.179	7.052.767
Klasse L USD Thes. HSC ⁽¹¹⁾	100.000	–	–
Jupiter India Select			
Klasse D EUR Thes. ⁽¹²⁾	308.325	–	–
Klasse D USD Thes.	16.297.834	15.969.087	–
Klasse L EUR Thes.	541.889	465.249	344.345
Klasse L GBP A Aussch.	112.816	118.694	73.719
Klasse L USD A Aussch.	420.383	488.823	1.286.258
Jupiter Japan Select			
Klasse D EUR Thes.	60.915	6.800	–
Klasse D USD Thes.	37.340	30.089	–
Klasse L EUR Thes.	6.442	23.812	403.926
Klasse L GBP A Aussch.	1.165.806	2.100.283	2.129.927
Klasse L USD Thes.	398.758	328.401	374.490
Jupiter New Europe			
Klasse L EUR Thes.	396.752	420.771	634.279
Klasse L GBP A Aussch.	124.208	172.387	242.609
Klasse L USD Thes.	13.499	13.499	17.872

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

****Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Anzahl umlaufender Anteile:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter North American Equities			
Klasse D EUR Thes. ⁽¹³⁾	–	34.808	–
Klasse D USD Thes.	49.238	67.268	–
Klasse L EUR Thes.	19.465	35.413	138.077
Klasse L GBP A Aussch.	61.544	63.993	48.980
Klasse L USD Thes.	86.219	85.355	279.053
Jupiter Strategic Total Return*****			
Klasse D EUR A Aussch. Dist	479.097	437.008	100
Klasse I CHF Thes. HSC	1.510	120.286	108.167
Klasse I EUR Thes.	4.643.749	11.307.289	9.239.527
Klasse I GBP Thes. HSC	292.809	593.731	777.420
Klasse I USD Thes. HSC	1.614.010	1.568.917	1.632.546
Klasse L CHF Thes. HSC	18.687	27.892	331.689
Klasse L EUR Thes.	128.601	376.782	470.162
Klasse L EUR A Aussch. Dist	85.519	129.462	36.175
Klasse L GBP Thes. HSC	14.077	42.487	55.236
Klasse L USD Thes. HSC	809.897	838.450	1.052.500
Jupiter UK Dynamic Growth*****			
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	250.000	–	–
Klasse L GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	100.000	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*****Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettovermögen insgesamt:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Asia Pacific Income*			
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁾	£18.868.628	–	–
Klasse D USD Q Aussch. Dist ⁽¹⁾	\$152.401	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. #	£4.427.432	£4.641.475	£8.818.526
Klasse L USD Thes.	\$2.560.693	\$2.479.641	\$3.479.126
Klasse L USD Q Aussch. Dist ⁽²⁾	\$305.987	–	–
Jupiter China Select			
Klasse L EUR Thes.	€137.055	€198.775	€629.628
Klasse L GBP A Aussch.	£5.725.048	£4.812.221	£5.577.824
Klasse L USD Thes.	\$153.864	\$772.392	\$4.502.579
Jupiter Dynamic Bond			
Klasse D CHF Thes. HSC	CHF 22.696.393	CHF 13.758.880	CHF 1.647.860
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	CHF 3.672.160	CHF 3.745.832	CHF 2.494.810
Klasse D EUR Thes.	€389.579.195	€212.691.599	€28.955.892
Klasse D EUR Q Aussch.	€56.863.950	€26.700.385	€10.789.695
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	€31.831.146	€9.933.775	€993
Klasse D GBP Thes. HSC	£54.967.094	£26.674.358	£12.662.410
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	£168.874.245	£136.163.730	£119.237.439
Klasse D USD Thes. HSC	\$272.713.649	\$182.854.321	\$34.764.572
Klasse D USD Q Aussch. HSC	\$81.314.207	\$49.918.615	\$35.818.104
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	CHF 28.984.768	CHF 26.338.429	CHF 14.332.877
Klasse I EUR Thes.	€1.033.320.743	€831.573.178	€354.048.349
Klasse I EUR Q Aussch.	€784.266.234	€719.459.756	€487.190.267
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	£423.569.732	£358.961.764	£291.536.585
Klasse I USD Thes. HSC ⁽³⁾	\$44.886.816	–	–
Klasse I USD Q Aussch. HSC	\$610.470.666	\$234.449.235	\$167.100.168
Klasse L AUD Thes. HSC	AUD 26.570.763	AUD 10.043.935	–
Klasse L AUD M Aussch. HSC	AUD 53.806.100	AUD 15.384.094	–
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 50.450.625	CHF 39.481.315	CHF 21.531.157
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	CHF 9.368.411	CHF 7.285.184	CHF 4.606.498
Klasse L CNH Thes. HSC ^A	CNH 7.587.182	CNH 6.053.086	–
Klasse L EUR Thes.	€603.115.330	€327.361.893	€64.491.108
Klasse L EUR Q Aussch.	€332.131.444	€258.193.993	€218.884.638
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	€74.347.202	€43.981.179	€3.306.391
Klasse L GBP Thes. HSC ⁽⁴⁾	£1.000.675	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	£78.926.620	£42.995.303	£25.771.953
Klasse L SEK Thes. HSC	SEK 381.559.932	SEK 28.082.942	–
Klasse L SGD Thes. HSC	SGD 33.671.765	SGD 23.307.008	SGD 14.964.018
Klasse L SGD M Aussch. HSC	SGD 130.371.933	SGD 48.558.505	SGD 19.338.058
Klasse L USD Thes. HSC	\$647.551.515	\$416.044.879	\$188.805.634
Klasse L USD M Aussch. HSC	\$624.234.223	\$322.645.987	\$174.273.444
Klasse L USD Q Aussch. HSC	\$396.132.156	\$270.724.569	\$234.097.120

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

^ADie Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

^ADie CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettovermögen insgesamt		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Europa			
Klasse D EUR B Thes.	€8.645.973	€8.809.196	–
Klasse D USD B Thes. HSC	\$438.178	\$473.873	–
Klasse L EUR A Thes.	€18.060.212	€10.440.721	€393.005
Klasse L EUR B Thes.	€27.493.305	€22.300.838	€37.508.813
Klasse L GBP B Thes. HSC	£1.695.305	£6.808.221	£5.935.033
Klasse L USD B Thes. HSC	\$3.588.052	\$3.770.995	\$4.304.580
Jupiter European Feeder**			
Klasse L GBP Thes. ⁽⁵⁾	–	£243.349	–
Klasse Z EUR Thes.	€11.547.042	€3.741.996	–
Klasse Z GBP Thes.	£6.945.538	£1.002.135	–
Jupiter European Growth			
Klasse D EUR Thes.	€147.175.004	€141.371.163	€14.356.332
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€57.657.184	€33.995.896	€1.010
Klasse D GBP Thes.	£42.215.749	£42.123.490	£3.739.774
Klasse D USD Thes. HSC	\$60.550.990	\$106.474.875	\$16.581.442
Klasse I EUR Thes.	€1.348.680.889	€918.540.358	€452.462.704
Klasse L EUR Thes.	€470.194.440	€476.065.235	€260.557.816
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€25.874.424	€6.229.576	€1.009
Klasse L GBP A Aussch.	£22.496.741	£20.992.899	£22.794.535
Klasse L USD Thes. HSC	\$125.773.980	\$186.808.055	\$92.449.154
Jupiter European Opportunities			
Klasse D EUR Thes.	€4.486.919	€7.487.108	–
Klasse D EUR A Aussch. ⁽⁶⁾	€2.994.958	–	–
Klasse E USD Thes. ⁽⁷⁾	\$6.144.306	–	–
Klasse I EUR Thes.	€314.482.649	€335.836.715	€151.614.197
Klasse L EUR Thes.	€107.392.490	€107.043.132	€95.828.189
Klasse L GBP A Aussch.	£9.742.013	£8.729.040	£7.672.363
Jupiter Global Absolute Return***			
Klasse D EUR A Aussch. Dist ⁽⁸⁾	€7.111.872	–	–
Klasse I EUR Thes. ⁽⁹⁾	€52.817.731	–	–
Klasse L EUR Thes. ⁽⁹⁾	€3.521.341	–	–
Jupiter Global Convertibles			
Klasse D EUR Thes.	€567.924	€1.615.554	–
Klasse D GBP A Aussch. HSC	£59.674	£1.945.406	£3.420.140
Klasse I CHF Thes. HSC	CHF 107.891.906	CHF 111.526.128	CHF 114.297.513
Klasse I EUR Thes.	€116.445.592	€96.666.198	€142.011.707
Klasse I GBP A Aussch. HSC	£84.099.527	£91.680.678	£155.208.779
Klasse I USD Thes. HSC	\$53.470.746	\$13.196.155	\$39.503.058
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 3.564.797	CHF 4.146.636	CHF 11.361.815
Klasse L EUR Thes.	€7.940.111	€45.966.185	€59.957.714
Klasse L GBP A Aussch. HSC	£325.827	£4.863.214	£9.120.638
Klasse L USD Thes. HSC	\$3.278.002	\$1.333.215	\$2.110.376

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

**Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

***Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettovermögen insgesamt		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Global Ecology Diversified****			
Klasse D GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	£1.027.850	–	–
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁰⁾	£875.034	–	–
Klasse I EUR Thes. ⁽¹⁾	€256.765	–	–
Klasse I GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	£876.196	–	–
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁾	£5.516.802	–	–
Klasse L EUR Thes. ⁽¹⁾	€470.142	–	–
Jupiter Global Ecology Growth			
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€36.932	€1.020	€988
Klasse L EUR Thes.	€7.167.062	€6.474.799	€4.528.023
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€532.948	€18.538	€988
Klasse L GBP A Aussch.	£973.997	£798.810	£829.248
Klasse L USD Thes.	\$1.356.376	\$2.008.522	\$2.295.322
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*****			
Klasse D USD Thes.	\$27.638.009	\$20.756.583	–
Klasse L USD Thes.	\$577.108	\$376.766	–
Jupiter Global Equities			
Klasse L EUR Thes.	€2.070.955	€2.595.224	€3.039.025
Klasse L GBP A Aussch.	£4.938.031	£4.053.894	£3.753.017
Klasse L USD Thes.	\$961.623	\$1.258.392	\$780.943
Jupiter Global Financials			
Klasse D GBP Thes.	£263.364	£301.872	–
Klasse D USD Thes.	\$4.071.023	\$2.223.196	\$489.381
Klasse L EUR Thes.	€14.634.471	€20.992.126	€15.128.751
Klasse L GBP A Aussch.	£6.469.647	£5.994.024	£6.152.864
Klasse L USD Thes.	\$35.935.934	\$58.386.863	\$66.357.275
Klasse L USD Thes. HSC ⁽¹¹⁾	\$953.523	–	–
Jupiter India Select			
Klasse D EUR Thes. ⁽¹²⁾	€3.793.443	–	–
Klasse D USD Thes.	\$197.069.337	\$163.167.109	–
Klasse L EUR Thes.	€9.451.714	€6.939.296	€4.273.908
Klasse L GBP A Aussch.	£2.017.156	£1.554.775	£847.579
Klasse L USD A Aussch.	\$78.703.300	\$78.702.307	\$193.524.641
Jupiter Japan Select			
Klasse D EUR Thes.	€605.205	€60.383	–
Klasse D USD Thes.	\$429.303	\$310.593	–
Klasse L EUR Thes.	€121.288	€403.765	€6.112.715
Klasse L GBP A Aussch.	£21.733.893	£30.286.874	£28.921.213
Klasse L USD Thes.	\$6.047.052	\$4.505.645	\$5.150.252
Jupiter New Europe			
Klasse L EUR Thes.	€2.694.627	€2.388.653	€4.289.581
Klasse L GBP A Aussch.	£956.136	£968.583	£1.740.465
Klasse L USD Thes.	\$73.045	\$61.333	\$108.652

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

****Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettovermögen insgesamt		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter North American Equities			
Klasse D EUR Thes. ⁽¹³⁾	–	€355.452	–
Klasse D USD Thes.	\$529.697	\$623.798	–
Klasse L EUR Thes.	€410.973	€646.513	€2.495.720
Klasse L GBP A Aussch.	£1.421.451	£1.094.816	£875.195
Klasse L USD Thes.	\$1.676.235	\$1.441.407	\$5.240.142
Jupiter Strategic Total Return*****			
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€4.728.793	€4.327.808	€1.000
Klasse I CHF Thes. HSC	CHF 15.893	CHF 1.268.103	CHF 1.150.795
Klasse I EUR Thes.	€50.942.511	€123.498.833	€101.105.880
Klasse I GBP Thes. HSC	£3.240.119	£6.504.790	£8.499.162
Klasse I USD Thes. HSC	\$17.689.811	\$16.966.087	\$17.663.909
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 188.816	CHF 284.155	CHF 3.432.241
Klasse L EUR Thes.	€1.354.073	€3.976.433	€5.002.972
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€843.977	€1.282.046	€361.843
Klasse L GBP Thes. HSC	£149.647	£450.245	£587.831
Klasse L USD Thes. HSC	\$8.537.915	\$8.777.537	\$11.095.872
Jupiter UK Dynamic Growth*****			
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	£2.479.030	–	–
Klasse L GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	£989.275	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

*****Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Asia Pacific Income*			
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁾	£10,95	–	–
Klasse D USD Q Aussch. Dist ⁽¹⁾	\$10,47	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. [#]	£16,54	£12,91	£13,51
Klasse L USD Thes.	\$25,27	\$22,79	\$25,40
Klasse L USD Q Aussch. Dist ⁽²⁾	\$10,01	–	–
Jupiter China Select			
Klasse L EUR Thes.	€12,50	€11,48	€10,97
Klasse L GBP A Aussch.	£12,82	£10,14	£10,22
Klasse L USD Thes.	\$10,46	\$9,66	\$10,35
Jupiter Dynamic Bond			
Klasse D CHF Thes. HSC	CHF 10,79	CHF 10,35	CHF 10,05
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	CHF 9,94	CHF 9,88	CHF 9,98
Klasse D EUR Thes.	€12,17	€11,59	€11,17
Klasse D EUR Q Aussch.	€10,35	€10,23	€10,26
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	€10,03	€9,90	€9,93
Klasse D GBP Thes. HSC	£12,41	£11,74	£11,27
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	£10,60	£10,40	£10,39
Klasse D USD Thes. HSC	\$12,26	\$11,57	\$11,12
Klasse D USD Q Aussch. HSC	\$10,57	\$10,34	\$10,35
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	CHF 10,97	CHF 10,90	CHF 11,02
Klasse I EUR Thes.	€12,71	€12,10	€11,65
Klasse I EUR Q Aussch.	€11,32	€11,18	€11,21
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	£11,51	£11,30	£11,29
Klasse I USD Thes. HSC ⁽³⁾	\$10,55	–	–
Klasse I USD Q Aussch. HSC	\$11,45	\$11,19	\$11,20
Klasse L AUD Thes. HSC	AUD 22,13	AUD 20,77	–
Klasse L AUD M Aussch. HSC	AUD 20,92	AUD 20,20	–
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 11,39	CHF 11,01	CHF 10,77
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	CHF 11,09	CHF 11,02	CHF 11,13
Klasse L CNH Thes. HSC ^A	CNH 108,66	CNH 100,88	–
Klasse L EUR Thes.	€11,62	€11,16	€10,83
Klasse L EUR Q Aussch.	€11,28	€11,14	€11,18
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	€10,22	€10,09	€10,13
Klasse L GBP Thes. HSC ⁽⁴⁾	£10,01	–	–
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	£11,47	£11,26	£11,26
Klasse L SEK Thes. HSC	SEK 106,64	SEK 102,68	–
Klasse L SGD Thes. HSC	SGD 11,29	SGD 10,67	SGD 10,29
Klasse L SGD M Aussch. HSC	SGD 10,43	SGD 10,14	SGD 10,10
Klasse L USD Thes. HSC	\$11,84	\$11,26	\$10,91
Klasse L USD M Aussch. HSC	\$10,32	\$10,09	\$10,10
Klasse L USD Q Aussch. HSC	\$11,39	\$11,14	\$11,14

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

[#]Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

^ADie CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Europa			
Klasse D EUR B Thes.	€11,28	€11,32	–
Klasse D USD B Thes. HSC	\$11,23	\$11,18	–
Klasse L EUR A Thes.	€12,74	€12,93	€11,43
Klasse L EUR B Thes.	€12,55	€12,70	€11,41
Klasse L GBP B Thes. HSC	£12,81	£12,92	£11,62
Klasse L USD B Thes. HSC	\$12,79	\$12,85	\$11,56
Jupiter European Feeder**			
Klasse L GBP Thes. ⁽⁵⁾	–	£9,72 ^{##}	–
Klasse Z EUR Thes.	€9,31	€ 9,33 ^{##}	–
Klasse Z GBP Thes.	£11,29	£9,73 ^{##}	–
Jupiter European Growth			
Klasse D EUR Thes.	€12,85	€12,92	€10,28
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€12,39	€12,58	€10,10
Klasse D GBP Thes.	£13,98	£12,04	£10,10
Klasse D USD Thes. HSC	\$13,05	\$13,05	\$10,40
Klasse I EUR Thes.	€35,12	€35,28	€28,06
Klasse L EUR Thes.	€27,24	€27,58	€22,11
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€12,38	€12,57	€10,09
Klasse L GBP A Aussch.	£24,72	£21,50	£18,21
Klasse L USD Thes. HSC	\$13,73	\$13,83	\$11,10
Jupiter European Opportunities			
Klasse D EUR Thes.	€11,35	€11,44	–
Klasse D EUR A Aussch. ⁽⁶⁾	€9,96	–	–
Klasse E USD Thes. ⁽⁷⁾	\$9,64	–	–
Klasse I EUR Thes.	€24,92	€25,10	€22,67
Klasse L EUR Thes.	€21,06	€21,38	€19,47
Klasse L GBP A Aussch.	£15,23	£13,37	£12,89
Jupiter Global Absolute Return***			
Klasse D EUR A Aussch. Dist ⁽⁸⁾	€9,96	–	–
Klasse I EUR Thes. ⁽⁹⁾	€10,01	–	–
Klasse L EUR Thes. ⁽⁹⁾	€9,98	–	–
Jupiter Global Convertibles			
Klasse D EUR Thes.	€10,78	€10,25	–
Klasse D GBP A Aussch. HSC	£10,62	£10,06	£9,82
Klasse I CHF Thes. HSC	CHF 12,44	CHF 11,90	CHF 11,62
Klasse I EUR Thes.	€12,96	€12,32	€11,95
Klasse I GBP A Aussch. HSC	£11,92	£11,51	£11,24
Klasse I USD Thes. HSC	\$12,96	\$12,21	\$11,83
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 11,84	CHF 11,42	CHF 11,24
Klasse L EUR Thes.	€12,34	€11,83	€11,56
Klasse L GBP A Aussch. HSC	£11,83	£11,37	£11,11
Klasse L USD Thes. HSC	\$12,34	\$11,72	\$11,44

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

^{##}Im Nettoinventarwert je Anteil wurden Anpassungen für Swing Pricing berücksichtigt. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 14.

**Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

***Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter Global Ecology Diversified****			
Klasse D GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	£10,01	–	–
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁰⁾	£10,00	–	–
Klasse I EUR Thes. ⁽¹⁾	€10,27	–	–
Klasse I GBP Thes. HSC ⁽¹⁰⁾	£10,01	–	–
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁾	£10,28	–	–
Klasse L EUR Thes. ⁽¹⁾	€10,25	–	–
Jupiter Global Ecology Growth			
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€11,12	€10,20	€9,88
Klasse L EUR Thes.	€13,16	€12,11	€11,79
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€11,02	€10,13	€9,88
Klasse L GBP A Aussch.	£12,38	£9,76	£10,02
Klasse L USD Thes.	\$9,55	\$8,82	\$9,65
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*****			
Klasse D USD Thes.	\$10,35	\$8,10	–
Klasse L USD Thes.	\$10,23	\$8,07	–
Jupiter Global Equities			
Klasse L EUR Thes.	€19,30	€17,75	€17,28
Klasse L GBP A Aussch.	£16,36	£13,02	£13,46
Klasse L USD Thes.	\$14,70	\$13,58	\$14,84
Jupiter Global Financials			
Klasse D GBP Thes.	£12,59	£10,41	–
Klasse D USD Thes.	\$10,10	\$9,80	\$9,79
Klasse L EUR Thes.	€13,16	€12,81	€11,48
Klasse L GBP A Aussch.	£14,56	£12,23	£11,60
Klasse L USD Thes.	\$9,57	\$9,35	\$9,41
Klasse L USD Thes. HSC ⁽¹¹⁾	\$9,54	–	–
Jupiter India Select			
Klasse D EUR Thes. ⁽¹²⁾	€12,30	–	–
Klasse D USD Thes.	\$12,09	\$10,22	–
Klasse L EUR Thes.	€17,44	€14,92	€12,41
Klasse L GBP A Aussch.	£17,88	£13,10	£11,50
Klasse L USD A Aussch.	\$187,22	\$161,00	\$150,46
Jupiter Japan Select			
Klasse D EUR Thes.	€ 9,96 ^{##}	€8,90 ^{##}	–
Klasse D USD Thes.	\$11,52 ^{##}	\$10,34 ^{##}	–
Klasse L EUR Thes.	€18,87 ^{##}	€16,99 ^{##}	€15,13
Klasse L GBP A Aussch.	£18,68 ^{##}	£14,45 ^{##}	£13,58
Klasse L USD Thes.	\$15,20 ^{##}	\$13,75 ^{##}	\$13,75
Jupiter New Europe			
Klasse L EUR Thes.	€6,79	€5,68	€6,76
Klasse L GBP A Aussch.	£7,70	£5,62	£7,17
Klasse L USD Thes.	\$5,41	\$4,54	\$6,08

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

^{##}Im Nettoinventarwert je Anteil wurden Anpassungen für Swing Pricing berücksichtigt. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 14.

****Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*****Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Statistische Angaben zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert pro Anteil:		
	30. September 2016	30. September 2015	30. September 2014
Jupiter North American Equities			
Klasse D EUR Thes. ⁽¹³⁾	–	€10,21 ^{##}	–
Klasse D USD Thes.	\$10,76	\$9,27 ^{##}	–
Klasse L EUR Thes.	€21,11	€18,25 ^{##}	€18,08 ^{##}
Klasse L GBP A Aussch.	£23,10	€17,10 ^{##}	€17,87 ^{##}
Klasse L USD Thes.	\$19,44	\$16,88 ^{##}	\$18,78 ^{##}
Jupiter Strategic Total Return^{*****}			
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€9,87	€9,90	€10,00
Klasse I CHF Thes. HSC	CHF 10,53	CHF 10,54	CHF 10,64
Klasse I EUR Thes.	€10,97	€10,92	€10,94
Klasse I GBP Thes. HSC	£11,07	£10,96	£10,93
Klasse I USD Thes. HSC	\$10,96	\$10,81	\$10,82
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 10,10	CHF 10,19	CHF 10,35
Klasse L EUR Thes.	€10,53	€10,55	€10,64
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€9,87	€9,90	€10,00
Klasse L GBP Thes. HSC	£10,63	£10,60	£10,64
Klasse L USD Thes. HSC	\$10,54	\$10,47	\$10,54
Jupiter UK Dynamic Growth^{*****}			
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	£9,92	–	–
Klasse L GBP Thes. ⁽¹⁴⁾	£9,89	–	–

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016. ⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016. ⁽³⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016. ⁽⁴⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

⁽⁵⁾ Am 31. März 2016 geschlossen. ⁽⁶⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016. ⁽⁷⁾ Auflegungsdatum: 18. Dezember 2015. ⁽⁸⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016. ⁽⁹⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

⁽¹⁰⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016. ⁽¹¹⁾ Auflegungsdatum: 8. Dezember 2015. ⁽¹²⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016. ⁽¹³⁾ Am Mittwoch, 9. Dezember 2015 geschlossen.

⁽¹⁴⁾ Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

^{##}Im Nettoinventarwert je Anteil wurden Anpassungen für Swing Pricing berücksichtigt. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 14.

^{*****}Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

^{*****}Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Asia Pacific Income* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁾	£10,95	£10,00	9,50
Klasse D USD Q Aussch. Dist ⁽¹⁾	\$10,47	\$10,00	5,80*
Klasse L GBP Q Aussch. #	£16,54	£12,91	29,99*
Klasse L USD Thes.	\$25,27	\$22,79	10,88
Klasse L USD Q Aussch. Dist ⁽²⁾	\$10,01	\$10,00	0,10

+In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific. Ferner kann der Fonds seit dem 29. Juni 2016 seine Gebühren und Aufwendungen ganz oder teilweise aus seinem Kapital bezahlen. Das bedeutet, dass der Fonds Dividenden aus Kapital bezahlen kann.

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016

⁽²⁾ Auflegungsdatum: 21. September 2016

#Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

Marktbericht

Die Märkte in Asien verzeichneten ungeachtet von Volatilitätsschüben im letzten Quartal 2015 solide Kursgewinne. Die Anlegerstimmung wurde vor allem durch die Erwartung auf eine Zinsanhebung der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) um 0,25% und den anhaltenden Verfall der Rohstoffpreise bestimmt. Der Ölpreis fiel auf ein Mehrjahrestief. Auch asiatische Aktien hatten einen guten Start in das Jahr 2016 ungeachtet der Sorgen um das globale Wachstum, die im Januar auf breiter Front Kursschwankungen bescherten. Eine Mischung aus Stimulierungsmaßnahmen der Zentralbanken, Erholung der Ölpreise, zunehmende Erwartung auf einen milden Zinsstrafungszyklus in den USA und bessere Wirtschaftsdaten in China verhalfen den Märkten gegen Ende des 1. Quartals 2016 wieder nach oben.

Die australische Wirtschaft setzte ihren kräftigen Aufschwung fort und verbuchte im ersten Quartal des Jahres dank wachsender Exporte ein kräftiges Wachstum. Diese positive Wachstumsdynamik setzte sich auch im zweiten Quartal des Jahres fort.

Die relative Ruhe an den Märkten dauerte zum größten Teil bis April, obwohl die Analysen zu China die unaufhaltsam steigende Schuldenlast im Vergleich zum Nationaleinkommen in den Mittelpunkt rückten. Das führte zu der Einschätzung, dass es nur noch eine Frage ist wann (nicht ob) China seine eigene Finanzkrise entwickelt. Ende Juni überraschte der Ausgang des Referendums in Großbritannien über den so genannten Brexit, den Austritt aus der EU, viele Anleger und Politiker. Obgleich die Umfragen zeitweise sehr nahe am Endergebnis lagen und dieses somit eigentlich nicht überraschend kam. Die Aktienkurse in Asien als auch weltweit gaben nach, aber die Verluste waren nicht dramatisch. Die Ergebnisse waren im Großen und Ganzen in Ordnung, wobei Banken und Bergbauwerte am stärksten einbüßten.

In den letzten Monaten des Berichtszeitraums tendierten die asiatischen Märkte, in Dollar gemessen, weiter aufwärts. Ein nennenswertes Ereignis war die Ernennung von Rodrigo Duterte zum Präsidenten der Philippinen. Zu Recht gilt seine Persönlichkeit als umstritten und ist die Politik in Schwellenländern stets ein potenzielles Risiko. Unter dem Strich wird die Politik in den Philippinen sich mittelfristig jedoch als Positivfaktor erweisen.

Anlagepolitik

HINWEIS: Am 29. Juni 2016 änderte der Fonds seinen Namen, das Anlagemandat, die Ausschüttungspolitik und den Fondsmanager. Nach der Festlegung des Anlageziels, das in der Erzielung von Erträgen für die Anteilhaber und langfristigen Kapitalwachstum besteht, wurde der Fonds in Jupiter Asia Pacific Income umbenannt und Jason Pidcock löste den bisherigen Fondsmanager Ben Surtees ab.

In den ersten neun Monaten des Berichtszeitraums übertraf der Fonds unter dem früheren Anlagemandat seine Benchmark. Diese Outperformance wurde teilweise durch eine erhebliche Übergewichtung Indiens befördert, das sich im Berichtszeitraum äußerst solide entwickelte. Die Aktienauswahl in Taiwan trug ebenfalls maßgeblich zur Wertentwicklung bei. Obgleich das Portfolio auf Länderebene untergewichtet war, entwickelten sich die im Portfolio enthaltenen taiwanesischen Aktien ausgezeichnet, allen voran Lite-On Technology und BizLink, die beide um mehr als 40% zulegten.

Auf Einzeltitelbene steuerten die beiden großen Portfoliopositionen Godfrey Philipps India und Samsung Electronics am stärksten positiv zum Ertrag bei. Im Gegenzug belasteten Dewan Housing Finance, Tingyi und Texmaco Rail & Engineering das relative Ergebnis am stärksten.

Nach dem Strategie- und Fondsmanagerwechsel wurden Titelauswahl und Vermögensverteilung des Portfolios deutlich verändert, um die in der Region vorhandenen Chancen für Aktienerträge möglichst optimal zu nutzen. Die bedeutendsten Portfolioveränderungen auf Länderebene waren eine kräftige Anhebung des in Australien investierten Vermögens, dessen Anteil von rund 4% auf ein Drittel des Fondsvermögens stieg, und eine Verringerung der Allokation zugunsten Indiens und des chinesischen Festlandes.

Das Engagement in Australien ist aufgrund der meines Erachtens intakten Wirtschaft und des australischen Aktienmarktes hoch, der wohl weniger riskant ist als viele andere in der Region Asien-Pazifik. Grund ist, dass das stabile, englischsprachige Land nicht unter den Problemen hoher Staatsverschuldung leidet, die anderen Ländern der Region zu schaffen machen. Vor allem ist Australien aber die Heimat einiger gut geführter, attraktiver Unternehmen. Meiner Ansicht nach sind auf den Binnenmarkt ausgerichtete Unternehmen am attraktivsten, noch vor den Bergbauunternehmen.

Jupiter Asia Pacific Income* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

In den drei Monaten zwischen dem Strategiewechsel und dem Ende des Berichtszeitraums erzielte der Jupiter Asia Pacific Income Fund einen positiven absoluten Ertrag, hielt jedoch nicht mit dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index Schritt. Hauptgrund für dieses unterdurchschnittliche Abschneiden war die drastische Sektorrotation, die sich an allen großen Aktienmärkten weltweit zeigte. Sie bescherte defensiven Aktien eine vergleichsweise schlechte Entwicklung, während stärker von solidem Wirtschaftswachstum abhängige Titel davonzogen. Ein Katalysator dieses Stimmungsumschwungs am Aktienmarkt waren Ereignisse am Anleihemarkt, wo allgemein mit einer Zinserhöhung durch die US-Notenbank Fed im Dezember gerechnet wurde. Das bewirkte einen Anstieg der Rendite auf 10-jährige US-Staatsanleihen, 10-jährige Bundesanleihen und des LIBOR (Referenzzinssatz für kurzfristige Zinsen, der auf den Sätzen basiert, zu denen sich die Banken in London untereinander Geld ausleihen).

Die Banken sind ein Beispiel dafür, wie sich diese Sektorrotation auf das Portfolio ausgewirkt hat. Der Fonds ist bei Bank massiv untergewichtet, die sich nach dem Strategiewechsel am Markt solide entwickelten. Dagegen ist der Fonds in Sektoren wie Konsumgüter und Telekommunikationsgüter, die Verluste hinnehmen mussten, übergewichtet. Auf Länderebene übertrafen zuletzt auch chinesische Aktien ihre Pendanten in Australien, was sich mit Blick auf die Portfolio-Positionierung als nachteilig erwies. Insgesamt schätze ich die chinesische Wirtschaft nach wie vor skeptisch ein. Sämtliche Anlagen des Fonds in diesem Teil der Region Asien-Pazifik basieren auf überzeugenden unternehmensspezifischen Anlageargumenten und nicht auf einer positiven Einschätzung des makroökonomischen Ausblicks. Ein Beispiel hierfür ist die Position auf Sands China, die ich aufgestockt habe und die inzwischen zu den 3 größten Fondspositionen gehört. Finanziert wurde die Transaktion durch Gewinnmitnahmen im Rahmen der Glattstellung der Fondsposition auf Wynn Macau.

Nach welcher Art von Aktien ich Ausschau halte, lässt sich am Beispiel der Philippinen erläutern. Das Land zählt zu den am stärksten übergewichteten innerhalb des Fonds und weist meines Erachtens von allen Ländern der asiatisch-pazifischen Region die vielversprechendsten gesamtwirtschaftlichen Aussichten auf. Das BIP pro Kopf ist mit rund 2.900 USD pro Person¹ (rund die Hälfte des BIP pro Kopf in Thailand) niedrig. Die Philippinen sind jedoch nicht nur die am schnellsten wachsende Volkswirtschaft Asiens mit einem jährlichen Wachstum von dauerhaft über 6%. Aufgrund des demographischen Profils bin ich darüber hinaus überzeugt, dass die Unternehmen des Landes, insbesondere im Konsumsektor, langfristig nachhaltig wachsen werden.

Die gesamtwirtschaftliche Attraktivität der Philippinen ist kaum zu verleugnen. Die grundlegende Frage für mich als Aktieninvestor lautet jedoch, ob es attraktive, gut geführte Unternehmen gibt, in die der Fonds anlegen kann. Die Antwort darauf ist, dass dieser reife Markt zwar nicht die Tiefe seiner weiter entwickelten Pendanten hat, es dennoch zahlreiche Unternehmen gibt, die meinen Anlagekriterien entsprechen. Daher sind drei Unternehmen im Portfolio enthalten, die meiner Meinung nach stellvertretend für den Binnenkonsum sind und zusammengekommen Zugang zu vielen verschiedenen Bereichen der Wirtschaft bieten. Eines davon ist ein diversifizierter Mischkonzern, ein anderes eine Immobiliengesellschaft mit Schwerpunkt Einkaufszentren (die Zugang zu den Möglichkeiten im Bereich

Konsum bietet, da die Mieter aus verschiedenen Branchen stammen werden, Lebensmittel und Getränke, Mode und andere Formen des Binnenkonsums). Und schließlich besitze ich noch einen großen Snack-Produzent, der seine Produkte in den Philippinen und in der gesamten Region vertreibt.

Das ist für mich ein typischer Ansatz bei der Suche nach Anlagechancen in der Region Asien-Pazifik. Ohne das Wirtschaftsklima insgesamt außer Acht zu lassen, entscheiden für mich hauptsächlich titelspezifische Analysen darüber, ob ein Unternehmen ins Portfolio aufgenommen wird. In diesem Kontext ist Hongkong beachtenswert. Denn ich beurteile die Aussichten für die Wirtschaft des Landes durchaus skeptisch. Dennoch gibt es meiner Meinung nach einige erstklassige börsennotierte Unternehmen in Hongkong, die Ihre Erträge in anderen Ländern der Welt generieren. Sie dürften bestens aufgestellt sein, um lokale Rückschläge zu verkraften und ihr Potenzial langfristig zu erfüllen.

Ausblick

Insgesamt ist in dem Portfolio eine Vielzahl von Unternehmen enthalten, die ihre Gewinne und damit ihre Dividenden in den kommenden Jahren nachhaltig steigern können. Daher gehe ich davon aus, dass die von den Portfolio-Unternehmen gezahlten Dividenden zwischen 2016 und 2017 voraussichtlich steigen werden.

Die an den Aktienmärkten jüngst beobachtete Rotation beschränkt sich nicht auf die Region Asien-Pazifik und es ist ungewiss, wie lange sie anhalten wird. Solche Phasen, in denen die Märkte gegen den Anleger arbeiten, sind frustrierend. Aber statt das Portfolio mit Blick auf kurzfristige Ergebnisse (was ich als langfristig orientierter Anleger, der Wert auf einen geringen Portfolioumschlag legt, niemals tun würde) vollständig umzustellen, besteht die einzig vernünftige Methode darin, Unternehmen genau wie früher weiter zu analysieren und zu bewerten und auf die eigenen fundamentalen Analysen zu vertrauen. Unlängst habe ich mich mit Vertretern einiger im Fonds enthaltener Unternehmen getroffen und bin mit der aktuellen Portfoliozusammensetzung äußerst zufrieden.

Meiner Ansicht nach ist eine rasante Beschleunigung des Wachstums in der Region (und weltweit) nicht in Sicht. Angesichts der seit 2009 angehäuften Schuldenberge dürften die Zinsen auf äußerst niedrigem Niveau bleiben, wobei eine leichte Anhebung der Zinsen in den USA früher oder später in diesem Jahr durchaus möglich erscheint. Vor diesem Hintergrund bin ich weiterhin zuversichtlich, dass erstklassige Aktien mit einer höheren Rendite als bei vergleichbaren Anleihen insgesamt wieder attraktiv für den Markt werden.

Jason Pidcock
Fondsmanager

30. September 2016

¹Quelle: Weltbank, Daten für 2015

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Jupiter Asia Pacific Income*

■ Jupiter Asia Pacific Income* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Australien				
AGL Energy Ltd.	AUD	45.000	652.076	1,96
Ancor Ltd.	AUD	75.000	864.469	2,60
AMP Ltd.	AUD	135.000	542.997	1,64
APA Group	AUD	100.000	648.804	1,95
Dexus Property Group, REIT	AUD	100.000	696.750	2,10
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	100.000	415.919	1,25
Macquarie Group Ltd.	AUD	13.000	810.746	2,44
Orora Ltd.	AUD	260.000	622.319	1,87
Scentre Group, REIT	AUD	190.000	681.072	2,05
Suncorp Group Ltd.	AUD	70.000	645.683	1,94
Sydney Airport	AUD	165.600	879.070	2,65
Telstra Corp. Ltd.	AUD	200.000	789.219	2,38
Transurban Group	AUD	90.000	778.450	2,34
Vicinity Centres, REIT	AUD	340.000	818.977	2,47
Wesfarmers Ltd.	AUD	23.000	772.031	2,33
Westpac Banking Corp.	AUD	30.000	673.652	2,03
			11.292.234	34,00
Bermudas				
NWS Holdings Ltd.	HKD	600.000	1.002.871	3,02
			1.002.871	3,02
Kaimaninseln				
Sands China Ltd.	HKD	320.000	1.389.781	4,18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	50.000	1.374.175	4,14
			2.763.956	8,32
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HKD	200.000	1.330.326	4,00
Link REIT	HKD	150.000	1.101.726	3,32
			2.432.052	7,32
Malaysia				
IHH Healthcare Bhd.	MYR	460.000	702.986	2,12
			702.986	2,12
Neuseeland				
Meridian Energy Ltd.	NZD	460.000	873.149	2,63
Spark New Zealand Ltd.	NZD	340.000	893.400	2,69
			1.766.549	5,32

* Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Asia Pacific Income*

Jupiter Asia Pacific Income* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Philippinen				
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	27.000	804.706	2,42
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.450.000	841.718	2,53
Universal Robina Corp.	PHP	170.000	626.316	1,89
			2.272.740	6,84
Singapur				
Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	500.600	922.648	2,78
Mapletree Commercial Trust, REIT	SGD	500.000	585.354	1,76
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	600.000	469.382	1,42
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	200.000	472.680	1,42
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	308.000	897.212	2,70
			3.347.276	10,08
Südkorea				
Macquarie Korea Infrastructure Fund	KRW	115.000	921.044	2,77
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.155	1.351.390	4,07
			2.272.434	6,84
Taiwan				
Delta Electronics, Inc.	TWD	140.000	747.863	2,25
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	308.000	775.501	2,34
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	178.000	641.472	1,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	260.000	1.515.340	4,56
			3.680.176	11,08
Thailand				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	800.000	504.328	1,52
Intouch Holdings PCL, NVDR	THB	480.000	746.105	2,24
			1.250.433	3,76
Aktien insgesamt			32.783.707	98,70
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			32.783.707	98,70
Anlagen insgesamt			32.783.707	98,70
Liquide Mittel			413.260	1,24
Sonstige Aktiva / (Passiva)			17.300	0,06
Nettovermögen insgesamt			33.214.267	100,00

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Asia Pacific Income*

Jupiter Asia Pacific Income* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Australien	34,00
Taiwan	11,08
Singapur	10,08
Kaimaninseln	8,32
Hongkong	7,32
Philippinen	6,84
Südkorea	6,84
Neuseeland	5,32
Thailand	3,76
Bermudas	3,02
Malaysia	2,12
Anlagen insgesamt	98,70
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,30
Summe	100,00

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter China Select Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015	Veränderung in %
Klasse L EUR Thes.	€12,50	€11,48	8,89
Klasse L GBP A Aussch.	£12,82	£10,14	27,06*
Klasse L USD Thes.	\$10,46	\$9,66	8,28

+ In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Die chinesischen Märkte litten im Jahresverlauf bis Ende September 2016 unter erheblichen Kursschwankungen, die im Wesentlichen durch die kurzfristige Stimmung ausgelöst wurden, beendeten den Berichtszeitraum jedoch im Plus.

Der Jahresanfang war für die Aktienmärkte rund um den Globus eine schwierige Zeit, da Angst und Unsicherheit weltweit - und somit auch in China - Kursverluste bescherten. Die dramatischen Kurseinbrüche, die auf den steilen Kursanstieg am chinesischen Markt Mitte 2015 folgten, stabilisierten sich Mitte August und die Anlegerstimmung hellte sich zu Jahresende auf. Anfang 2016 trübte sich die Stimmung jedoch erneut ein, da die Verlangsamung der BIP-Daten in China die Sorgen über die Aussichten für das Weltwirtschaftswachstum schürten. Die Rohstoffpreise setzten ihre Talfahrt weltweit fort, der Ölpreis rutschte auf ein Mehrjahrestief.

In China beschert der Übergang von einer Phase rasanter Industrialisierung hin zu einem konsumbasierten Wirtschaftsmodell weiter eine Serie schwächerer Wirtschaftsdaten. Obwohl dies den Erwartungen entspricht, hat dennoch jedes Anzeichen einer wirtschaftlichen Abkühlung an den globalen und lokalen Aktienmärkten zu einer Welle negativer Stimmung geführt.

Die milderen Erwartungen zu den globalen Zinsstraffungen und die Aufhellung der Wirtschaftsdaten in China haben den Märkten zu einer Erholung verholfen, sodass die Aktienmärkte in China am Ende des Berichtszeitraums ihren Aufwärtstrend fortsetzten. Die unmittelbare Reaktion der Aktienmärkte auf das Brexit-Votum der Briten fiel verhalten aus, und die Stimmung blieb auch nach dem Austrittsentscheid gut. Die Ereignisse in Großbritannien veranlassten die Währungshüter, weitere Stimulierungsmaßnahmen anzukündigen, um die Aktienmärkte in China zu stabilisieren. Die Stimulierungsmaßnahmen der chinesischen Behörden stützten die Märkte und ihr Positiveffekt spiegelt sich in den Wirtschaftsdaten wider.

Den größten positiven Performancebeitrag im Berichtszeitraum lieferten IT-Aktien. Die bei Weitem größte Portfoliokomponente in diesem Sektor war das Internetunternehmen Tencent, das dank seiner Online-Spiele, Messaging-Plattformen und seinem Video-Streaming-Angebot mit soliden Einnahmen und Gewinnen glänzte und die Erwartungen übertraf. Den zweitgrößten positiven Beitrag zu den Markttrenditen steuerten der Online-Händler und Mobile-Commerce-Anbieter Alibaba bei, während der Aktienkurs des Suchmaschinenanbieters Baidu ins Bodenlose stürzte, nachdem steigende Kosten die Profitabilität belasteten und er die Marktentwicklung am stärksten bremste.

Anlagepolitik

Der Fonds erzielte zwar einen positiven absoluten Ertrag, hielt in einem Jahr mit drastischen Kursentwicklungen aber nicht mit seinem Vergleichsindex Schritt.

Zahlreiche Faktoren steuerten zum unterdurchschnittlichen Abschneiden des Fonds bei. Der Fonds bietet Zugang zu verschiedenen Marktkapitalisierungen und enthält eine Mischung aus großen, mittleren und kleinen Unternehmen (anders als der MSCI China Index, der als Vergleichsindex dient und vorwiegend Standardwerte enthält). Kleine chinesische Unternehmen blieben im Berichtszeitraum hinter dem Vergleichsindex insgesamt zurück, sodass das Engagement bei kleinen Unternehmen anders als in den Vorjahren die Wertentwicklung bremste.

Aber auch einzelne Titel belasteten das Ergebnis. Wir besitzen eine umfangreiche Position auf den chinesischen Internetriesen Tencent. Aufgrund seiner enormen Größe, die mehr als 10% des Index ausmacht, würde eine entsprechende Gewichtung des Wertes innerhalb des Portfolios eine sehr große Vermögensallokation bedeuten. Wir sind zwar von der Wachstumsstory von Tencent überzeugt, meinen aber dennoch, dass es andere lohnendere Anlagechancen gibt, in die der Fonds investieren sollte und die eine Diversifizierung über den Marktzyklus hinweg bieten.

Der andere Einzeltitel, der erhebliche Verluste bescherte, ist Boer Power (ein in Hongkong börsennotierter Spezialist für Energieeffizienz), bei dem wir unser Engagement stark verringert haben. Wir sind weiterhin überzeugt, dass das Produkt von Boer wettbewerbsfähig ist, die wachsenden Risiken für das Unternehmen durch die schleppende Zahlung von Verbindlichkeiten gegenüber seinen Kunden (die inzwischen in den Büchern anders ausgewiesen sind und die Anlegerstimmung dämpfen) und die Herausforderungen im Zusammenhang mit dem Wettstreit ums Neugeschäft haben bewirkt, dass unsere Überzeugung von potenziellen Kursgewinnen etwas gesunken ist.

Ungeachtet der oben genannten Verlustbringer erzielte der Fonds dennoch deutlich positive Erträge im Segment mittlerer Unternehmen, wo wir weiterhin attraktive und unbeachtete Chancen aufspürten, bei denen der Markt die Möglichkeit für Unternehmen, von den Veränderungen zu profitieren, unterzubewerten scheint. Ein gutes Beispiel hierfür ist die chinesische Bildungseinrichtung New Oriental Education. Das Unternehmen erzielte solides Wachstum, indem es sich selbst als führender Anbieter privater Weiterbildung in einer Gesellschaft positionierte, die zunehmend Wert auf eine erstklassige Ausbildung legt. Das Unternehmen hat ein beeindruckendes Online-Angebot entwickelt, mit dem es sich von seinen Rivalen abhebt. Die Position wurde Anfang 2015 unter Ausnutzung der Kursschwäche im

Jupiter China Select Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anschluss an kurzfristige Probleme eröffnet. Im weiteren Jahresverlauf legte die Aktie wieder kräftig zu, als der Markt die Stärke des Unternehmens wieder ähnlich bewertete wie wir. Das Unternehmen entwickelte sich ausgezeichnet und verbuchte ein solides Wachstum der Studentenzahlen und des operativen Leverage. Die Aktie legte im Berichtszeitraum gemessen in US-Dollar 129,5% zu.

Anlageausblick

Trotz volatiler Märkte und Negativschlagzeilen über die Abkühlung der chinesischen Wirtschaft präsentierte sich das zugrunde liegende Wirtschaftswachstum unverändert robust. Vereinfacht gesagt zog das Wachstum 2016 nach einem sanften Jahresausklang 2015 wieder leicht an. Die allgemeinen Zahlen verbergen jedoch eine tiefe Spaltung zwischen der glanzlosen Entwicklung der lahmenden staatlichen und von Anlageinvestitionen abhängigen Branchen und den so genannten „New Economy“-Branchen wie E-Commerce, Gesundheit und Verbraucherdienstleistungen, die zu einer Stabilisierung der Gesamtwirtschaft beigetragen haben.

Die Abwertung des Renminbi, die letztes Jahr die Märkte alarmierte, hat letztendlich zu einer Verringerung des Systemrisikos beigetragen, da sie jenen Unternehmen, die Kredite in Dollar aufnehmen, signalisiert hat, dass sie sich der involvierten Fremdwährungsrisiken bewusst sein müssen. In diesem Zusammenhang sei auch erwähnt, dass der Renminbi zum Ende des Berichtszeitraums als erste Schwellenlandwährung in den Korb für Sonderziehungsrechte (SZR) des IWF aufgenommen wurde. Dieser enthält wichtige Währungen, die für formelle Transaktionen über den IWF verwendet werden. Der SZR-Korb besteht damit nun aus fünf Währungen. Die anderen vier sind der US-Dollar, das Pfund Sterling, der Euro und der Yen. Dieser Schritt ist sowohl symbolisch als auch technisch bedeutend, da er eine weitere Legitimierung des Renminbi als wichtige Reservewährung darstellt. Dies dürfte erwartungsgemäß zu einer Öffnung des lokalen Anleihemarktes beitragen und die Abhängigkeit chinesischer Unternehmen von ausländischen Wechselkursen verringern. Viele Unternehmen haben bereits auf US-Dollar und Hongkong-Dollar lautende Verbindlichkeiten in Lokalwährungsverbindlichkeiten umgewandelt.

Mit Blick auf den allgemeinen Zustand der chinesischen Wirtschaft stellen ein hohes Verhältnis von Krediten zum BIP und insgesamt rückläufige Kapitalrenditen nach wie vor Risiken dar. Die Währungshüter bemühen sich jedoch, diese Herausforderungen zu bewältigen und schaffen langsam den Übergang der Wirtschaft von einer investitions- zu einer konsumbasierten. Diese wichtige Übergangsphase fördert für uns, da wir gezielt in Einzeltitel investieren, Anlagechancen zutage.

Außerdem sind die Bewertungen attraktiv und bei vielen Unternehmen spiegeln sich die soliden mittel- bis langfristigen Wachstumsaussichten nicht in den Bewertungen wider. Die Umsätze und Gewinne dieser Unternehmen steigen oft schneller als bei gleichrangigen Schwellenländerunternehmen, aber sie werden zu niedrigeren Bewertungen gehandelt.

Unseres Erachtens können und werden sich die für die Wertentwicklung bislang belastenden Faktoren im weiteren Jahresverlauf umkehren. Unser Anlagestil unterliegt keinen Beschränkungen (und ist unabhängig von einer Benchmark). Daher können sich unsere Sektorgewichtungen, Verteilung auf Marktkapitalisierungen und Aktienpositionen stark vom Index unterscheiden. Dies kann zwar zu einer starken Abweichung von der Benchmark führen, unseres Erachtens ist es jedoch ein effektiverer Ansatz zur Optimierung des langfristigen Risiko-Ertragsprofils und des Performancepotenzials.

Ross Teverson
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter China Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Bermudas				
NWS Holdings Ltd.	HKD	91.000	152.102	1,97
			152.102	1,97
Kaimaninseln				
3SBio, Inc.	HKD	192.500	218.103	2,82
Baidu, Inc., ADR	USD	1.600	291.504	3,77
Biostime International Holdings Ltd.	HKD	42.000	109.283	1,42
Bizlink Holding, Inc.	TWD	34.621	180.249	2,33
Boer Power Holdings Ltd.	HKD	269.000	122.292	1,58
China Distance Education Holdings Ltd., ADR	USD	18.388	239.779	3,10
China Maple Leaf Educational Systems Ltd.	HKD	150.000	138.514	1,79
CIMC Enric Holdings Ltd.	HKD	270.000	116.479	1,51
Dali Foods Group Co. Ltd.	HKD	424.500	223.645	2,89
Ginko International Co. Ltd.	TWD	31.000	307.222	3,98
Haichang Ocean Park Holdings Ltd.	HKD	1.080.000	222.164	2,88
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	13.000	107.848	1,40
JD.com, Inc., ADR	USD	10.300	267.542	3,46
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	426.000	168.395	2,18
Longfor Properties Co. Ltd.	HKD	184.500	283.636	3,67
NetEase, Inc., ADR	USD	1.200	290.418	3,76
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	3.200	150.016	1,94
Sands China Ltd.	HKD	47.200	204.993	2,65
Tencent Holdings Ltd.	HKD	12.800	351.789	4,55
Tiangong International Co. Ltd.	HKD	1.132.000	124.825	1,62
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	14.900	221.190	2,86
			4.339.886	56,16
China				
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	606.000	276.281	3,58
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	253.285	187.994	2,43
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	94.000	242.767	3,14
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	334.000	243.164	3,15
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	246.000	123.892	1,60
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	HKD	25.000	129.776	1,68
			1.203.874	15,58

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter China Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Hongkong				
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	240.000	288.635	3,74
CPMC Holdings Ltd.	HKD	303.000	152.208	1,97
Lenovo Group Ltd.	HKD	160.000	105.962	1,37
			546.805	7,08
Taiwan				
MediaTek, Inc.	TWD	21.000	160.567	2,08
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	35.000	165.479	2,14
			326.046	4,22
Vereinigtes Königreich				
HSBC Holdings plc	HKD	33.318	245.682	3,18
			245.682	3,18
Vereinigte Staaten von Amerika				
China Biologic Products, Inc.	USD	1.911	236.592	3,06
			236.592	3,06
Britische Jungferninseln				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	USD	16.688	387.245	5,01
			387.245	5,01
Aktien insgesamt			7.438.232	96,26
Optionsscheine				
Vereinigtes Königreich				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 25/03/2025	USD	74.870	180.886	2,34
			180.886	2,34
Optionsscheine gesamt			180.886	2,34
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			7.619.118	98,60
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Kaimaninseln				
China Metal Recycling Holdings Ltd.*	HKD	250.000	–	–
Aktien insgesamt			–	–
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			–	–
Anlagen insgesamt			7.619.118	98,60
Liquide Mittel			140.853	1,82
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(32.563)	(0,42)
Nettovermögen insgesamt			7.727.408	100,00

*Das Wertpapier wird auf Anweisung des Verwaltungsrats zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

■ Jupiter China Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Kaimaninseln	56,16
China	15,58
Hongkong	7,08
Vereinigtes Königreich	5,52
Britische Jungferninseln	5,01
Taiwan	4,22
Vereinigte Staaten von Amerika	3,06
Bermudas	1,97
Anlagen insgesamt	98,60
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,40
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D CHF Thes. HSC	CHF 10,79	CHF 10,35	4,25
Klasse D CHF Q Aussch. HSC	CHF 9,94	CHF 9,88	4,30 +
Klasse D EUR Thes.	€ 12,17	€11,59	5,00
Klasse D EUR Q Aussch.	€ 10,35	€10,23	4,89 +
Klasse D EUR Q Aussch. Dist	€ 10,03	€9,90	5,03 +
Klasse D GBP Thes. HSC	£12,41	£11,74	5,71
Klasse D GBP Q Aussch. HSC	£10,60	£10,40	5,77 +
Klasse D USD Thes. HSC	\$12,26	\$11,57	5,96
Klasse D USD Q Aussch. HSC	\$10,57	\$10,34	5,98 +
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	CHF 10,97	CHF 10,90	4,37 +
Klasse I EUR Thes.	€ 12,71	€12,10	5,04
Klasse I EUR Q Aussch.	€ 11,32	€11,18	5,03 +
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	£11,51	£11,30	5,74 +
Klasse I USD Thes. HSC ⁽¹⁾	\$10,55	\$10,00	5,50
Klasse I USD Q Aussch. HSC	\$11,45	\$11,19	6,11 +
Klasse L AUD Thes. HSC	AUD 22,13	AUD 20,77	6,55
Klasse L AUD M Aussch. HSC	AUD 20,92	AUD 20,20	6,50 +
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 11,39	CHF 11,01	3,45
Klasse L CHF Q Aussch. HSC	CHF 11,09	CHF 11,02	3,53 +
Klasse L CNH Thes. HSC [^]	CNH 108,66	CNH 100,88	7,71
Klasse L EUR Thes.	€ 11,62	€11,16	4,12
Klasse L EUR Q Aussch.	€ 11,28	€11,14	4,18 +
Klasse L EUR Q Aussch. Dist	€ 10,22	€10,09	4,21 +
Klasse L GBP Thes. HSC ⁽²⁾	£10,01	£10,00	0,10
Klasse L GBP Q Aussch. HSC	£11,47	£11,26	4,88 +
Klasse L SEK Thes. HSC	SEK 106,64	SEK 102,68	3,86
Klasse L SGD Thes. HSC	SGD 11,29	SGD 10,67	5,81
Klasse L SGD M Aussch. HSC	SGD 10,43	SGD 10,14	5,79 +
Klasse L USD Thes. HSC	\$11,84	\$11,26	5,15
Klasse L USD M Aussch. HSC	\$10,32	\$10,09	5,20 +
Klasse L USD Q Aussch. HSC	\$11,39	\$11,14	5,19 +

+ In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

[^]Die CNH-Klassen des Jupiter Dynamic Bond Fund dürfen in Hongkong nur „professionellen Anlegern“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance und der diesbezüglich erlassenen Vorschriften zum Verkauf angeboten oder verkauft werden.

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 15. Januar 2016.

⁽²⁾ Auflegungsdatum: 5. September 2016.

Jupiter Dynamic Bond Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Marktbericht

Die Weltwirtschaft setzte zu Beginn des Geschäftsjahres ihr schleppendes Wachstum fort. Ungeachtet des seit der Finanzkrise einzigartigen geldpolitischen Lockerungszyklus der Zentralbanken kreiste die Inflation in den wichtigsten Volkswirtschaften der Welt um die Nullprozentmarke. Das nominale weltweite BIP blieb unter Druck und an den Märkten wuchs die Einsicht, dass allein mit Geldpolitik eine Reflation der Weltwirtschaft wahrscheinlich nicht zu bewerkstelligen ist.

Die ersten Monate des Geschäftsjahres standen ganz im Zeichen von Spekulationen darüber, ob die US-Notenbank Federal Reserve („Fed“) die Zinsen endlich anheben würde. Nach monatelangen Spekulationen und mehreren gescheiterten Versuchen zeigte sich die wichtigste Notenbank der Welt entschlossen, nach jahrelangen Rettungsmaßnahmen eine Normalisierung der Geldpolitik einzuläuten. Im Dezember schritt sie endlich zur Tat und hob das Zielband für den Leitzins um 25 Basispunkte an. Die Renditen kurzlaufender Schatzanleihen kletterten in der Folge auf den höchsten Stand seit 2010, während die Märkte allgemein volatil wurden.

Im ersten Quartal 2016 kam es zu einem dramatischen Ausverkauf an den Finanzmärkten, nachdem Sorgen über das Wachstum der Weltwirtschaft und der Ölpreisverfall Anleger in angeblich sichere Häfen wie Gold und US-Schatzanleihen trieben. Die Märkte für Unternehmens- und Schwellenländeranleihen machten anschließend wieder Boden gut als sich der Ölpreis wieder erholte. Der Ausverkauf löste jedoch einen Trend aus, der den Rest des Jahres bestimmte. Die erneuten Stimulierungsmaßnahmen der Zentralbanken, schwierige Aussichten für das Weltwirtschaftswachstum sowie die Risikoscheu der Anleger bereiteten ein nahezu perfektes Umfeld für erstklassige Staatsanleihen. Die Entschlossenheit der Währungshüter rund um den Globus, die Deflation mithilfe von Anleihekaufprogrammen und dauerhaft niedrigen Zinsen zu bekämpfen war kein wirklich neues Phänomen. Am Vorabend des Referendums der Briten über ihre EU-Mitgliedschaft bescherte das Verlangen der Anleger nach angeblich sicheren Anlagen ein bemerkenswertes Umfeld, in dem globale Staatsanleihen im Wert von knapp 12 Billionen USD mit einer Negativrendite gehandelt wurden¹. Der Brexit-Schock verschärfte diesen Trend, da der unerwartete Sieg der Austrittsbefürworter die Finanzmärkte in Aufruhr versetzte.

Die Volatilität war jedoch nur von kurzer Dauer, da die Zentralbanken rund um den Globus eingriffen, um die Märkte nach diesem neuerlichen Schock zu beruhigen. Britische Unternehmens- und Staatsanleihen vollzogen eine steile Rally, als die Bank of England ihr quantitatives Lockerungsprogramm wieder ankurbelte. Ansonsten waren die Bedingungen für Unternehmensanleihen angesichts der weiteren Lockerung durch die Bank von Japan und die Europäische Zentralbank allgemein günstig. Das G20-Treffen im Juli offenbarte einen Tonwechsel in der weltweiten politischen Debatte, als die Mächtigen der Welt sich zunehmend dahingehend äußerten, dass den Zentralbanken möglicherweise langsam das Pulver ausgehen könnte. Beide Kandidaten bei der US-Präsidentenwahl sicherten im Falle ihrer Wahl eine Erhöhung der Infrastrukturausgaben zu. Japan

kündigte im August ein Stimuluspaket mit einem Volumen von 28 Billionen ¥ an. Vor diesem Hintergrund wuchsen Spekulationen, dass letztlich ein koordinierter Einsatz der Fiskalpolitik, der lange als Lösung untauglich schien, in Erwägung gezogen werden könnte. Die Möglichkeit einer fiskalischen Stimulierung entstand, als die Anleiherenditen weltweit auf Rekordtiefs sanken. Diese Entwicklung gab Anlegern zum Ende des Geschäftsjahres viel zu denken.

Anlagepolitik

Dem Fonds ist es trotz schwieriger Bedingungen gelungen, während des Geschäftsjahres stetigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Nettoinventarwert stieg im Berichtszeitraum um 4,18%. Die Fondspositionen wurden auf eine Abfederung des Abwärtsrisikos ausgerichtet. US-Treasuries, australische Staatsanleihen und goldbezogene Wandelanleihen (Anleihen, die in Aktien umgewandelt werden können) entwickelten sich auch bei schlechter Marktstimmung gut, so auch bei den dramatischen Ausverkäufen Anfang 2016 und nach dem Ausgang des britischen Referendums im Juni. Dadurch konnte der Fonds in einer für riskante Anlagen volatilen Phase eine attraktive Wertentwicklung erzielen. Unser vorsichtiger Ansatz bei der Auswahl von Unternehmensanleihen verhalf der Wertentwicklung ebenfalls nach oben. Im weiteren Jahresverlauf erzielten Unternehmensanleihen ebenfalls bedeutende Gewinne. Europäische Unternehmensanleihen verzeichneten eine Rally, nachdem die EZB erstmals bekannt gab, mit dem Kauf von Anleihen zu beginnen. Unsere britischen Unternehmensanleihepositionen profitierten von der durch die Geldpolitik angeheizten Rally im Anschluss an das Brexit-Votum. Unsere Allokation zugunsten des Finanzsektors lieferte trotz eines turbulenten Jahres für Banken den zweitgrößten Performancebeitrag, nachdem erneute Sorgen über die Kapitallage der Deutschen Bank die Negativstimmung gegenüber dem Sektor schürte. Unsere Ausrichtung zugunsten Großbritanniens, wo die Bilanzen generell wesentlich solider sind als in der Eurozone, und unsere vorsichtige Positionierung beflügelten die Wertentwicklung in diesem Bereich. Die altmodischen Tier-1-Anleihen von Banken wie Lloyds und RBS beurteilen wir optimistisch, da wir davon ausgehen, dass sie wahrscheinlich zurückgekauft werden. Positiv werten wir auch die bessere Kapitalposition beider Institute, die ihre Aktivitäten weg vom Investment Banking hin zu besser vorhersehbaren Geschäftsmodellen verlagern. Gegen die Regulierungs- und Eigenkapitalprobleme im Bankensektor waren wir jedoch nicht vollständig immun und unsere Position auf Vorzugsobligationen von Novo Banco bremste die Wertentwicklung, nachdem die portugiesische Nationalbank eine höchst ungewöhnliche und umstrittene Entscheidung traf und ankündigte, Anleihen im Wert von rund 2 Milliarden Euro an die „Bad Bank“ Banco Espírito Santo auszulagern. Unser begrenztes Engagement im Öl- und Gassektor, der unter den anhaltend niedrigen Energiepreisen litt, schmälerte die Performance in diesem Jahr ebenfalls.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums stockten wir unsere Positionen bei (nicht abgesicherten) Fremd- und Lokalwährungsanleihen in Indien und Argentinien auf. Beide Allokationen steuerten positiv zur Wertentwicklung bei, wobei Indien

¹Quelle: Fitch Ratings (Ende Mai 2016).

²Die Duration ist eine Kennzahl, die zur Bewertung der Sensitivität einer Anleihe oder eines Anleihenfonds auf Zinsänderungen dient. Je länger die Laufzeit einer Anleihe ist, desto empfindlicher ist sie gegenüber Zinsbewegungen.

Jupiter Dynamic Bond Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

besonders überzeugte, nachdem der günstige Inflationsausblick Erwartungen auf weitere Zinssenkungen durch die indische Notenbank (Reserve Bank of India) im Keim erstickte. Am Jahresende waren 15% des Fondsvermögens in Schwellenländern investiert. In Japan eröffneten wir daneben eine Position auf (nicht währungsabgesicherte) Wandelanleihen ausgewählter Unternehmen, die unseres Erachtens wahrscheinlich von der weiteren fiskalischen Stimulierung profitieren werden.

Im letzten Quartal verkürzten wir die Laufzeit des Portfolios um über drei Jahre auf rund 2,85 Jahre². Dazu reduzierten wir die Laufzeit unsere Positionen auf US-Schatzanleihen (Treasuries) und australische Staatsanleihen und eröffneten eine Short-Position gegen zehnjährige Bundesanleihen. Staatsanleihen aus dem langen Laufzeitenspektrum entwickelten sich für uns in diesem Jahr ausgezeichnet. Der lauter werdende Ruf nach fiskalischen Stimulierungsmaßnahmen und die äußerst niedrigen Renditen veranlassten uns jedoch zu Gewinnmitnahmen.

Anlageausblick

Die Entscheidung für eine Verkürzung der Laufzeit des Portfolios wurde auf der Grundlage mehrerer Faktoren getroffen. Zum einen aufgrund der Tatsache, dass der durch die Geldpolitik herbeigeführte Renditerückgang in diesem Jahr die Chance auf weiteres Aufwärtspotenzial durch US-Treasuries und andere erstklassige Staatsanleihen begrenzt und damit die Möglichkeit für weitere Kapitalzuwächse einschränkt. Darüber hinaus gewinnt die Strategie einer koordinierten Ausweitung der Fiskalpolitik durch die führenden Volkswirtschaften der Welt an Unterstützung. Höhere Infrastrukturausgaben in den USA scheinen unabhängig davon, welcher Kandidat die Präsidentschaftswahl für sich entscheidet, wahrscheinlich. Auch Japan hat bereits sein eigenes Stimuluspaket angekündigt. Eine expansive Fiskalpolitik birgt die Möglichkeit, dass Regierungen ihre Emissionstätigkeit verstärken. Das könnte die Anleiherenditen in die Höhe treiben. Außerdem sind US-Treasuries auf währungsabgesicherter Basis für japanische und europäische Anleger nicht mehr attraktiv, wodurch möglicherweise eine historische Nachfragestütze für den Markt verschwindet. In diesem Umfeld halten wir es für klug, das Risiko etwas zu verringern und werden die Duration des Fonds unter Berücksichtigung dieses Trends weiterhin aktiv steuern.

Wir sind der Auffassung, dass das Ereignisrisiko die Stimmung zu Beginn des neuen Geschäftsjahres ebenfalls massiv beeinflussen könnte. Es könnte Unruhe an den Märkten entstehen, wenn die Kampagne von Donald Trump kurz vor der US-Wahl wieder an Boden gewinnt. Auch die Aussicht auf einen dritten Urnengang in Spanien in diesem Jahr und das wichtige Referendum über eine Verfassungsreform in Italien könnten Kursschwankungen bescheren. Folglich halten wir ohne Vorbehalte an einer vorsichtigen Ausrichtung unseres Portfolios fest. Wir waren bestrebt, über Kreditabsicherungen und goldbezogene Wandelanleihen Risiken abzufedern und gleichzeitig unser Engagement in Schwellenländern wie Indien und Argentinien aufzustocken, wo unseres Erachtens attraktive Renditen ohne Kompromisse bei der Bonität winken.

Ariel Bezalel
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
Argentina Bonar Bonds, FRN 24.514% 28/03/2017	ARS	550.500.000	32.538.290	0,47
Argentina Bonar Bonds, FRN 29.016% 09/10/2017	ARS	282.700.000	17.880.640	0,26
Argentina Bonar Bonds, FRN 30.653% 01/03/2020	ARS	130.000.000	8.262.640	0,12
Argentina Treasury Bill 0% 07/11/2016	USD	68.000.000	60.736.618	0,89
Argentina Treasury Bill 0% 16/01/2017	USD	30.000.000	26.637.134	0,39
Argentina Treasury Bill 0% 20/02/2017	USD	48.000.000	42.470.634	0,62
Argentina Treasury Bill 0% 08/05/2017	USD	60.000.000	52.825.618	0,77
Argentine Government Bond 8.75% 02/06/2017	USD	20.000.000	18.678.126	0,27
Argentine Government Bond 6.25% 22/04/2019	USD	20.000.000	19.022.589	0,28
Argentine Government Bond 6.875% 22/04/2021	USD	25.000.000	24.422.201	0,36
Argentine Government Bond 7.82% 31/12/2033	EUR	19.540.673	21.885.553	0,32
Argentine Government Bond 7.82% 31/12/2033	EUR	49.814.954	55.292.855	0,81
Cablevision SA, 144A 6.5% 15/06/2021	USD	1.800.000	1.685.158	0,03
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 19/10/2016	ARS	85.458.702	4.930.468	0,07
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 07/12/2016	ARS	93.000.000	5.208.607	0,08
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 21/12/2016	ARS	153.500.000	8.532.449	0,12
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 28/12/2016	ARS	100.000.000	5.526.760	0,08
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 04/01/2017	ARS	130.000.000	7.145.210	0,10
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 11/01/2017	ARS	305.000.500	16.634.707	0,24
Letras del Banco Central de la Republica Argentina 0% 18/01/2017	ARS	319.500.000	17.428.287	0,25
Provincia de Buenos Aires 9.125% 16/03/2024	USD	3.000.000	3.014.550	0,04
Provincia de Cordoba 7.125% 10/06/2021	USD	8.000.000	7.539.390	0,11
Provincia de Neuquen Argentina 8.625% 12/05/2028	USD	10.900.000	10.910.495	0,16
Provincia del Chubut Argentina 7.75% 26/07/2026	USD	4.550.000	4.181.137	0,06
YPF SA, Reg. S, FRN 31.354% 07/07/2020	USD	3.333.000	3.432.944	0,05
			476.823.060	6,95
Australien				
Australia Government Bond 5.5% 21/04/2023	AUD	148.700.000	124.737.744	1,82
Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	AUD	265.975.000	229.456.456	3,35
Australia Government Bond 3.25% 21/04/2029	AUD	229.450.000	175.932.720	2,56
Australia Government Bond 4.5% 21/04/2033	AUD	200.000.000	177.523.170	2,59
Australia Government Bond 3.75% 21/04/2037	AUD	221.000.000	179.769.542	2,62
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% 22/04/2076	EUR	13.200.000	14.317.615	0,21
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 6.5% 22/10/2077	GBP	7.655.000	9.922.917	0,14
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5.625% 22/10/2079	EUR	3.000.000	3.389.112	0,05
Santos Finance Ltd., FRN 8.25% 22/09/2070	EUR	11.000.000	11.487.685	0,17
			926.536.961	13,51

Die beigegeführten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Belgien				
KBC Bank NV, FRN 6.202% Perpetual	GBP	7.664.000	9.328.430	0,13
KBC Group NV, Reg. S, FRN 2.375% 25/11/2024	EUR	11.000.000	11.434.859	0,17
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	EUR	1.143.000	1.114.991	0,02
			21.878.280	0,32
Bermudas				
Fidelity International Ltd., Reg. S 7.125% 13/02/2024	GBP	730.000	1.093.551	0,02
			1.093.551	0,02
Bulgarien				
Bulgarian Energy Holding EAD, Reg. S 4.875% 02/08/2021	EUR	4.364.000	4.626.429	0,07
			4.626.429	0,07
Kanada				
Entertainment One Ltd., Reg. S 6.875% 15/12/2022	GBP	7.200.000	9.108.109	0,13
			9.108.109	0,13
Kaimaninseln				
Mizzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	5.290.889	6.249.594	0,09
Punch Taverns Finance B Ltd., Reg. S, 144A 7.75% 30/12/2025	GBP	1.000.000	1.045.173	0,01
Punch Taverns Finance B Ltd., Reg. S 7.369% 30/09/2021	GBP	6.577.821	7.902.356	0,12
			15.197.123	0,22
Kongo				
Congolese Government Bond, STEP 4% 30/06/2029	USD	4.085.000	2.534.173	0,04
			2.534.173	0,04
Kroatien				
Agrokor dd, Reg. S 9.875% 01/05/2019	EUR	6.708.000	6.987.690	0,10
Agrokor dd, Reg. S 9.125% 01/02/2020	EUR	12.247.000	12.811.893	0,19
			19.799.583	0,29
Zypern				
Cyprus Government Bond 4.75% 25/06/2019	EUR	10.816.000	11.687.445	0,17
Cyprus Government Bond 4.625% 03/02/2020	EUR	8.647.000	9.355.319	0,14
Cyprus Government Bond 6.5% 02/05/2020	EUR	2.400.000	2.844.000	0,04
Cyprus Government Bond 3.875% 06/05/2022	EUR	20.500.000	21.404.501	0,31
Cyprus Government Bond 3.75% 26/07/2023	EUR	30.000.000	30.857.910	0,45
Cyprus Government Bond 4.25% 04/11/2025	EUR	47.789.000	50.854.043	0,74
			127.003.218	1,85
Dänemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 7.25% 28/11/2016	GBP	12.975.000	15.203.904	0,22
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 2.75% 11/03/2022	EUR	19.935.000	21.215.126	0,31
Welltec A/S, 144A 8% 01/02/2019	USD	13.205.000	11.472.119	0,17
			47.891.149	0,70

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Frankreich				
BiSoho SAS, Reg. S 5.875% 01/05/2023	EUR	4.386.000	4.671.441	0,07
Cerba European Lab SAS, Reg. S 7% 01/02/2020	EUR	7.680.000	7.982.784	0,12
Groupama SA, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	11.500.000	10.635.257	0,15
Novafives SAS, Reg. S 4.5% 30/06/2021	EUR	3.002.000	2.645.648	0,04
Oberthur Technologies Holding SAS, Reg. S 9.25% 30/04/2020	EUR	750.000	787.950	0,01
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	8.475.000	9.220.136	0,13
Paprec Holding, Reg. S 7.375% 01/04/2023	EUR	6.000.000	6.138.990	0,09
Paprec Holding SA, Reg. S 5.25% 01/04/2022	EUR	5.023.000	5.247.930	0,08
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 4.25% 01/08/2019	EUR	3.991.484	4.031.040	0,06
Promontoria MCS SAS, Reg. S, FRN 5.452% 30/09/2021	EUR	3.250.000	3.298.750	0,05
SGD Group SAS, Reg. S 5.625% 15/05/2019	EUR	26.501.000	27.280.394	0,40
SMCP SAS, Reg. S 8.875% 15/06/2020	EUR	24.547.000	25.628.541	0,37
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	955.000	1.005.615	0,01
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	6.225.000	6.006.840	0,09
WFS Global Holding SAS, Reg. S 9.5% 15/07/2022	EUR	15.700.000	15.590.571	0,23
			130.171.887	1,90
Deutschland				
Commerzbank AG 6.625% 30/08/2019	GBP	1.090.000	1.376.646	0,02
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	EUR	6.200.000	7.256.979	0,11
Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2017	EUR	1.950.000	1.991.059	0,03
Deutsche Bank AG 6% 01/09/2017	USD	4.550.000	4.145.296	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.875% 20/01/2017	EUR	2.750.000	2.757.329	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 11/09/2017	EUR	2.750.000	2.807.887	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1.5% 17/09/2019	EUR	2.750.000	2.849.154	0,04
FTE Verwaltungs GmbH, Reg. S 9% 15/07/2020	EUR	15.754.000	16.618.186	0,24
HT1 Funding GmbH, FRN 6.352% Perpetual	EUR	4.000.000	3.992.320	0,06
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG, Reg. S 7.875% 01/10/2020	EUR	5.761.000	6.029.117	0,09
Techem GmbH, Reg. S 6.125% 01/10/2019	EUR	8.587.000	8.899.867	0,13
Trionista Holdco GmbH, Reg. S 5% 30/04/2020	EUR	2.000.000	2.057.210	0,03
Trionista TopCo GmbH, Reg. S, FRN 6.875% 30/04/2021	EUR	30.054.000	31.692.093	0,46
Unitymedia GmbH, Reg. S 3.75% 15/01/2027	EUR	6.000.000	5.751.990	0,09
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.125% 21/01/2023	EUR	3.265.920	3.437.087	0,05
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	11.500.000	11.842.643	0,17
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6.25% 15/01/2029	EUR	6.925.000	7.733.078	0,11
Wittur International Holding GmbH, Reg. S 8.5% 15/02/2023	EUR	5.668.000	5.424.446	0,08
			126.662.387	1,85

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Griechenland				
Hellenic Government Bond 4.5% 08/11/2016	JPY	520.000.000	4.610.361	0,07
Hellenic Government Bond, STEP 3% 24/02/2023	EUR	11.000.000	8.312.425	0,12
Hellenic Government Bond, STEP 3% 24/02/2024	EUR	11.000.000	8.100.840	0,12
Hellenic Government Bond, STEP 3% 24/02/2025	EUR	11.000.000	7.909.550	0,11
			28.933.176	0,42
Hongkong				
Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd. (The), FRN 1% Perpetual	USD	16.400.000	10.026.441	0,15
			10.026.441	0,15
Indien				
Axis Bank Ltd. 8.85% 05/12/2024	INR	1.000.000.000	14.410.039	0,21
Dewan Housing Finance Corp. Ltd. 9.3% 16/08/2026	INR	845.000.000	11.430.955	0,17
Housing Development Finance Corp. Ltd. 9.45% 21/08/2019	INR	240.000.000	3.363.056	0,05
Housing Development Finance Corp. Ltd. 8.75% 13/01/2020	INR	500.000.000	6.920.299	0,10
Housing Development Finance Corp. Ltd. 8.49% 27/04/2020	INR	500.000.000	6.883.985	0,10
Housing Development Finance Corp. Ltd. 8.5% 31/08/2020	INR	500.000.000	6.894.727	0,10
Housing Development Finance Corp. Ltd. 7.9% 24/08/2026	INR	300.000.000	4.080.025	0,06
Housing Development Finance Corp. Ltd., Reg. S 7.875% 21/08/2019	INR	1.730.000.000	23.581.447	0,35
ICICI Bank Ltd., Reg. S, FRN 6.375% 30/04/2022	USD	600.000	548.637	0,01
ICICI Bank Ltd., Reg. S, FRN 7.25% Perpetual	USD	3.300.000	2.958.080	0,04
IDFC Bank Ltd. 8.64% 15/04/2020	INR	350.000.000	4.815.165	0,07
India Government Bond 6.35% 02/01/2020	INR	500.000.000	6.642.978	0,10
India Government Bond 8.19% 16/01/2020	INR	500.000.000	6.994.165	0,10
India Government Bond 7.8% 03/05/2020	INR	500.000.000	6.929.507	0,10
India Government Bond 8.27% 09/06/2020	INR	600.000.000	8.451.313	0,12
India Government Bond 8.12% 10/12/2020	INR	650.000.000	9.144.327	0,13
India Government Bond 7.8% 11/04/2021	INR	500.000.000	6.966.164	0,10
India Government Bond 8.15% 11/06/2022	INR	1.885.000.000	26.663.108	0,39
India Government Bond 8.08% 02/08/2022	INR	1.885.000.000	26.726.476	0,39
India Government Bond 8.24% 15/02/2027	INR	650.000.000	9.473.970	0,14
India Government Bond 8.26% 02/08/2027	INR	325.000.000	4.749.008	0,07
India Government Bond 8.28% 21/09/2027	INR	975.000.000	14.273.255	0,21
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 8.567% 15/10/2019	INR	1.232.300.000	16.401.293	0,24
LIC Housing Finance Ltd. 8.61% 11/12/2019	INR	325.000.000	4.481.669	0,07
LIC Housing Finance Ltd. 8.48% 29/06/2026	INR	500.000.000	7.119.713	0,11
NTPC Ltd., Reg. S 7.375% 10/08/2021	INR	1.300.000.000	17.694.176	0,26
Power Finance Corp. Ltd. 8.36% 26/02/2020	INR	850.000.000	11.741.114	0,17

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Indien (Fortsetzung)				
Power Finance Corp. Ltd. 8.38% 27/04/2020	INR	500.000.000	6.903.552	0,10
Power Finance Corp. Ltd. 9.61% 29/06/2021	INR	250.000.000	3.652.933	0,05
Power Finance Corp. Ltd. 9.39% 29/06/2022	INR	730.000.000	10.283.186	0,15
Power Finance Corp. Ltd. 8.65% 28/12/2024	INR	950.000.000	13.637.652	0,20
Power Finance Corp. Ltd. 8.94% 25/03/2028	INR	750.000.000	11.178.953	0,16
Power Grid Corp. of India Ltd. 9.3% 04/09/2019	INR	1.490.000.000	21.236.689	0,31
Power Grid Corp. of India Ltd. 8.8% 13/03/2023	INR	1.150.000.000	16.393.595	0,24
Power Grid Corp. of India Ltd. 8.7% 15/07/2023	INR	500.000.000	7.233.141	0,11
Rural Electrification Corp. Ltd. 9.38% 06/11/2018	INR	600.000.000	8.400.718	0,12
Rural Electrification Corp. Ltd. 9.04% 12/10/2019	INR	650.000.000	9.131.665	0,13
Rural Electrification Corp. Ltd. 9.48% 10/08/2021	INR	300.000.000	4.370.935	0,06
Rural Electrification Corp. Ltd. 8.82% 12/04/2023	INR	650.000.000	9.344.316	0,14
Rural Electrification Corp. Ltd. 8.23% 23/01/2025	INR	150.000.000	2.077.928	0,03
Rural Electrification Corp. Ltd. 8.27% 06/02/2025	INR	800.000.000	11.138.480	0,16
State Bank of India, FRN 7.14% Perpetual	USD	600.000	548.202	0,01
State Bank of India, Reg. S, FRN 6.439% Perpetual	USD	5.245.000	4.754.403	0,07
State of Gujarat India 7.96% 14/10/2025	INR	500.000.000	7.068.652	0,10
State of Maharashtra India 7.96% 14/10/2025	INR	500.000.000	7.059.552	0,10
State of Tamil Nadu India 7.97% 14/10/2025	INR	500.000.000	7.063.958	0,10
			431.817.161	6,30
Irland				
Allied Irish Banks plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	EUR	2.150.000	1.943.041	0,03
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4.125% 15/05/2023	EUR	3.000.000	3.084.345	0,04
Bank of Ireland, Reg. S, FRN 4.25% 11/06/2024	EUR	3.150.000	3.135.652	0,05
Bank of Ireland, Reg. S 3.25% 15/01/2019	EUR	598.000	639.860	0,01
Bank of Ireland, Reg. S 10% 19/12/2022	EUR	2.050.000	2.706.717	0,04
GTLK Europe Ltd., Reg. S 5.95% 19/07/2021	USD	12.000.000	11.183.607	0,16
Kerry Group Financial Services, Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	7.600.000	8.746.132	0,13
PGH Capital Ltd. 6.625% 18/12/2025	GBP	2.000.000	2.418.546	0,03
Phosagro OAO, Reg. S 4.204% 13/02/2018	USD	3.000.000	2.749.028	0,04
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC, Reg. S, FRN 5.5% 15/09/2024	GBP	18.810.000	21.651.927	0,32
Vnesheconombank, Reg. S 5.45% 22/11/2017	USD	3.480.000	3.210.441	0,05
Vnesheconombank, Reg. S 4.224% 21/11/2018	USD	1.800.000	1.645.798	0,02
Vnesheconombank, Reg. S 6.902% 09/07/2020	USD	7.600.000	7.420.912	0,11
Vnesheconombank, Reg. S 6.025% 05/07/2022	USD	3.000.000	2.867.898	0,04
			73.403.904	1,07

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Italien				
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 5.076% 15/11/2019	EUR	3.400.000	3.411.747	0,05
Snai SpA, Reg. S 7.625% 15/06/2018	EUR	2.667.000	2.735.969	0,04
Zobebe Holding SpA, Reg. S 7.875% 01/02/2018	EUR	9.268.000	9.446.084	0,14
			15.593.800	0,23
Jersey				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.781% 31/07/2019	GBP	7.295.000	8.896.001	0,13
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2022	GBP	18.588.000	21.418.827	0,31
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.249% 31/07/2020	GBP	7.500.000	9.428.277	0,14
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/08/2024	EUR	2.350.000	2.347.368	0,04
Bank of Scotland Capital Funding LP, Reg. S, FRN 7.754% Perpetual	GBP	143.000	191.448	–
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S, FRN 5.389% 15/11/2019	GBP	1.333.000	1.550.174	0,02
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.375% 15/11/2020	GBP	1.333.000	1.587.483	0,02
Galaxy Finco Ltd., Reg. S 7.875% 15/11/2021	GBP	1.000.000	1.149.275	0,02
HBOS Capital Funding LP, Reg. S, FRN 6.461% Perpetual	GBP	18.735.000	23.387.849	0,34
HBOS Capital Funding LP, Reg. S 6.85% Perpetual	USD	25.793.000	23.489.576	0,34
HBOS Euro Finance Jersey LP, FRN 2.572% Perpetual	EUR	28.668.000	28.278.545	0,41
HBOS Sterling Finance Jersey LP, FRN 7.881% Perpetual	GBP	10.357.000	16.057.563	0,23
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, FRN 5.844% Perpetual	GBP	5.975.000	8.011.127	0,12
HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP, FRN 5.862% Perpetual	GBP	9.648.000	12.054.503	0,18
HSBC Capital Funding Dollar1 LP, Reg. S, FRN 10.176% Perpetual	USD	6.050.000	8.227.501	0,12
			166.075.517	2,42
Luxemburg				
ALROSA Finance SA, Reg. S, FRN 7.75% 03/11/2020	USD	1.950.000	1.998.631	0,03
Befesa Zinc SAU, Reg. S 8.875% 15/05/2018	EUR	3.183.000	3.258.373	0,05
Belfius Financing Co., FRN 1.097% 09/02/2017	GBP	6.619.000	7.669.099	0,11
Bilbao Luxembourg SA, Reg. S 11.063% 01/12/2018	EUR	9.197.815	9.348.613	0,14
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 10.375% 01/10/2019	GBP	15.407.000	18.859.347	0,28
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 8.375% 01/08/2020	GBP	9.679.000	11.671.372	0,17
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 6.5% 01/04/2021	GBP	1.333.000	1.520.904	0,02
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.75% 15/05/2021	EUR	5.400.000	5.679.234	0,08
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.875% 15/05/2023	EUR	4.000.000	4.172.020	0,06
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 9% 30/06/2021	USD	25.000.000	22.816.431	0,33
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 9% 30/06/2021	USD	26.126.756	24.009.510	0,35
ConvaTec Healthcare E SA, Reg. S 10.875% 15/12/2018	EUR	9.913.000	10.169.945	0,15
Dakar Finance SA, Reg. S 9% 15/11/2020	EUR	3.600.000	3.667.356	0,05
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 8.5% 01/08/2021	EUR	3.900.000	3.965.052	0,06
Empark Funding SA, Reg. S, FRN 5.198% 15/12/2019	EUR	1.847.000	1.856.060	0,03
Empark Funding SA, Reg. S 6.75% 15/12/2019	EUR	2.000.000	2.089.180	0,03
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 7.75% 17/10/2016	EUR	26.740.000	26.815.407	0,39
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 7% 23/03/2017	EUR	19.500.000	20.101.087	0,29

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Luxemburg (Fortsetzung)				
Gazprom OAO, Reg. S 6.212% 22/11/2016	USD	7.536.000	6.793.449	0,10
Gazprom OAO, Reg. S 3.85% 06/02/2020	USD	5.850.000	5.317.091	0,08
Gazprom OAO, Reg. S 5.338% 25/09/2020	GBP	3.000.000	3.781.672	0,06
Gazprom OAO, Reg. S 4.95% 06/02/2028	USD	1.800.000	1.623.679	0,02
GCL Holdings SCA, Reg. S 9.375% 15/04/2018	EUR	12.825.000	13.208.019	0,19
Geo Debt Finance SCA, Reg. S 7.5% 01/08/2018	EUR	19.332.000	19.697.955	0,29
Geo Travel Finance SCA, Reg. S 10.375% 01/05/2019	EUR	2.358.857	2.421.320	0,04
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8% 31/01/2017	EUR	5.189.000	5.323.966	0,08
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6.75% 15/09/2021	EUR	9.100.000	9.135.444	0,13
Intralot Finance Luxembourg SA, Reg. S 9.75% 15/08/2018	EUR	24.938.000	26.245.624	0,38
KBC IFIMA SA, FRN 3.92% 07/02/2025	USD	4.259.000	3.977.621	0,06
Matterhorn Telecom Holding SA, Reg. S 4.875% 01/05/2023	EUR	5.139.000	5.093.160	0,07
Offshore Drilling Holding SA, 144A 8.375% 20/09/2020	USD	6.050.000	3.047.975	0,04
Play Finance 1 SA, Reg. S 6.5% 01/08/2019	EUR	25.101.000	26.011.915	0,38
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	32.886.000	33.779.513	0,49
Play Topco SA, Reg. S 7.75% 28/02/2020	EUR	18.989.200	19.434.971	0,28
Puma International Financing SA, Reg. S 6.75% 01/02/2021	USD	13.050.000	12.107.998	0,18
Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 5.298% 27/12/2017	USD	1.490.000	1.372.457	0,02
Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 7.75% 29/05/2018	USD	50.000.000	48.070.122	0,70
Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 5.1% 25/07/2018	USD	3.250.000	3.008.416	0,04
Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 8.5% 16/10/2023	USD	1.875.000	1.843.823	0,03
Sberbank of Russia, Reg. S 4.95% 07/02/2017	USD	10.000.000	9.057.742	0,13
Sberbank of Russia, Reg. S 6.125% 07/02/2022	USD	7.092.000	7.019.525	0,10
Swissport Investments SA, Reg. S 6.75% 15/12/2021	EUR	3.000.000	3.110.235	0,05
Swissport Investments SA, Reg. S 9.75% 15/12/2022	EUR	9.000.000	9.153.810	0,13
Telenet Finance V Luxembourg SCA, Reg. S 6.25% 15/08/2022	EUR	4.226.000	4.493.358	0,07
Topaz Marine SA, Reg. S 8.625% 01/11/2018	USD	11.950.000	10.372.714	0,15
VTB Bank OJSC, Reg. S 6% 12/04/2017	USD	7.000.000	6.394.368	0,09
VTB Bank OJSC, Reg. S 6.315% 22/02/2018	USD	5.000.000	4.701.730	0,07
VTB Bank OJSC, Reg. S 6.551% 13/10/2020	USD	4.500.000	4.432.149	0,06
Wind Acquisition Finance, Reg. S 4.75% 15/07/2020	USD	5.000.000	4.520.183	0,07
Wind Acquisition Finance, Reg. S 7% 23/04/2021	EUR	5.000.000	5.232.450	0,08
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S, FRN 3.705% 15/07/2020	EUR	3.825.000	3.830.623	0,06
Wind Acquisition Finance SA, 144A 4.75% 15/07/2020	USD	4.250.000	3.843.812	0,06
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	13.650.000	13.857.685	0,20
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7.375% 23/04/2021	USD	23.520.000	22.008.660	0,32
Xefin Lux SCA, Reg. S, FRN 3.75% 01/06/2019	EUR	6.500.000	6.532.500	0,10
			549.525.355	8,02

Die beigegefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Marshall-Inseln				
Drill Rigs Holdings, Inc., 144A 6.5% 01/10/2017	USD	4.700.000	1.325.995	0,02
Drill Rigs Holdings, Inc., Reg. S 6.5% 01/10/2017	USD	400.000	112.851	–
Navigator Holdings Ltd., Reg. S, 144A 9% 18/12/2017	USD	4.600.000	4.097.614	0,06
			5.536.460	0,08
Mauritius				
Bayport Management Ltd. 13% 12/06/2017	SEK	73.000.000	7.667.093	0,11
			7.667.093	0,11
Mexiko				
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	EUR	1.000.000	1.122.189	0,02
Cobre Del Mayo SA de CV, Reg. S 8.75% 15/11/2021	USD	2.530.623	385.310	–
			1.507.499	0,02
Niederlande				
Cable Communications Systems NV, Reg. S 7.5% 01/11/2020	EUR	5.975.000	6.220.304	0,09
Greenko Dutch BV, Reg. S 8% 01/08/2019	USD	22.775.000	21.874.318	0,32
InterXion Holding NV, Reg. S 6% 15/07/2020	EUR	4.933.000	5.175.358	0,08
Lukoil International Finance BV, Reg. S, FRN 3.416% 24/04/2018	USD	4.000.000	3.645.183	0,05
Lukoil International Finance BV, Reg. S 6.356% 07/06/2017	USD	5.000.000	4.607.061	0,07
Marfrig Holdings Europe BV, Reg. S 6.875% 24/06/2019	USD	30.000.000	27.339.816	0,40
Marfrig Holdings Europe BV, Reg. S 8% 08/06/2023	USD	4.200.000	3.854.658	0,06
PortAventura Entertainment Barcelona BV, Reg. S 7.25% 01/12/2020	EUR	12.133.000	12.664.911	0,18
Schaeffler Finance BV, Reg. S 2.75% 15/05/2019	EUR	965.000	978.269	0,01
Schaeffler Finance BV, Reg. S 3.25% 15/05/2019	EUR	7.600.000	7.734.178	0,11
Schaeffler Holding Finance BV, 144A 6.25% 15/11/2019	USD	21.715.000	20.202.466	0,29
Schoeller Allibert Group BV, Reg. S 8% 01/10/2021	EUR	13.000.000	13.065.000	0,19
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.421.050	0,08
TMF Group Holding BV, Reg. S, FRN 5.076% 01/12/2018	EUR	30.550.000	30.748.881	0,45
TMF Group Holding BV, Reg. S, FRN 9.875% 01/12/2019	EUR	17.137.000	18.302.744	0,27
			181.834.197	2,65
Neuseeland				
New Zealand Government Bond 2% 20/09/2025	NZD	96.223.000	68.174.980	0,99
New Zealand Government Bond 4.5% 15/04/2027	NZD	70.000.000	54.989.219	0,80
New Zealand Government Bond 3% 20/09/2030	NZD	41.500.000	32.559.256	0,48
New Zealand Government Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	20.000.000	14.584.928	0,21
			170.308.383	2,48

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Norwegen				
DNB Bank ASA, FRN 1.375% Perpetual	USD	2.250.000	1.193.234	0,02
DNB Bank ASA, FRN 1.395% Perpetual	USD	3.000.000	1.588.333	0,02
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.012% Perpetual	GBP	3.000.000	3.547.568	0,05
Eksportfinans ASA 5.5% 26/06/2017	USD	68.893.000	63.496.738	0,92
Eksportfinans ASA 2.25% 11/02/2021	CHF	7.500.000	7.320.297	0,11
			77.146.170	1,12
Portugal				
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 2.625% 08/05/2017	EUR	11.000.000	2.530.000	0,04
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	5.000.000	1.150.000	0,02
Novo Banco SA 3% 21/06/2022	USD	2.500.000	1.434.233	0,02
Novo Banco SA 3.5% 23/01/2043	EUR	6.500.000	3.191.240	0,04
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 18/03/2043	EUR	1.500.000	735.653	0,01
			9.041.126	0,13
Singapur				
Deep Drilling 1 Pte. Ltd. 15% 21/12/2017	USD	1.408.334	1.237.521	0,02
			1.237.521	0,02
Spanien				
Autonomous Community of Catalonia 4.3% 15/11/2016	EUR	16.000	16.066	–
			16.066	–
Schweden				
Norcell Sweden Holding 3 AB 5.25% 04/11/2019	SEK	45.000.000	4.834.467	0,07
TVN Finance Corp. III AB, Reg. S 7.375% 15/12/2020	EUR	26.670.000	28.039.504	0,41
Unilabs Subholding AB, Reg. S 8.5% 15/07/2018	EUR	21.283.000	21.799.751	0,32
			54.673.722	0,80
Schweiz				
Credit Suisse AG, FRN 1.507% Perpetual	USD	12.500.000	10.831.647	0,16
Swiss Re Ltd., Reg. S, FRN 5.75% 15/08/2050	USD	6.000.000	5.657.928	0,08
Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2.6% Perpetual	EUR	6.750.000	6.519.379	0,10
Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6.302% Perpetual	GBP	4.450.000	5.684.076	0,08
Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 8.25% Perpetual	USD	4.500.000	4.332.901	0,07
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	EUR	16.145.000	16.659.541	0,24
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	6.200.000	5.490.609	0,08
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	12.000.000	10.495.003	0,15
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	5.500.000	5.000.526	0,07
			70.671.610	1,03

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich				
1st Credit Holdings Ltd. 11% 10/06/2020	GBP	6.200.000	6.841.204	0,10
Air Berlin plc, Reg. S 5.625% 09/05/2019	CHF	1.350.000	961.642	0,01
Air Berlin plc, Reg. S 6.75% 09/05/2019	EUR	866.000	736.918	0,01
Alliance Automotive Finance plc, Reg. S 6.25% 01/12/2021	EUR	4.250.000	4.539.786	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.375% 02/12/2016	EUR	19.500.000	19.629.967	0,29
Arrow Global Finance plc, Reg. S, FRN 4.75% 01/05/2023	EUR	4.800.000	4.871.088	0,07
Arrow Global Finance plc, Reg. S 5.125% 15/09/2024	GBP	5.661.000	6.374.380	0,09
Bakkavor Finance 2 plc, Reg. S 8.25% 15/02/2018	GBP	4.380.303	5.189.266	0,08
Bakkavor Finance 2 plc, Reg. S 8.75% 15/06/2020	GBP	8.553.000	10.623.129	0,16
Barclays Bank plc, FRN 6.75% 16/01/2023	GBP	3.000.000	3.660.783	0,05
Barclays Bank plc, FRN 6% Perpetual	GBP	3.250.000	3.791.793	0,06
Barclays Bank plc, FRN 6.375% Perpetual	GBP	2.183.000	2.601.252	0,04
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 6.369% Perpetual	GBP	4.000.000	4.775.690	0,07
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	GBP	18.388.000	26.757.627	0,39
Barclays plc, Reg. S, FRN 2.625% 11/11/2025	EUR	3.900.000	3.793.730	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	2.875.000	2.536.688	0,04
Beazley Group Ltd., FRN 7.25% 17/10/2026	GBP	8.200.000	9.623.816	0,14
Bibby Offshore Services plc, Reg. S 7.5% 15/06/2021	GBP	5.528.000	4.219.546	0,06
Brighthouse Group plc, Reg. S 7.875% 15/05/2018	GBP	13.600.000	9.799.861	0,14
Canada Square Operations Ltd., FRN 6.875% 29/12/2021	GBP	2.995.000	3.528.968	0,05
Centrica plc, Reg. S, FRN 5.25% 10/04/2075	GBP	9.900.000	11.913.557	0,17
Centrica plc, Reg. S, FRN 3% 10/04/2076	EUR	5.000.000	4.910.975	0,07
Cheltenham & Gloucester plc 11.75% Perpetual	GBP	2.000.000	4.512.170	0,07
Cognita Financing plc, Reg. S 7.75% 15/08/2021	GBP	6.240.000	7.572.028	0,11
Cognita Financing plc, Reg. S 7.75% 15/08/2021	GBP	7.800.000	9.462.364	0,14
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., Reg. S, STEP 6.875% 08/07/2020	GBP	11.462.000	15.397.628	0,23
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd., STEP 7.5% 08/07/2026	GBP	13.475.000	18.910.009	0,28
Co-Operative Group Ltd. 11% 20/12/2025	GBP	1.000.000	1.482.333	0,02
Coventry Building Society, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	GBP	9.200.000	10.105.914	0,15
CYBG plc, Reg. S, FRN 5% 09/02/2026	GBP	5.850.000	6.562.444	0,10
CYBG plc, Reg. S, FRN 8% Perpetual	GBP	7.150.000	7.508.261	0,11
EDU UK BondCo plc, Reg. S 8.875% 15/09/2018	GBP	4.000.000	4.705.085	0,07
Enterprise Inns plc, Reg. S 6.875% 15/02/2021	GBP	1.500.000	1.893.500	0,03
F&C Finance plc 9% 20/12/2016	GBP	969.000	1.138.429	0,02
Friends Life Holdings plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	2.000.000	1.949.755	0,03
Genel Energy Finance plc, Reg. S, 144A 7.5% 14/05/2019	USD	4.200.000	2.971.847	0,04
GHD Bondco plc, Reg. S 7% 15/04/2020	GBP	8.834.000	10.272.323	0,15

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Grainger plc, Reg. S 5% 16/12/2020	GBP	2.000.000	2.537.959	0,04
HBOS plc, Reg. S, FRN 1.535% 06/09/2017	USD	1.000.000	893.804	0,01
Heathrow Finance plc, Reg. S 7.125% 01/03/2017	GBP	14.903.000	17.758.600	0,26
HSBC Bank plc, FRN 1.037% Perpetual	USD	18.170.000	11.129.719	0,16
HSBC Bank plc, FRN 1.188% Perpetual	USD	7.220.000	4.426.398	0,06
HSBC Bank plc, FRN 1.5% Perpetual	USD	13.040.000	7.991.923	0,12
HSBC Holdings plc 2.95% 25/05/2021	USD	6.000.000	5.482.607	0,08
HSBC Holdings plc 3.6% 25/05/2023	USD	6.000.000	5.577.885	0,08
HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026	USD	6.000.000	5.612.573	0,08
ICICI Bank UK plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	350.000	313.474	0,01
IDH Finance plc, Reg. S 6.25% 15/08/2022	GBP	10.400.000	11.813.135	0,17
Iglo Foods BondCo plc, Reg. S, FRN 4.198% 15/06/2020	EUR	6.075.000	6.097.538	0,09
Imperial Brands Finance plc 5.5% 22/11/2016	GBP	6.250.000	7.299.819	0,11
International Personal Finance plc, Reg. S 5.75% 07/04/2021	EUR	5.583.000	4.907.876	0,07
Investec Finance plc, FRN 6.25% Perpetual	GBP	1.425.000	1.647.940	0,02
ITV plc, Reg. S 2.125% 21/09/2022	EUR	3.863.000	4.061.246	0,06
Jerrold Finco plc, Reg. S 9.75% 15/09/2018	GBP	19.500.000	23.819.464	0,35
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	3.788.000	5.032.087	0,07
Keystone Financing plc, Reg. S 9.5% 15/10/2019	GBP	1.500.000	1.819.685	0,03
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 05/05/2022	EUR	8.103.000	8.153.263	0,12
Legal & General Group plc, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2.000.000	2.427.431	0,04
Legal & General Group plc, FRN 6.385% Perpetual	GBP	6.500.000	7.710.053	0,11
Lloyds Bank plc, FRN, 144A 12% Perpetual	USD	36.310.000	44.673.185	0,65
Lloyds Bank plc, FRN 4.385% Perpetual	EUR	5.837.000	6.313.182	0,09
Lloyds Bank plc, FRN 13% Perpetual	GBP	3.250.000	6.653.140	0,10
Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 10.75% 16/12/2021	GBP	21.281.000	25.190.094	0,37
Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 12% Perpetual	USD	7.800.000	9.589.148	0,14
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6.267% Perpetual	USD	3.234.000	2.913.343	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	5.055.000	5.095.238	0,07
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6.413% Perpetual	USD	8.353.000	8.276.878	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 6.657% Perpetual	USD	4.000.000	3.986.369	0,06
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7% Perpetual	GBP	8.000.000	9.188.535	0,13
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	GBP	7.500.000	8.898.697	0,13
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	4.500.000	5.432.440	0,08
Marlin Intermediate Holdings plc, Reg. S 10.5% 01/08/2020	GBP	6.283.000	7.824.314	0,11
Merlin Entertainments plc, Reg. S 2.75% 15/03/2022	EUR	3.000.000	3.084.420	0,05

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Moy Park BondCo plc, Reg. S 6.25% 29/05/2021	GBP	9.000.000	10.893.403	0,16
MS Amlin plc, FRN 6.5% 19/12/2026	GBP	1.567.000	1.827.873	0,03
National Westminster Bank plc, FRN 1.375% Perpetual	USD	3.000.000	1.817.030	0,03
National Westminster Bank plc, FRN 1.86% Perpetual	EUR	10.735.000	9.826.336	0,14
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	GBP	9.700.000	10.730.087	0,16
New Look Secured Issuer plc, Reg. S 6.5% 01/07/2022	GBP	14.600.000	15.709.346	0,23
New Look Senior Issuer plc, Reg. S 8% 01/07/2023	GBP	6.200.000	6.031.812	0,09
OTE plc, Reg. S 4.375% 02/12/2019	EUR	6.700.000	6.959.525	0,10
Paragon Group of Cos. plc (The), Reg. S, FRN 7.25% 09/09/2026	GBP	6.175.000	7.284.838	0,11
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6.625% 01/08/2021	GBP	2.600.000	2.960.769	0,04
Provident Financial plc, Reg. S 8% 23/10/2019	GBP	6.720.000	8.964.812	0,13
Punch Taverns Finance plc, Reg. S, FRN, 144A 5.993% 15/10/2027	GBP	11.298.000	11.410.629	0,17
Punch Taverns Finance plc, Reg. S, 144A 7.32% 15/10/2025	GBP	825.000	1.079.380	0,02
Punch Taverns Finance plc, Reg. S, 144A 7.274% 15/10/2026	GBP	5.426.000	7.150.814	0,10
Punch Taverns Finance plc, Reg. S, 144A 14.366% 15/10/2028	GBP	8.642.640	10.430.151	0,15
Punch Taverns Finance plc, Reg. S 7.32% 15/10/2025	GBP	8.399.202	11.018.297	0,16
Punch Taverns Finance plc, Reg. S 7.274% 15/10/2026	GBP	19.201.650	25.225.926	0,37
R&R Ice Cream plc, Reg. S 8.25% 15/05/2020	AUD	3.650.000	2.613.601	0,04
RL Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	2.134.000	2.712.929	0,04
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN, 144A 6.99% Perpetual	USD	12.475.000	12.513.883	0,18
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 7.648% Perpetual	USD	12.509.000	13.382.262	0,20
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 3.625% 25/03/2024	EUR	5.000.000	4.961.900	0,07
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 6.99% Perpetual	USD	2.745.000	2.753.556	0,04
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 7.092% Perpetual	EUR	16.450.000	16.368.737	0,24
Royal Bank of Scotland Group plc 5.5% Perpetual	EUR	29.088.000	27.739.480	0,40
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	22.540.000	21.450.191	0,31
Royal Bank of Scotland plc (The), FRN 2.709% Perpetual	GBP	2.000.000	1.834.196	0,03
Royal Bank of Scotland plc (The), FRN 3.158% Perpetual	GBP	3.000.000	3.256.279	0,05
Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S, FRN 13.125% 19/03/2022	AUD	2.000.000	1.422.185	0,02
RSA Insurance Group plc, Reg. S, FRN 5.125% 10/10/2045	GBP	3.587.000	4.325.920	0,06
RSA Insurance Group plc, Reg. S, FRN 6.701% Perpetual	GBP	5.771.000	6.915.284	0,10
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	1.200.000	1.523.433	0,02
Soho House Bond Ltd., Reg. S 9.125% 01/10/2018	GBP	7.750.000	9.131.802	0,13
Spirit Issuer plc, FRN 4.326% 28/12/2036	GBP	1.379.000	1.604.245	0,02
Spirit Issuer plc, Reg. S, FRN 0.926% 28/12/2021	GBP	757.344	859.543	0,01
Spirit Issuer plc, Reg. S, FRN 0.926% 28/12/2028	GBP	1.967.240	1.644.359	0,02
Spirit Issuer plc, Reg. S, FRN 3.076% 28/12/2031	GBP	3.334.000	3.540.959	0,05

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Spirit Issuer plc, Reg. S 6.582% 28/12/2027	GBP	7.309.000	9.123.898	0,13
Spirit Issuer plc, Reg. S 5.472% 28/12/2028	GBP	8.100.000	9.688.122	0,14
Standard Chartered plc, FRN 1.213% Perpetual	USD	650.000	363.368	0,01
Standard Chartered plc, FRN 1.25% Perpetual	USD	230.000	121.133	–
Stonegate Pub Co. Financing plc, Reg. S, FRN 5.243% 15/04/2019	GBP	3.583.000	4.175.398	0,06
Stonegate Pub Co. Financing plc, Reg. S 5.75% 15/04/2019	GBP	2.417.000	2.885.809	0,04
Synlab Bondco plc, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	13.826.000	14.694.204	0,21
Synlab Unsecured Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	5.400.000	5.775.597	0,08
TES Finance plc, Reg. S, FRN 5.379% 15/07/2020	GBP	4.500.000	4.048.901	0,06
TES Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2020	GBP	5.930.000	5.390.204	0,08
Tesco plc 6.125% 24/02/2022	GBP	10.500.000	14.010.420	0,20
Tesco plc 6% 14/12/2029	GBP	4.132.000	5.583.395	0,08
Tesco plc 4.875% 24/03/2042	GBP	6.000.000	6.729.562	0,10
Tesco plc 5.2% 05/03/2057	GBP	10.750.000	11.865.697	0,17
Tesco plc, Reg. S 5.5% 15/11/2017	USD	18.880.000	17.532.891	0,26
Thomas Cook Finance plc, Reg. S 7.75% 15/06/2020	EUR	2.543.000	2.609.677	0,04
Thomas Cook Finance plc, Reg. S 6.75% 15/06/2021	EUR	13.559.000	13.904.212	0,20
Thomas Cook Group plc 7.75% 22/06/2017	GBP	22.321.000	27.035.765	0,39
Travelex Financing plc, Reg. S, FRN 6.494% 01/08/2018	GBP	6.300.000	6.999.779	0,10
Travelex Financing plc, Reg. S 8% 01/08/2018	GBP	21.205.000	23.503.628	0,34
Travis Perkins plc, Reg. S 4.5% 07/09/2023	GBP	2.485.000	2.938.237	0,04
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 6% 15/04/2021	GBP	9.180.000	11.086.867	0,16
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.125% 15/01/2025	GBP	1.500.000	1.792.704	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.5% 15/01/2025	GBP	2.790.000	3.352.858	0,05
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.875% 15/01/2027	GBP	4.699.000	5.485.186	0,08
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 6.25% 28/03/2029	GBP	4.500.000	5.602.428	0,08
William Hill plc 7.125% 11/11/2016	GBP	14.004.000	16.377.563	0,24
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 4.125% 20/11/2024	GBP	4.500.000	5.304.150	0,08
			1.077.616.643	15,72
Vereinigte Staaten von Amerika				
AT&T, Inc. 3.6% 17/02/2023	USD	8.108.000	7.684.453	0,11
Bank of America Corp., FRN 0.399% 23/05/2017	EUR	2.250.000	2.250.034	0,03
Bank of America Corp. 4.625% 14/09/2018	EUR	2.750.000	2.987.476	0,04
Dresdner Funding Trust I, Reg. S 8.151% 30/06/2031	USD	14.750.000	15.844.440	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 6.125% 14/05/2017	GBP	3.000.000	3.589.638	0,05
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2.25% 25/05/2028	EUR	5.800.000	6.324.941	0,09
McDonald's Corp., Reg. S 0.5% 15/01/2021	EUR	1.700.000	1.729.126	0,03

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
McDonald's Corp., Reg. S 1% 15/11/2023	EUR	2.800.000	2.909.969	0,04
Nord Anglia Education Finance LLC, Reg. S 5.75% 15/07/2022	CHF	8.200.000	7.913.573	0,12
Rabobank Capital Funding Trust IV, Reg. S, FRN 5.556% Perpetual	GBP	6.000.000	7.420.268	0,11
RBS Capital Trust B, Reg. S 6.8% Perpetual	USD	13.716.000	12.320.654	0,18
RBS Capital Trust D, Reg. S, FRN 5.646% Perpetual	GBP	11.569.000	13.324.569	0,20
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	354.000.000	330.209.477	4,82
US Treasury 1.875% 30/11/2021	USD	69.000.000	64.005.588	0,93
Wachovia Capital Trust III, FRN 5.57% Perpetual	USD	20.000.000	17.878.409	0,26
Walgreens Boots Alliance, Inc. 2.875% 20/11/2020	GBP	10.500.000	12.925.934	0,19
Walgreens Boots Alliance, Inc. 3.6% 20/11/2025	GBP	12.000.000	15.885.474	0,23
Walgreens Boots Alliance, Inc. 2.125% 20/11/2026	EUR	12.000.000	12.936.989	0,19
			538.141.012	7,85
Summe Anleihen			5.380.098.766	78,47
Wandelanleihen				
Zypern				
Holdgrove Ltd., Reg. S 1% 24/09/2017	USD	6.000.000	5.577.966	0,08
			5.577.966	0,08
Japan				
Asics Corp., Reg. S 0% 01/03/2019	JPY	300.000.000	2.850.269	0,04
Ebara Corp. 0% 19/03/2018	JPY	600.000.000	6.933.792	0,10
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 17/06/2022	JPY	600.000.000	5.542.157	0,08
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd., Reg. S 0% 26/09/2018	JPY	840.000.000	7.690.179	0,11
Sony Corp. 0% 30/09/2022	JPY	600.000.000	5.649.054	0,08
Suzuki Motor Corp., Reg. S 0% 31/03/2023	JPY	600.000.000	5.940.366	0,09
Terumo Corp., Reg. S 0% 04/12/2019	JPY	1.020.000.000	10.485.830	0,15
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 30/08/2019	JPY	600.000.000	6.391.919	0,10
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 31/08/2021	JPY	600.000.000	6.823.547	0,10
			58.307.113	0,85
Niederlande				
Air Berlin Finance BV, Reg. S 6% 06/03/2019	EUR	200.000	166.268	–
			166.268	–
Summe Wandelanleihen			64.051.347	0,93

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigtes Königreich				
Santander UK plc Preference 10.375%	GBP	1.666.667	3.260.149	0,05
			3.260.149	0,05
Aktien insgesamt			3.260.149	0,05
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			5.447.410.262	79,45
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
City of Cordoba 7.875% 29/09/2024	USD	9.000.000	8.340.751	0,12
Provincia del Chaco Argentina 9.375% 18/08/2024	USD	3.250.000	2.921.062	0,04
			11.261.813	0,16
Australien				
BHP Billiton Finance USA Ltd., FRN, 144A 6.25% 19/10/2075	USD	600.000	584.472	0,01
BHP Billiton Finance USA Ltd., FRN, 144A 6.75% 19/10/2075	USD	4.200.000	4.274.689	0,06
			4.859.161	0,07
Bermudas				
Chloe Marine Corp. Ltd. 12% 28/12/2016	USD	5.900.000	184.950	–
Latina Offshore Ltd., Reg. S, 144A 8.875% 03/07/2018	USD	17.762.255	8.749.723	0,13
			8.934.673	0,13
Kanada				
Glencore Finance Canada Ltd., Reg. S 5.8% 15/11/2016	USD	3.500.000	3.145.806	0,04
Thompson Creek Metals Co., Inc. 9.75% 01/12/2017	USD	24.070.000	21.775.792	0,32
			24.921.598	0,36
Kaimaninseln				
NSA Bondco Ltd. 12% 31/08/2020	USD	5.225.715	2.808.216	0,04
PSOS Finance Ltd., Reg. S, 144A 11.75% 23/04/2018	USD	4.417.000	2.452.746	0,04
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.625% 01/11/2018	USD	2.000.000	1.437.502	0,02
			6.698.464	0,10
Kroatien				
Agrokor dd, Reg. S 8.875% 01/02/2020	USD	21.950.000	20.509.367	0,30
			20.509.367	0,30
Frankreich				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7.195% Perpetual	USD	3.180.000	3.225.100	0,05
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6.637% Perpetual	USD	2.500.000	2.251.191	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6.637% Perpetual	USD	3.745.000	3.371.631	0,05
SPCM SA, 144A 6% 15/01/2022	USD	2.600.000	2.439.276	0,03
			11.287.198	0,16

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Deutschland				
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5% 15/01/2025	USD	4.500.000	4.115.804	0,06
			4.115.804	0,06
Israel				
B Communications Ltd., 144A 7.375% 15/02/2021	USD	5.953.000	5.747.888	0,08
			5.747.888	0,08
Italien				
Snai SpA, Reg. S 12% 15/12/2018	EUR	21.832.000	22.774.051	0,33
			22.774.051	0,33
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	3.050.000	2.737.889	0,04
			2.737.889	0,04
Luxemburg				
ARD Finance SA, 144A 7.125% 15/09/2023	USD	1.600.000	1.425.859	0,02
ARD Finance SA, Reg. S 6.625% 15/09/2023	EUR	9.700.000	9.339.791	0,14
ConvaTec Healthcare E SA, Reg. S 10.5% 15/12/2018	USD	21.160.000	19.283.399	0,28
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	4.136.000	3.821.981	0,05
			33.871.030	0,49
Niederlande				
First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S, FRN 8% 23/07/2021	USD	4.000.000	2.762.154	0,04
			2.762.154	0,04
Schweiz				
Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6.375% 01/09/2024	USD	3.250.000	3.062.601	0,05
			3.062.601	0,05
Vereinigtes Königreich				
Barclays Bank plc, FRN 6.278% Perpetual	USD	6.110.000	5.967.965	0,09
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 7.434% Perpetual	USD	876.000	811.763	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN, 144A 6.267% Perpetual	USD	13.827.000	12.445.564	0,18
Lloyds Banking Group plc, FRN, 144A 6.413% Perpetual	USD	16.067.000	15.930.365	0,23
Lloyds Banking Group plc, FRN, 144A 6.657% Perpetual	USD	4.500.000	4.482.206	0,07
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	7.500.000	6.067.334	0,09
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 7.64% Perpetual	USD	18.100.000	15.748.826	0,23
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	4.572.000	4.023.042	0,06
Royal Bank of Scotland Group plc 9.118% Perpetual	USD	4.866.000	4.423.557	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% 19/02/2027	USD	4.015.000	3.606.064	0,05
TIG FINCO plc, Reg. S, FRN 8.5% 02/03/2020	GBP	3.380.872	4.017.032	0,06
TIG FINCO plc, Reg. S, 144A 8.75% 02/04/2020	GBP	9.600.000	9.726.739	0,14

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)				
Unique Pub Finance Co. plc (The), Reg. S, Series A3 6.542% 30/03/2021	GBP	5.185.560	6.419.851	0,09
Unique Pub Finance Co. plc (The), Series A4 5.659% 30/06/2027	GBP	15.250.005	18.642.920	0,27
Unique Pub Finance Co. plc (The), Reg. S, Series M 7.395% 28/03/2024	GBP	11.991.000	13.975.282	0,20
Unique Pub Finance Co. plc (The), Reg. S, Series N 6.464% 30/03/2032	GBP	5.245.000	5.232.593	0,08
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	5.000.000	4.557.979	0,07
			136.079.082	1,99
Vereinigte Staaten von Amerika				
Apple, Inc. 2.5% 09/02/2025	USD	5.000.000	4.560.017	0,07
Bank of America Corp., FRN 8% Perpetual	USD	2.519.000	2.301.713	0,04
Bank of America Corp., FRN 8.125% Perpetual	USD	2.400.000	2.211.389	0,03
Bankrate, Inc., 144A 6.125% 15/08/2018	USD	12.450.000	11.317.979	0,17
BPA Laboratories, Inc., 144A 12.25% 01/04/2017	USD	1.500.000	1.346.819	0,02
DFC Finance Corp., Reg. S 12% 16/06/2020	USD	5.454.959	2.858.123	0,04
Diamond 1 Finance Corp., FRN, 144A 3.48% 01/06/2019	USD	2.429.000	2.241.047	0,03
Diamond 1 Finance Corp., FRN, 144A 4.42% 15/06/2021	USD	2.447.000	2.298.879	0,03
Fresenius US Finance II, Inc., 144A 4.25% 01/02/2021	USD	1.667.000	1.588.317	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	10.000.000	9.075.252	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 7.9% Perpetual	USD	17.000.000	15.704.583	0,23
KCG Holdings, Inc., 144A 6.875% 15/03/2020	USD	10.000.000	8.889.228	0,13
Morgan Stanley, FRN 5.45% Perpetual	USD	10.073.000	9.058.681	0,13
Rabobank Capital Funding Trust III, Reg. S, FRN 5.254% Perpetual	USD	20.528.000	18.426.056	0,27
ZFS Finance USA Trust V, FRN, 144A 6.5% 09/05/2037	USD	23.000.000	20.949.917	0,31
			112.828.000	1,65
Summe Anleihen			412.450.773	6,01
Commercial Paper				
Kroatien				
Agrokor dd 0% 05/06/2017	EUR	6.000.000	5.797.550	0,08
Agrokor dd 0% 16/08/2017	EUR	10.000.000	9.580.570	0,14
			15.378.120	0,22
Summe Commercial Paper			15.378.120	0,22
Wandelanleihen				
Japan				
Shimizu Corp., Reg. S 0% 16/10/2020	JPY	960.000.000	8.879.607	0,13
			8.879.607	0,13

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
CEDC Finance Corp. International, Inc. 10% 30/04/2018	USD	6.477.798	1.740.533	0,03
Newmont Mining Corp. 1.625% 15/07/2017	USD	61.300.000	59.912.610	0,87
Royal Gold, Inc. 2.875% 15/06/2019	USD	36.489.000	36.827.413	0,54
			98.480.556	1,44
Summe Wandelanleihen			107.360.163	1,57
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			535.189.056	7,80
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Griechenland				
Hellenic Government Bond 3.8% 08/08/2017*	JPY	356.000.000	3.055.842	0,04
			3.055.842	0,04
Indien				
NTPC Ltd. 8.49% 25/03/2025*	INR	1.500.000.000	21.120.856	0,31
			21.120.856	0,31
Luxemburg				
Baghlan Group FZCO, Reg. S 14.75% 29/12/2049§	USD	140.000	62.695	–
			62.695	–
Norwegen				
Island Drilling Co. ASA, Reg. S 9.5% 03/04/2018§	USD	6.200.000	166.589	–
			166.589	–
Singapur				
Nor Offshore SPV Ltd. 8.4% 04/02/2020*	USD	12.404.943	4.166.387	0,06
Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7.5% 24/01/2019§	USD	14.531.841	5.828.641	0,09
			9.995.028	0,15
Summe Anleihen			34.401.010	0,50
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			34.401.010	0,50

*Das Wertpapier wird auf Anweisung des Verwaltungsrats zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
§-Wertpapier ist aktuell notleidend.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW				
Irland				
Northern Trust The Euro Liquidity Fund - Thesaurierende Anteile der Klasse D	EUR	485.172.994	481.728.266	7,03
			481.728.266	7,03
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW			481.728.266	7,03
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			481.728.266	7,03
Anlagen insgesamt			6.498.728.594	94,78
Liquide Mittel			385.571.393	5,62
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(27.616.736)	(0,40)
Nettovermögen insgesamt			6.856.683.251	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	17,76
Australien	13,58
Vereinigte Staaten von Amerika	10,94
Luxemburg	8,51
Irland	8,10
Argentinien	7,11
Indien	6,61
Niederlande	2,69
Neuseeland	2,48
Jersey	2,46
Frankreich	2,06
Zypern	1,93
Deutschland	1,91
Norwegen	1,12
Schweiz	1,08
Japan	0,98
Kroatien	0,81
Schweden	0,80
Dänemark	0,70
Italien	0,56
Kanada	0,49
Griechenland	0,46
Kaimaninseln	0,32
Belgien	0,32
Singapur	0,17
Bermudas	0,15
Hongkong	0,15
Portugal	0,13
Mauritius	0,11
Israel	0,08
Marshall-Inseln	0,08
Bulgarien	0,07
Kongo	0,04
Mexiko	0,02
Spanien	–
Anlagen insgesamt	94,78
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,22
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
AUD	82.307.181	EUR	54.941.336	14.10.2016	J.P. Morgan	1.123.550	0,02
CHF	114.972.704	EUR	105.140.459	14.10.2016	J.P. Morgan	543.844	–
CNH	7.552.754	EUR	1.001.008	14.10.2016	J.P. Morgan	11.347	–
EUR	19.164	AUD	28.060	14.10.2016	J.P. Morgan	50	–
EUR	901.286.207	AUD	1.320.744.807	31.10.2016	J.P. Morgan	2.728.958	0,04
EUR	74.701	CHF	81.221	14.10.2016	J.P. Morgan	41	–
EUR	866.808.759	GBP	734.237.235	14.10.2016	J.P. Morgan	14.656.187	0,21
EUR	786.521	SEK	7.519.189	14.10.2016	J.P. Morgan	5.350	–
EUR	1.108.256	USD	1.236.511	14.10.2016	J.P. Morgan	1.291	–
GBP	750.633.534	EUR	864.322.875	14.10.2016	J.P. Morgan	6.859.171	0,10
GBP	3.850.000	EUR	4.455.245	31.10.2016	J.P. Morgan	11.020	–
SGD	160.678.444	EUR	105.003.396	14.10.2016	J.P. Morgan	420.013	0,01
USD	2.705.729.473	EUR	2.408.304.660	14.10.2016	J.P. Morgan	13.955.546	0,21
USD	666.502	EUR	595.006	31.10.2016	J.P. Morgan	1.205	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt						40.317.573	0,59
AUD	1.388.651	EUR	947.862	14.10.2016	J.P. Morgan	(1.960)	–
CHF	851.750	EUR	783.989	14.10.2016	J.P. Morgan	(1.051)	–
CNH	60.802	EUR	8.153	14.10.2016	J.P. Morgan	(3)	–
EUR	952.747	AUD	1.429.323	14.10.2016	J.P. Morgan	(20.859)	–
EUR	116.117	CHF	126.981	14.10.2016	J.P. Morgan	(606)	–
EUR	19.429.846	CHF	21.160.073	31.10.2016	J.P. Morgan	(25.797)	–
EUR	14.579.520	GBP	12.596.948	14.10.2016	J.P. Morgan	(40.447)	–
EUR	1.047.104.621	GBP	904.352.848	31.10.2016	J.P. Morgan	(2.006.867)	(0,03)
EUR	71.319.631	JPY	8.058.405.065	31.10.2016	J.P. Morgan	(33.564)	–
EUR	164.735.702	NZD	255.238.203	31.10.2016	J.P. Morgan	(803.865)	(0,01)
EUR	13.675.714	SEK	131.684.820	31.10.2016	J.P. Morgan	(6.053)	–
EUR	822.749	SGD	1.264.795	14.10.2016	J.P. Morgan	(7.101)	–
EUR	34.516.006	USD	38.787.244	14.10.2016	J.P. Morgan	(207.643)	–
EUR	1.643.850.716	USD	1.847.229.112	31.10.2016	J.P. Morgan	(8.564.664)	(0,13)
GBP	734.237.235	EUR	866.808.759	14.10.2016	J.P. Morgan	(14.656.187)	(0,21)
SEK	387.446.153	EUR	40.505.096	14.10.2016	J.P. Morgan	(253.222)	(0,01)
SGD	4.541.218	EUR	2.982.210	14.10.2016	J.P. Morgan	(2.653)	–
USD	21.689.611	EUR	19.448.627	14.10.2016	J.P. Morgan	(31.355)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt						(26.663.897)	(0,39)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						13.653.676	0,20

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Dynamic Bond

Jupiter Dynamic Bond Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte

Bezeichnung des Wertpapiers	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
90 Day Bank Bill, 09/03/2017	100	AUD	67.885.708	114.833	-
90 Day Eurodollar, 19/06/2017	14	USD	3.104.255	30.172	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten insgesamt				145.005	-
Euro-Bund, 08/12/2016	(4.366)	EUR	(725.738.350)	(7.193.031)	(0,10)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten insgesamt				(7.193.031)	(0,10)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(7.048.026)	(0,10)

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Gegenpartei	Gesamtrisiko EUR	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
780.000.000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 8, 09/12/2016	USD	Bank of America Merrill Lynch	1.536.022.300	17.602	-
Summe gekaufte Optionskontrakte					17.602	-

Credit Default Swaps

Nominal Betrag	Währung	Gegenpartei	Referenzwert	Kauf/Verkauf	(Bezahlter)/erhaltener Zins	Verfallstermin	Marktwert EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
190.000.000	EUR	Bank of America Merrill Lynch	CDX. NA.HY.27-V1	Kauf	(5,00)%	20.12.2021	(14.145.181)	(14.145.181)	(0,21)
139.500.000	USD	Bank of America Merrill Lynch	iTraxx Europe Crossover Series 26 Version 1	Kauf	(5,00)%	20.12.2021	(5.021.946)	(5.021.946)	(0,07)
Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swaps insgesamt							(19.167.127)	(19.167.127)	(0,28)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit Default Swaps							(19.167.127)	(19.167.127)	(0,28)

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR B Thes.	€11,28	€11,32	(0,35)
Klasse D USD B Thes. HSC	\$11,23	\$11,18	0,45
Klasse L EUR A Thes.	€12,74	€12,93	(1,47)
Klasse L EUR B Thes.	€12,55	€12,70	(1,18)
Klasse L GBP B Thes. HSC	£12,81	£12,92	(0,85)
Klasse L USD B Thes. HSC	\$12,79	\$12,85	(0,47)

Marktbericht

Anfang des Berichtsjahres gab es eine breit angelegte Erholung an den Aktienmärkten, nachdem der Sommer im Zeichen der Angst vor einer harten Landung der Wirtschaft in China stand. Danach begaben sich europäische Aktien im Dezember erneut auf Talfahrt. Auslöser waren Sorgen über den Zustand der Weltwirtschaft und der Verfall der weltweiten Rohstoffpreise, unter anderem für Öl. Die Volatilität setzte sich im Januar und Februar fort, als die Angst vor einer globalen Rezession zunahm. Der Euro Stoxx 50 Index verbuchte zu einem bestimmten Zeitpunkt einen Rückgang um über 12% seit Anfang des Berichtszeitraums. Ab Februar machte der Index jedoch den größten Teil dieser Verluste wieder wett, nachdem bessere Wirtschaftsdaten und eine Erholung der weltweiten Ölpreise den Druck von den am stärksten betroffenen Sektoren nahmen.

Im März kündigte die Europäische Zentralbank an, sie werde ihre Bemühungen um eine Verbesserung der Marktbedingungen deutlich ausweiten. Der Einlagenzins wurde von -0,3% auf -0,4%, der Hauptrefinanzierungssatz von 0,05% auf Null Prozent gesenkt und die monatlichen Anleihekäufe von 60 Milliarden Euro auf 80 Milliarden Euro ausgeweitet. Der Umfang der Anleihekäufe wurde darüber hinaus auch auf erstklassige Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade ausgeweitet. Die Aktienmärkte in Europa tendierten bis Juni weitgehend unverändert, da die Marktteilnehmer im Vorfeld des Referendums in Großbritannien über den Verbleib in der EU eine abwartende Haltung einnahmen. Europäische Aktien stürzten nach dem Votum ins Bodenlose, da die Anleger mit dem weitgehend unerwarteten Votum der Briten für einen EU-Austritt zu kämpfen hatten. Am härtesten traf es europäische Banken. Der Euro Stoxx Banks Index gab in den Tagen nach dem Votum um mehr als 20% nach, während sich defensive Aktien, unter anderem von Gesundheits-, Lebensmittel- und Getränkeunternehmen, am besten behaupteten. Nach diesen anfänglichen Turbulenzen sank die Volatilität angesichts eines disziplinierten Ausverkaufs deutlich.

Danach machten europäische Aktien einen großen Teil der während des restlichen Geschäftsjahres erlittenen Verluste wieder gut. Das lag zum Teil an einer erfreulichen Berichtssaison, in der europäische Unternehmen insgesamt überraschend gute Ergebnisse präsentierten, wobei die Erwartungen extrem niedrig waren und ohne dass die Prognosen für das Gesamtjahr angehoben wurden. Die Europäische Zentralbank hielt an ihrer günstigen Geldpolitik fest, und im August kündigte die Bank von England die Senkung des Basiszinssatzes um 0,25% und die Ausweitung ihres quantitativen Lockerungsprogrammes an, um den Kauf von Investment-Grade-Anleihen mit den Zentralbankreserven zu gestatten.

Anlagepolitik

Der Fonds beendete das Jahr zwar etwas schwächer als es begonnen hatte (-1,18% für Europa L B Thes.), blieb aber von den schwersten Kursverlusten im Laufe des Jahres weitgehend verschont. Der Vergleichsindex des Fonds, der 3-Monats-Euribor, verlor -0,21%.

Am Anfang des Berichtsjahres war der Fonds vorsichtig positioniert und nahm daher kaum an der Kursrally teil, die im letzten Quartal 2015 angesichts der Abschwächung der Sorgen um das Weltwirtschaftswachstum stattfand. Als die globalen Aktienmärkte im Januar und Februar 2016 Verluste hinnehmen mussten, holte die relative Wertentwicklung des Fonds zu der Wertentwicklung an den europäischen Aktienmärkten allgemein auf, da der Fonds sein Ziel erreichte, den Abfluss von Mitteln angesichts der Kursverluste am europäischen Aktienmarkt deutlich zu begrenzen.

Wir verzichteten absichtlich im Vorfeld auf eine direktionale Position auf den Ausgang des Brexit-Referendums, waren jedoch überzeugt, dass ein Austrittsvotum den europäischen Aktienmärkten dramatische Kurseinbrüche bescheren würde. Wir haben einiges unternommen, um dieser Einschätzung Ausdruck zu verleihen und eine Strategie entwickelt, um entweder Mittelabflüsse abzufedern oder an einer Erholungsrally teilzunehmen. Die Abfederung von Abwärtsrisiken wäre am effektivsten gewesen, wenn die europäischen Märkte in einem Panik-Szenario 15% - 20% verloren hätten. Angesichts des letztendlich relativ disziplinierten Ausverkaufs unterschied sich das Ergebnis dieses Mal nicht wesentlich von dem, was wir mit unseren routinemäßigen Absicherungsgeschäften erreicht hätten. Die schlimmsten Kursverluste konnten wir dennoch umschiffen. Danach verlagerte sich unser Fokus auf das Long-Book, wo der recht wahllose Ausverkauf im Anschluss an das Referendum Chancen zutage förderte, gute Anlagen zu vernünftigen Bewertungen zu erwerben.

Im Long-Book verhalf Actelion, der beste Einzeltitel des Fonds im Berichtszeitraum, der Wertentwicklung weiter nach oben. Das Schweizer Pharmaunternehmen vermeldete gute Ergebnisse und hob seine Prognose für das Gesamtjahr an. Von besonderem Interesse ist die zunehmende Annahme des neuen Lungenhochdruckmedikaments *Opsumit*, auf das Patienten langsam vom älteren Präparat *Tracleer* umstellen.

Ein weiterer Performance-Spitzenreiter waren der Anbieter von Kreditinformationen Experian und ASML. Letzterer entwickelt, produziert und vermarktet Lithographiegeräte für die Herstellung von Microchips. Beide Unternehmen legten im Laufe des Jahres ermutigende Finanzergebnisse vor.

Jupiter Europa Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Zu den Verlustbringern zählten britische Bauunternehmen und europäische Finanzwerte im Portfolio, die nach dem Brexit-Votum Verluste hinnehmen mussten. Der deutsche Pharmakonzern Bayer bremste die Wertentwicklung ebenfalls. Zurzeit steht unsere Position bei dem Unternehmen im Vorfeld der geplanten Übernahme von Monsanto auf dem Prüfstand. Wir verstehen die Argumente für die Transaktion und sehen Synergiepotenzial, gleichzeitig bereitet uns jedoch die Finanzierung der Übernahme Sorgen.

Anlageausblick

Eventuell spricht einiges für einen vorsichtig optimistischen Ausblick auf die europäische Wirtschaft. Die Wirtschaftsdaten sind leicht positiv, das BIP in der Eurozone legte im 2. Quartal gegenüber dem Vorquartal um 0,3% zu, die Arbeitslosenquote lag bei 10,1% und der zusammengefasste Einkaufsmanagerindex in der Eurozone erreichte im September 52,6 Zähler. Das deutet auf eine stabile oder gar beeindruckende wirtschaftliche Expansion hin. Die Wirtschaftstätigkeit in Großbritannien blieb ebenfalls robust, wobei das nach dem Brexit-Votum schwächere Pfund Sterling die Exporttätigkeit belebte.

Dennoch ist die relativ geringe Volatilität an den Märkten angesichts der großen politischen Unsicherheit, der ultralockeren Geldpolitik und der vor allem in Bereichen mit defensivem Wachstum bei Weitem nicht zu geringen Bewertungen nicht verständlich. Wenn wir uns selbst als vorsichtig optimistisch bezeichnen, liegt der Schwerpunkt klar auf dem Wort vorsichtig. Daher werden wir diese Phase geringer Kursschwankungen nutzen, um den Fonds angemessen zu positionieren, da wir weiter an steigenden Märkten partizipieren und gleichzeitig Mittelabflüsse abfedern wollen.

Michael Buhl-Nielsen
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Österreich				
UniCredit Bank Austria AG 1.9% 06/03/2017	EUR	675.000	679.748	1,14
			679.748	1,14
Frankreich				
Air France-KLM 6.75% 27/10/2016	EUR	3.150.000	3.163.230	5,29
Societe Generale SA, Reg. S 5.875% 21/12/2016	EUR	780.000	789.167	1,32
			3.952.397	6,61
Italien				
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 5.125% 09/12/2016	EUR	1.900.000	1.917.176	3,21
Davide Campari-Milano SpA 5.375% 14/10/2016	EUR	100.000	100.206	0,17
Zobe Holding SpA, Reg. S 7.875% 01/02/2018	EUR	500.000	509.607	0,85
			2.526.989	4,23
Jersey				
UBM plc 6.5% 23/11/2016	GBP	1.992.000	2.329.073	3,90
			2.329.073	3,90
Luxemburg				
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 7% 23/03/2017	EUR	4.500.000	4.638.713	7,76
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8% 31/01/2017	EUR	2.000.000	2.052.020	3,43
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	500.000	513.585	0,86
			7.204.318	12,05
Niederlande				
Celesio Finance BV 4.5% 26/04/2017	EUR	2.500.000	2.558.450	4,28
			2.558.450	4,28
Vereinigtes Königreich				
Burford Capital plc, Reg. S 6.125% 26/10/2024	GBP	1.000.000	1.244.508	2,08
G4S International Finance plc, Reg. S 2.875% 02/05/2017	EUR	1.500.000	1.523.123	2,55
Heathrow Finance plc, Reg. S 7.125% 01/03/2017	GBP	300.000	357.484	0,60
Ladbrokes Group Finance plc 7.625% 05/03/2017	GBP	350.000	418.870	0,70
Smiths Group plc, Reg. S 4.125% 05/05/2017	EUR	2.500.000	2.561.050	4,28
			6.105.035	10,21
Summe Anleihen			25.356.010	42,42
Wandelanleihen				
Vereinigtes Königreich				
Inmarsat plc, Reg. S 3.875% 09/09/2023	USD	600.000	539.305	0,90
			539.305	0,90
Summe Wandelanleihen			539.305	0,90

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Dänemark				
DONG Energy A/S	DKK	27.000	979.250	1,64
Nets A/S	DKK	13.699	252.880	0,42
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	21.000	777.703	1,30
			2.009.833	3,36
Finnland				
Nokia OYJ	EUR	145.000	734.787	1,23
			734.787	1,23
Frankreich				
Amundi SA	EUR	10.125	467.497	0,78
Dassault Systemes	EUR	6.750	518.130	0,87
Elior Participations SCA	EUR	32.000	648.880	1,09
Elis SA	EUR	30.375	444.766	0,74
Iliad SA	EUR	1.518	280.450	0,47
Orange SA	EUR	70.975	979.455	1,64
Rubis SCA	EUR	13.500	1.100.047	1,84
SFR Group SA	EUR	11.475	302.309	0,51
Valeo SA	EUR	8.000	406.560	0,68
Zodiac Aerospace	EUR	18.562	396.856	0,66
			5.544.950	9,28
Deutschland				
Aareal Bank AG	EUR	20.000	572.450	0,96
Bayer AG	EUR	13.325	1.158.209	1,94
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.500	268.310	0,45
Infineon Technologies AG	EUR	40.000	629.800	1,05
va-Q-tec AG	EUR	32.051	463.217	0,78
Wirecard AG	EUR	13.000	594.360	0,99
			3.686.346	6,17
Guernsey				
Burford Capital Ltd.	GBP	90.000	434.635	0,73
			434.635	0,73
Italien				
Azimut Holding SpA	EUR	43.875	564.013	0,94
Cerved Information Solutions SpA	EUR	72.562	539.498	0,90
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	25.000	109.350	0,18
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	283.500	512.710	0,86
Yoox Net-A-Porter Group SpA	EUR	7.500	205.613	0,35
			1.931.184	3,23

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Niederlande				
Altice NV 'A'	EUR	13.500	216.203	0,36
Altice NV 'B'	EUR	14.250	229.959	0,38
ASML Holding NV	EUR	7.673	744.895	1,25
GrandVision NV	EUR	19.000	466.592	0,78
ING Groep NV	EUR	66.150	698.544	1,17
			2.356.193	3,94
Spanien				
Euskaltel SA	EUR	60.000	526.800	0,88
Grifols SA Preference 'B'	EUR	20.000	283.900	0,48
			810.700	1,36
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	40.000	350.615	0,59
			350.615	0,59
Schweiz				
Investis Holding SA	CHF	16.508	872.432	1,46
Novartis AG	CHF	9.787	684.998	1,14
Syngenta AG	CHF	5.700	2.227.864	3,73
			3.785.294	6,33
Vereinigtes Königreich				
Countryside Properties plc	GBP	195.000	529.598	0,88
			529.598	0,88
Aktien insgesamt			22.174.135	37,10
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			48.069.450	80,42
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW				
Irland				
Northern Trust The Euro Liquidity Fund - Thesaurierende Anteile der Klasse D	EUR	5.638.969	5.598.933	9,37
			5.598.933	9,37
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW			5.598.933	9,37
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			5.598.933	9,37
Anlagen insgesamt			53.668.383	89,79
Liquide Mittel			5.053.327	8,45
Sonstige Aktiva / (Passiva)			1.051.885	1,76
Nettovermögen insgesamt			59.773.595	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Frankreich	15,89
Luxemburg	12,05
Vereinigtes Königreich	11,99
Irland	9,37
Niederlande	8,22
Italien	7,46
Schweiz	6,33
Deutschland	6,17
Jersey	3,90
Dänemark	3,36
Spanien	1,36
Finnland	1,23
Österreich	1,14
Guernsey	0,73
Schweden	0,59
Anlagen insgesamt	89,79
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	10,21
Summe	100,00

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	326.073	CHF	352.885	04.10.2016	J.P. Morgan	1.732	–
EUR	5.902.480	GBP	4.885.788	04.10.2016	J.P. Morgan	230.647	0,39
EUR	2.058.982	GBP	1.743.860	14.10.2016	J.P. Morgan	35.066	0,06
GBP	1.750.276	EUR	2.015.390	14.10.2016	J.P. Morgan	15.973	0,03
USD	4.074.287	EUR	3.626.478	14.10.2016	J.P. Morgan	20.960	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt						304.378	0,51
EUR	82.329	CHF	90.204	04.10.2016	J.P. Morgan	(579)	–
EUR	37.845	GBP	32.740	14.10.2016	J.P. Morgan	(152)	–
EUR	535.466	USD	600.000	04.10.2016	J.P. Morgan	(1.918)	–
EUR	53.925	USD	60.705	14.10.2016	J.P. Morgan	(421)	–
EUR	2.190.790	USD	2.464.500	06.12.2016	J.P. Morgan	(10.182)	(0,02)
GBP	1.743.860	EUR	2.058.982	14.10.2016	J.P. Morgan	(35.066)	(0,06)
USD	23.245	EUR	20.846	14.10.2016	J.P. Morgan	(37)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt						(48.355)	(0,08)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						256.023	0,43

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Belgien	Colruyt SA	EUR	(1.500)	(72.949)	859	–
Dänemark	Vestas Wind Systems A/S	DKK	(1.250)	(91.133)	1.719	–
Dänemark	William Demant Holding A/S	DKK	(4.250)	(77.113)	2.396	0,01
Finnland	Kone OYJ 'B'	EUR	(2.000)	(89.370)	730	–
Finnland	Sampo OYJ 'A'	EUR	13.585	528.321	5.434	0,01
Frankreich	Cie de Saint-Gobain	EUR	(1.228)	(46.468)	1.817	–
Frankreich	Danone SA	EUR	(1.500)	(97.568)	4.597	0,01
Frankreich	Engie SA	EUR	(4.000)	(54.490)	2.670	0,01
Frankreich	Publicis Groupe SA	EUR	(1.000)	(66.180)	370	–
Deutschland	Beiersdorf AG	EUR	(1.100)	(91.174)	577	–
Deutschland	E.ON SE	EUR	(6.600)	(41.181)	13.315	0,02
Deutschland	Kloekner & Co. SE	EUR	(5.200)	(56.095)	9.529	0,02
Italien	Tod's SpA	EUR	(1.000)	(46.485)	7.165	0,01
Jersey	Experian plc	GBP	27.000	481.755	7.209	0,01
Jersey	Shire plc	GBP	12.825	745.012	36.179	0,06
Luxemburg	Subsea 7 SA	NOK	(15.000)	(142.294)	8.797	0,02
Niederlande	ABN AMRO Group NV	EUR	(5.000)	(89.625)	2.500	0,01
Niederlande	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	(8.200)	(44.301)	6.498	0,01
Niederlande	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	(3.800)	(75.915)	5.653	0,01
Norwegen	REC Silicon ASA	NOK	(325.000)	(37.524)	5.944	0,01
Singapur	Broadcom Ltd.	USD	(500)	(77.242)	1.762	–
Spanien	Abertis Infraestructuras SA	EUR	(3.937)	(53.898)	768	–
Spanien	Amadeus IT Group SA	EUR	10.800	477.792	32.886	0,06
Spanien	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	(7.207)	(38.968)	490	–
Spanien	Repsol SA	EUR	(6.154)	(73.833)	262	–
Schweden	Com Hem Holding AB	SEK	90.000	736.525	69.889	0,12
Schweden	Hemfosa Fastigheter AB	SEK	22.000	391.390	571	–
Schweden	Husqvarna AB 'B'	SEK	(14.224)	(108.757)	665	–
Schweden	ICA Gruppen AB	SEK	(3.360)	(98.207)	4.032	0,01
Schweden	Securitas AB 'B'	SEK	(10.000)	(148.297)	6.389	0,01
Schweiz	Actelion Ltd.	CHF	12.330	1.897.657	42.498	0,07
Schweiz	Panalpina Welttransport Holding AG	CHF	(650)	(79.786)	1.225	–
Schweiz	SGS SA	CHF	(35)	(69.453)	64	–
Schweiz	Zurich Insurance Group AG	CHF	(220)	(49.935)	900	–
Vereinigtes Königreich	Auto Trader Group plc	GBP	110.000	513.662	37.224	0,06
Vereinigtes Königreich	Beazley plc	GBP	(14.000)	(62.336)	983	–
Vereinigtes Königreich	Capital & Counties Properties plc	GBP	(14.000)	(46.514)	1.690	–
Vereinigtes Königreich	Countryside Properties plc	GBP	90.000	244.430	6.217	0,01

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich	Hargreaves Lansdown plc	GBP	(8.705)	(126.521)	7.074	0,01
Vereinigtes Königreich	Marks & Spencer Group plc	GBP	(10.000)	(36.812)	3.204	0,01
Vereinigtes Königreich	Meggitt plc	GBP	(5.500)	(28.499)	1.401	–
Vereinigtes Königreich	Pearson plc	GBP	(10.000)	(86.399)	14.076	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika	AMETEK, Inc.	USD	(2.900)	(122.660)	3.961	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	BOK Financial Corp.	USD	(3.500)	(209.119)	7.398	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Equinix, Inc.	USD	(200)	(64.499)	1.537	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Gap, Inc. (The)	USD	(1.750)	(34.020)	4.961	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Kroger Co (The)	USD	(2.000)	(52.843)	4.460	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Netflix, Inc.	USD	(600)	(51.946)	422	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Post Holdings, Inc.	USD	(900)	(62.056)	6.283	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Praxair, Inc.	USD	(1.000)	(106.433)	2.871	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Tesla Motors, Inc.	USD	(500)	(89.873)	5.069	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	United Therapeutics Corp.	USD	(1.100)	(113.328)	7.143	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Voya Financial, Inc.	USD	(1.200)	(30.432)	994	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten gesamt					403.327	0,68
Belgien	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	(525)	(61.018)	(2.717)	–
Belgien	Solvay SA	EUR	(750)	(76.519)	(2.711)	–
Belgien	Umicore SA	EUR	(1.250)	(69.638)	(3.463)	(0,01)
Dänemark	Carlsberg A/S 'B'	DKK	(1.050)	(88.459)	(317)	–
Dänemark	Topdanmark A/S	DKK	(3.000)	(74.684)	(3.020)	(0,01)
Finnland	Fortum OYJ	EUR	(3.500)	(50.033)	(1.593)	–
Finnland	Neste OYJ	EUR	(2.500)	(94.550)	(1.200)	–
Frankreich	Carrefour SA	EUR	(2.931)	(66.666)	(513)	–
Frankreich	Kering	EUR	(600)	(106.005)	(4.035)	(0,01)
Deutschland	adidas AG	EUR	(1.200)	(182.820)	(4.080)	(0,01)
Deutschland	Salzgitter AG	EUR	(2.100)	(60.837)	(3.560)	(0,01)
Deutschland	Uniper SE	EUR	(660)	(7.118)	(7.118)	(0,01)
Jersey	Wolseley plc	GBP	10.066	504.987	(6.836)	(0,01)
Luxemburg	ArcelorMittal	EUR	(19.338)	(103.371)	(1.054)	–
Luxemburg	B&M European Value Retail SA	GBP	140.000	407.203	(41.146)	(0,07)
Portugal	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	(5.500)	(83.971)	(4.414)	(0,01)
Schweden	Elekta AB 'B'	SEK	(8.500)	(72.519)	(7.881)	(0,01)
Schweden	Hemfosa Fastigheter AB	SEK	148.000	1.412.589	(44.203)	(0,07)
Schweden	Sandvik AB	SEK	(15.000)	(146.051)	(1.208)	–
Schweden	Swedish Match AB	SEK	(3.000)	(97.876)	(2.758)	(0,01)
Schweiz	ABB Ltd.	CHF	(3.400)	(67.578)	(984)	–
Schweiz	Oriflame Holding AG	SEK	(8.202)	(262.907)	(38.471)	(0,06)

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Schweiz	Roche Holding AG	CHF	3.071	675.589	(1.270)	–
Schweiz	Sonova Holding AG	CHF	(600)	(75.082)	(28)	–
Schweiz	Transocean Ltd.	USD	(5.000)	(47.581)	(4.142)	(0,01)
Schweiz	Vontobel Holding AG	CHF	(1.300)	(57.263)	(448)	–
Vereinigtes Königreich	Admiral Group plc	GBP	(2.500)	(59.771)	(276)	–
Vereinigtes Königreich	Anglo American plc	GBP	(5.800)	(65.416)	(12.911)	(0,02)
Vereinigtes Königreich	BT Group plc	GBP	97.875	435.028	(3.948)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Crest Nicholson Holdings plc	GBP	110.000	544.820	(49.100)	(0,08)
Vereinigtes Königreich	Drax Group plc	GBP	(12.500)	(44.426)	(327)	–
Vereinigtes Königreich	Enesco plc 'A'	USD	(6.000)	(45.060)	(4.272)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	GKN plc	GBP	(15.500)	(57.256)	(1.296)	–
Vereinigtes Königreich	Intertek Group plc	GBP	10.125	406.863	(3.467)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	J Sainsbury plc	GBP	(24.000)	(67.104)	(153)	–
Vereinigtes Königreich	John Wood Group plc	GBP	(15.000)	(133.211)	(11.928)	(0,02)
Vereinigtes Königreich	Lloyds Banking Group plc	GBP	405.000	254.167	(24.871)	(0,04)
Vereinigtes Königreich	McCarthy & Stone plc	GBP	120.825	231.225	(55.334)	(0,09)
Vereinigtes Königreich	Pets at Home Group plc	GBP	170.100	453.975	(29.817)	(0,05)
Vereinigtes Königreich	Polypipe Group plc	GBP	100.000	325.860	(15.788)	(0,03)
Vereinigtes Königreich	Prudential plc	GBP	44.678	703.951	(3.242)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	(1.260)	(65.062)	(1.667)	–
Vereinigtes Königreich	SSE plc	GBP	(6.454)	(116.918)	(4.233)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Taylor Wimpey plc	GBP	165.000	283.201	(25.763)	(0,04)
Vereinigtes Königreich	Tesco plc	GBP	(28.000)	(58.021)	(3.949)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	WM Morrison Supermarkets plc	GBP	(33.000)	(82.422)	(6.953)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Worldpay Group plc	GBP	162.000	549.709	(12.224)	(0,02)
Vereinigte Staaten von Amerika	Caterpillar, Inc.	USD	(3.000)	(235.025)	(14.832)	(0,03)
Vereinigte Staaten von Amerika	TransDigm Group, Inc.	USD	(200)	(51.405)	(320)	–
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten gesamt					(475.840)	(0,80)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten					(72.513)	(0,12)

Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Deutsche Bank AG	135.708
Bank of America Merrill Lynch	(208.221)
	(72.513)

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Europa Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Gegenpartei	Gesamtrisiko EUR	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
175	EURO STOXX 50 Index, Call, 3,075, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	1.366.019	15.400	0,02
440	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,975, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	(5.508.510)	308.880	0,52
250	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,050, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	(5.006.235)	293.500	0,49
Summe gekaufte Optionskontrakte					617.780	1,03

Geschriebene Optionskontrakte

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Gegenpartei	Gesamtrisiko EUR	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
(15)	Actelion Ltd., Put, 155, 21/10/2016	CHF	Deutsche Bank	38.912	(1.958)	–
(15)	Anheuser-Busch InBev NV, Put, 105, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	11.738	(510)	–
(20)	Anheuser-Busch InBev NV, Put, 110, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	36.442	(1.550)	–
(25)	ASML Holdings NV, Call, 100, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	(92.111)	(3.137)	(0,01)
(15)	Bayer AG, Put, 90, 16/12/2016	EUR	Deutsche Bank	67.973	(8.100)	(0,01)
(50)	EURO STOXX 50 Index, Call, 3,100, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	(277.707)	(2.600)	(0,01)
(25)	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,800, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	78.809	(4.363)	(0,01)
(225)	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,825, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	878.155	(48.375)	(0,08)
(150)	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,850, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	716.034	(39.675)	(0,07)
(110)	Flow Traders, Put, 26.5, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	107.594	(6.050)	(0,01)
(100)	Grandvision NV, Put, 24.5, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	98.823	(4.450)	(0,01)
(5)	L'Oreal SA, Call, 170, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	(34.723)	(777)	–
(200)	RELX NV, Put, 15.5, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	64.600	(2.100)	–
(15)	Shire plc, Put, 4,400, 21/10/2016	GBP	Deutsche Bank	4.168.734	(1.437)	–
(40)	Sanofi, Put, 68, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	139.709	(6.880)	(0,01)
(150)	Syngenta AG, Put, 300, 16/12/2016	CHF	Deutsche Bank	46.311	(5.928)	(0,01)
(200)	Yoox Net-A-Porter Group SpA, Put, 27, 21/10/2016	EUR	Deutsche Bank	208.330	(11.470)	(0,02)
Geschriebene Optionskontrakte insgesamt					(149.360)	(0,25)

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Feeder[^] Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse L GBP Thes. ⁽¹⁾	–	£9,72*	entf.
Klasse Z EUR Thes.	€ 9,31	€9,33*	(0,21)
Klasse Z GBP Thes.	£11,29	£9,73*	16,03

[^]Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

* Im Nettoinventarwert je Anteil wurden Anpassungen für Swing Pricing berücksichtigt. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 14.

⁽¹⁾ Am 31. März 2016 geschlossen.

Marktbericht

Die Jupiter European Feeder SICAV erzielte in dem Jahr zum 30. September 2016 gemessen in Pfund Sterling einen Wertzuwachs von 16,0%. Demgegenüber verbuchte der FTSE World Europe ex UK Index ein Plus von 21,1% in Pfund Sterling. The FTSE World (total return) Index rückte in Pfund Sterling 31,2% vor. Der MSCI Latin America Index erzielte eine Rendite von 50,5% (nachdem er im Vorjahr deutlich verloren hatte). Die Märkte in Asien (ohne Japan) notierten deutlich höher und verbuchten + 36,7%. Der S&P500 kletterte um 34,7% in Pfund Sterling.

Die Zinsen sind auf Rekordtiefs gesunken. Der Hauptfinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank (EZB) lag bei 0%. Und der 3-Monats-Euribor betrug Ende September 2016 -0,30%. Niedrigere Ölpreise dürften das Wachstum ebenfalls stimulieren. Der US-Dollarpreis für Öl stieg im Berichtszeitraum lediglich um 7,0% (nachdem er in den 12 vorangegangenen Monaten um 50,5% gefallen war). Dennoch hinkt das Wachstum in Europa chronisch dem weltweiten Wachstum hinterher. Der IWF vermeldete für Europa ein Wachstum von 2,3% im Jahr 2015 und prognostizierte jüngst ein Plus von 1,9% für 2016 und 1,7% für 2017. Demgegenüber liegt das Wachstum der Weltwirtschaft bei 3,2%, 3,1% bzw. 3,4%. Der Mangel an Wirtschaftsreformen bremst unverändert die Investitionsbereitschaft der Unternehmen und dämpft damit das Wirtschaftswachstum. Die Europäische Union verabschiedet im Jahr 2000 die Lissabon-Strategie. Ziel des Programms war es, die EU bis 2010 zum wettbewerbsfähigsten und dynamischsten wissenschaftsgestützten Wirtschaftsraum der Welt zu machen, der in der Lage ist, nachhaltiges Wirtschaftswachstum mit mehr und besseren Arbeitsplätzen und stärkeren sozialen Zusammenhalt zu erzeugen. Ich denke, es ist nicht zu früh, diesen Plan für gescheitert zu erklären.

Die Liste der Aktien mit der besten Wertentwicklung ist vielfältig und entspricht unserem Ziel, „besondere“ Unternehmen in verschiedenen Wirtschaftszweigen aufzuspüren. Das führende Unternehmen im Bereich Agrochemie Syngenta hat ein Übernahmeangebot des chinesischen staatlichen Chemieriesen ChemChina angenommen, nachdem es letztes Jahr eine Offerte von Monsanto abgelehnt hatte. Die Fusion wird derzeit von den zuständigen Behörden geprüft. Der Angebotspreis ist attraktiv, gleichzeitig demonstriert das Unternehmen weiterhin, dass es in der Lage ist, mit seinen Pflanzenschutzmitteln ungeachtet der schwachen Nachfrage aus der Landwirtschaft Geld zu machen. Eine ebenso herausragende Performance erzielte RELX (ehemals Reed Elsevier, Verlagshaus und Informationsanbieter), das dank seiner soliden Technologieplattform und dem Verlangen der Kunden nach besseren Informationen wächst. Auch Amadeus und Fresenius steuerten deutlich positiv zur Wertentwicklung bei. Der Technologie-Zulieferer für die Luftfahrtindustrie Amadeus erzielt dank seiner soliden Technologieplattform und dem Verlangen der Kunden

nach besseren IT-Systemen Wachstum. Fresenius, der Spezialist für Gesundheit, einschließlich Dialyse, entwickelt sich weiterhin vor allem in Nordamerika glänzend, wo sich die Preise für seine Präparate auf hohem Niveau behaupten.

Ein weiterer Performancetreiber veranschaulicht einen interessanten makroökonomischen Aspekt. Die deutsch Leasinggesellschaft Grenke setzte ihr kräftiges Wachstum fort, nachdem die Mainstream-Banken sich aus diesem nicht zu ihrem Kerngeschäft zählenden Bereich zurückgezogen haben. Die klare, konsequente und fokussierte Strategie des Unternehmens hat zweifellos von den großen Herausforderungen profitiert, vor denen europäische Banken stehen. Der Fonds verfügt nicht über ein direktes Engagement bei Mainstream-Banken, einem Sektor der bei Weitem nicht Schritt halten konnte. Die nach wie vor zögerliche Firmenkreditvergabe und die ultraniedrige (bzw. negative) Zinspolitik der EZB haben die Schwächen zahlreicher Banken in Europa offenbart. Das deutsche Bankensystem bedarf dringend einer Reform.

Als größter Verlustbringer erwies sich der Schweizer Anbieter für strukturierte Produkte und Pensionslösungen Leonteq. Probleme in der Unternehmensführung und das unerwartet schleppende Gewinnwachstum unterstrichen die Probleme in diesem Geschäft. Die Aktien von Luxottica entwickelten sich ebenfalls enttäuschend. Sie litten unter Unruhen in der Chefetage und einer rückläufigen Wachstumsrate. Wir beurteilen das Geschäftsmodell nach wie vor optimistisch, verringerten aber gleichzeitig unseren Aktienbestand. Novo Nordisk bremste die Performance ebenfalls massiv und setzte seine enttäuschend Entwicklung auch nach Ende des Berichtszeitraums fort. Hintergrund ist die Sorge vor einer Kommoditisierung von Insulin. Das Unternehmen leidet vor allem auf dem wichtigen nordamerikanischen Markt unter zunehmendem Preisdruck. Wir halten an der Position fest, da wir davon ausgehen, dass das Unternehmen weiterhin innovative Therapien auf den Markt bringen wird, für die Patienten zu zahlen bereit sind. Auch Bayer bescherte Performanceverluste. Grund ist die Sorge, das Unternehmen werde sein Angebot für den US-Saatguthersteller Monsanto erhöhen, dadurch seine Finanzen überstrapazieren und sich an die Aktionäre wenden, um die Transaktion über die Emission von Aktien zu finanzieren. Wir beurteilen das Unternehmen nach wie vor optimistisch.

Hingegen stellten wir unter anderem die Position auf DNB glatt, die lange fester Bestandteil unseres Portfolios war. Die Nummer 1 im norwegischen Bankensektor hätte nach der Finanzkrise 2008/9 mit ihrer soliden Bilanz und dem robusten Geschäftsmodell prosperieren sollen. Stattdessen wurden ihre Vorteile durch eine Regulierungsflut weitgehend zunichte gemacht. Die Veräußerung folgte auf diese späte Einsicht und die Erkenntnis, dass die Aussichten des Geldhauses übermäßig stark vom Ölpreis abhängen. Ebenso

■ Jupiter European Feeder[^] Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

nennenswert war die Veräußerung des schwedischen Herstellers von Hygiene- und Forstprodukten. Dazu entschlossen wir, nachdem erhebliche Führungsprobleme des Unternehmens bekannt wurden.

Mit Essilor und Lonza nahmen wir zwei alte Bekannte wieder in unser Portfolio auf. Essilor ist weiterhin als weltweit führender Hersteller von Brillengläsern tätig und dürfte von dem Trend zu anspruchsvolleren Produkten profitieren. Lonza zählt zu den führenden Zulieferern für die Pharmaindustrie. Das Unternehmen stellt Wirkstoffe her und seine Dienste werden von den Kunden angesichts steigender Regulierungsanforderungen und technischer Komplexität stärker benötigt. Neu eröffnet wurde auch eine Position auf ALK-Abello. Der dänische Immuntherapie-Spezialist stellt Impfstoffe gegen Allergien her. Die klinisch erprobten Präparate werden zur Behandlung von Heuschnupfen und dadurch bedingtem Asthma eingesetzt. Ein weiterer beachtenswerter Neuzugang war der deutsche Automobilzulieferer und Reifenhersteller Continental. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von der Disruption in der Automobilindustrie zu profitieren, wo elektrische Antriebe zu Lasten von Benzin- und Dieselmotoren auf dem Vormarsch sind.

Ausblick

Veränderung und Disruption, die erforderlichen Zutaten für den Erfolg unserer Anlagestrategie, wohin das Auge reicht.

Politische Unruhen, technologische Entwicklungen, Regulierungsänderungen und sich wandelnde Verbrauchergewohnheiten und -verhalten können sicherlich große Herausforderungen sein. Günstige Branchenmerkmale und differenzierte Produkte und Service sind wichtige defensive Faktoren. Aber fast jeder Fall von Disruption hat auch etwas Positives, ein Unternehmen, das von dem Leid der anderen profitieren kann. So wachsen beispielsweise viele alternative Finanzunternehmen, während die Mainstream-Banken sich schwer tun. Digitale oder Online-Dienste bieten neue Möglichkeiten, während etwa stationäre Einzelhändler auf dem Rückzug sind. Der Geschmack der Verbraucher entwickelt sich ständig weiter, sodass einige Unternehmen ungeachtet der allgemeinen Wirtschaftsbedingungen weiter wachsen können. Wir suchen nach der Ausnahme von der Regel, dem „besonderen“ Unternehmen, das von Veränderungen und Disruption profitiert. Angesichts des Ausmaßes von Veränderung und Disruption schätzen wir die Aussichten für unsere Anlagestrategie als günstig ein.

Alexander Darwall
Fondsmanager

30. September 2016

[^]Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Jupiter European Feeder[^] Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW				
Vereinigtes Königreich				
Jupiter European Fund - ZM Thes. EUR [†]	EUR	1.201.201	9.732.481	57,62
Jupiter European Fund - ZM Thes. GBP [†]	GBP	599.942	6.871.401	40,68
			16.603.882	98,30
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW			16.603.882	98,30
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			16.603.882	98,30
Anlagen insgesamt			16.603.882	98,30
Liquide Mittel			281.218	1,66
Sonstige Aktiva / (Passiva)			7.206	0,04
Nettovermögen insgesamt			16.892.306	100,00

[†]Fonds einer verbundenen Partei

Geografische Allokation des Portfolios	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich	98,30
Anlagen insgesamt	98,30
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,70
Summe	100,00

[^]Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Growth Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015	Veränderung in %
Klasse D EUR Thes.	€12,85	€12,92	(0,54)
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€12,39	€12,58	(0,46) ⁺
Klasse D GBP Thes.	£13,98	£12,04	16,11
Klasse D USD Thes. HSC	\$13,05	\$13,05	–
Klasse I EUR Thes.	€35,12	€35,28	(0,45)
Klasse L EUR Thes.	€27,24	€27,58	(1,23)
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€12,38	€12,57	(1,24) ⁺
Klasse L GBP A Aussch.	£24,72	£21,50	15,30 ⁺
Klasse L USD Thes. HSC	\$13,73	\$13,83	(0,72)

+ In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Die Jupiter European Growth SICAV erzielte in dem Jahr zum 30. September 2016 einen Wertverlust von -1,2%. Demgegenüber verbuchte der FTSE World Europe Index ein Plus von 2,5% in Euro. Der FTSE World (total return) Index rückte gemessen in Euro 12,0% vor. Der MSCI Latin America Index erzielte eine Rendite von 28,4% (nachdem er im Vorjahr deutlich verloren hatte). Die Märkte in Asien (ohne Japan) notierten deutlich höher und verbuchten +16,7%. Der S&P500 kletterte um 15,0% gemessen in Euro.

Die Zinsen sind auf Rekordtiefs gesunken. Der Hauptfinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank (EZB) lag bei 0%. Und der 3-Monats-Euribor betrug Ende September 2016 -0,30%. Niedrigere Ölpreise dürften das Wachstum ebenfalls stimulieren. Der US-Dollarpreis für Öl stieg im Berichtszeitraum lediglich um 7,0% (nachdem er in den 12 vorangegangenen Monaten um 50,5% gefallen war). Dennoch hinkt das Wachstum in Europa chronisch dem weltweiten Wachstum hinterher. Der IWF vermeldete für Europa ein Wachstum von 2,3% im Jahr 2015 und prognostizierte jüngst ein Plus von 1,9% für 2016 und 1,7% für 2017. Demgegenüber liegt das Wachstum der Weltwirtschaft bei 3,2%, 3,1% bzw. 3,4%. Der Mangel an Wirtschaftsreformen bremst unverändert die Investitionsbereitschaft der Unternehmen und dämpft damit das Wirtschaftswachstum. Die Europäische Union verabschiedet im Jahr 2000 die Lissabon-Strategie. Ziel des Programms war es, die EU bis 2010 zum wettbewerbsfähigsten und dynamischsten wissenschaftsgestützten Wirtschaftsraum der Welt zu machen, der in der Lage ist, nachhaltiges Wirtschaftswachstum mit mehr und besseren Arbeitsplätzen und stärkeren sozialen Zusammenhalt zu erzeugen. Ich denke, es ist nicht zu früh, diesen Plan für gescheitert zu erklären.

Die Liste der Aktien mit der besten Wertentwicklung ist vielfältig und entspricht unserem Ziel, „besondere“ Unternehmen in verschiedenen Wirtschaftszweigen aufzuspüren. Das führende Unternehmen im Bereich Agrochemie Syngenta hat ein Übernahmeangebot des chinesischen staatlichen Chemieriesen ChemChina angenommen, nachdem es letztes Jahr eine Offerte von Monsanto abgelehnt hatte. Die Fusion wird derzeit von den zuständigen Behörden geprüft. Der Angebotspreis ist attraktiv, gleichzeitig demonstriert das Unternehmen weiterhin, dass es in der Lage ist, mit seinen Pflanzenschutzmitteln ungeachtet der schwachen Nachfrage aus der Landwirtschaft Geld zu machen. Der andere Performancespitzenreiter war der weltweit größte Zuchtlachskonzern, Marine Harvest. Sein Erfolg beruht auf der

wachsenden Nachfrage nach Lachs vor allem in Europa und den dadurch höheren Preisen. Auch Amadeus und Fresenius steuerten deutlich positiv zur Wertentwicklung bei. Der Technologie-Zulieferer für die Luftfahrtindustrie Amadeus erzielt dank seiner soliden Technologieplattform und dem Verlangen der Kunden nach besseren IT-Systemen Wachstum. Fresenius, der Spezialist für Gesundheit, einschließlich Dialyse, entwickelt sich weiterhin vor allem in Nordamerika glänzend, wo sich die Preise für seine Präparate auf hohem Niveau behaupten.

Ein weiterer Performancetreiber veranschaulicht einen interessanten makroökonomischen Aspekt. Die deutsch Leasinggesellschaft Grenke setzte ihr kräftiges Wachstum fort, nachdem die Mainstream-Banken sich aus diesem nicht zu ihrem Kerngeschäft zählenden Bereich zurückgezogen haben. Die klare, konsequente und fokussierte Strategie des Unternehmens hat zweifellos von den großen Herausforderungen profitiert, vor denen europäische Banken stehen. Der Fonds verfügt nicht über ein direktes Engagement bei Mainstream-Banken, einem Sektor der bei Weitem nicht Schritt halten konnte. Die nach wie vor zögerliche Firmenkreditvergabe und die ultraniedrige (bzw. negative) Zinspolitik der EZB haben die Schwächen zahlreicher Banken in Europa offenbart. Das deutsche Bankensystem bedarf dringend einer Reform.

Auf Einzeltitelebene bescherte Immarsat den größten Performanceverlust. Das Unternehmen ist der führende Betreiber mobiler Satelliten. Die Schwäche auf dem maritimen Markt, dem Kerngeschäft des Unternehmens, erklärt das etwas verlangsamte Gewinnwachstum. Belastet wird der Aktienkurs aber vor allem durch Sorgen, dass es Immarsat nicht gelingen wird, sich ein großes Stück des Kuchens der Neuaufträge im Luftfahrtsektor zu sichern. Wir beurteilen das Unternehmen und seine Strategie zur Gewinnung von Neugeschäften im Luftfahrtsektor unverändert positiv. Novo Nordisk bremste die Performance ebenfalls massiv und setzte seine enttäuschend Entwicklung auch nach Ende des Berichtszeitraums fort. Hintergrund ist die Sorge vor einer Kommoditisierung von Insulin. Das Unternehmen leidet vor allem auf dem wichtigen nordamerikanischen Markt unter zunehmendem Preisdruck. Wir halten an der Position fest, da wir davon ausgehen, dass das Unternehmen weiterhin innovative Therapien auf den Markt bringen wird, für die Patienten zu zahlen bereit sind. Die Aktien von Leonteq entwickelten sich ebenfalls enttäuschend. Das Schweizer Unternehmen bietet strukturierte Produkte und Pensionslösungen.

Jupiter European Growth Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Probleme in der Unternehmensführung und das unerwartet schleppende Gewinnwachstum unterstrichen die Probleme in diesem Geschäft.

Hingegen stellten wir unter anderem die Position auf DNB glatt, die lange fester Bestandteil unseres Portfolios war. Die Nummer 1 im norwegischen Bankensektor hätte nach der Finanzkrise 2008/09 mit ihrer soliden Bilanz und dem robusten Geschäftsmodell prosperieren sollen. Stattdessen wurden ihre Vorteile durch eine Regulierungsflut weitgehend zunichte gemacht. Die Veräußerung folgte auf diese späte Einsicht und die Erkenntnis, dass die Aussichten des Geldhauses übermäßig stark vom Ölpreis abhängen. Die Position auf Johnson Matthey stellten wir glatt. Das Unternehmen ist der weltweit führende Hersteller von Katalysatoren für Automobile und Lkw und bietet weltweit führende Technologie. Andere Geschäftsbereiche sind jedoch ins Stocken geraten, sodass das Unternehmen stärker als bisher von den Aussichten für das Kerngeschäft mit Katalysatoren abhängt.

Mit Essilor und Lonza nahmen wir zwei alte Bekannte wieder in unser Portfolio auf. Essilor ist weiterhin als weltweit führender Hersteller von Brillengläsern tätig und dürfte von dem Trend zu anspruchsvolleren Produkten profitieren. Lonza zählt zu den führenden Zulieferern für die Pharmaindustrie. Das Unternehmen stellt Wirkstoffe her und seine Dienste werden von den Kunden angesichts steigender Regulierungsanforderungen und technischer Komplexität stärker benötigt. Neu eröffnet wurde auch eine Position auf ALK-Abello. Der dänische Immuntherapie-Spezialist stellt Impfstoffe gegen Allergien her. Die klinisch erprobten Präparate werden zur Behandlung von Heuschnupfen und dadurch bedingtem Asthma eingesetzt. Ein weiterer beachtenswerter Neuzugang war der deutsche Automobilzulieferer und Reifenhersteller Continental. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von der Disruption in der Automobilindustrie zu profitieren, wo elektrische Antriebe zu Lasten von Benzin- und Dieselmotoren auf dem Vormarsch sind.

Ausblick

Veränderung und Disruption, die erforderlichen Zutaten für den Erfolg unserer Anlagestrategie, wohin das Auge reicht.

Politische Unruhen, technologische Entwicklungen, Regulierungsänderungen und sich wandelnde Verbrauchergewohnheiten und -verhalten können sicherlich große Herausforderungen sein. Günstige Branchenmerkmale und differenzierte Produkte und Service sind wichtige defensive Faktoren. Aber fast jeder Fall von Disruption hat auch etwas Positives, ein Unternehmen, das von dem Leid der anderen profitieren kann. So wachsen beispielsweise viele alternative Finanzunternehmen, während die Mainstream-Banken sich schwer tun. Digitale oder Online-Dienste bieten neue Möglichkeiten, während etwa stationäre Einzelhändler auf dem Rückzug sind. Der Geschmack der Verbraucher entwickelt sich ständig weiter, sodass einige Unternehmen ungeachtet der allgemeinen Wirtschaftsbedingungen weiter wachsen können. Wir suchen nach der Ausnahme von der Regel, dem „besonderen“ Unternehmen, das von Veränderungen und Disruption profitiert. Angesichts des Ausmaßes von Veränderung und Disruption schätzen wir die Aussichten für unsere Anlagestrategie als günstig ein.

Alexander Darwall
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter European Growth

Jupiter European Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Belgien				
Umicore SA	EUR	250.000	13.927.500	0,61
			13.927.500	0,61
Dänemark				
ALK-Abello A/S	DKK	76.000	9.500.811	0,41
Coloplast A/S 'B'	DKK	710.000	48.523.667	2,12
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.088.000	151.392.902	6,61
Novozymes A/S 'B'	DKK	2.963.500	115.793.972	5,05
			325.211.352	14,19
Frankreich				
BioMerieux	EUR	297.815	39.698.739	1,73
Dassault Systemes	EUR	969.325	74.405.387	3,25
Edenred	EUR	100.000	2.070.500	0,09
Essilor International SA	EUR	172.933	19.619.249	0,86
Ingenico Group SA	EUR	900.766	69.093.256	3,01
			204.887.131	8,94
Deutschland				
Continental AG	EUR	235.000	43.069.625	1,88
Deutsche Boerse AG	EUR	2.375.400	168.023.919	7,33
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.543.850	107.536.872	4,69
GRENKE AG	EUR	272.395	46.205.002	2,02
KWS Saat SE	EUR	39.538	11.867.331	0,52
Wirecard AG	EUR	2.818.410	128.857.705	5,62
			505.560.454	22,06
Irland				
Ryanair Holdings plc	EUR	5.465.250	66.156.851	2,89
			66.156.851	2,89
Italien				
Luxottica Group SpA	EUR	1.244.575	52.539.734	2,29
			52.539.734	2,29
Jersey				
Experian plc	GBP	3.909.272	69.752.297	3,04
			69.752.297	3,04
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	376.047	25.000.869	1,09
			25.000.869	1,09

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Growth

Jupiter European Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Niederlande				
Gemalto NV	EUR	410.000	23.331.050	1,02
RELX NV	EUR	10.472.229	167.346.219	7,30
			190.677.269	8,32
Norwegen				
Marine Harvest ASA	NOK	2.642.500	41.908.948	1,83
			41.908.948	1,83
Spanien				
Amadeus IT Group SA	EUR	2.647.000	117.103.280	5,11
Grifols SA	EUR	4.345.000	83.119.850	3,63
			200.223.130	8,74
Schweden				
Intrum Justitia AB	SEK	814.000	23.094.195	1,01
			23.094.195	1,01
Schweiz				
Leonteq AG	CHF	108.770	5.191.049	0,23
Lonza Group AG	CHF	120.000	20.271.984	0,88
Syngenta AG	CHF	591.000	230.994.318	10,08
			256.457.351	11,19
Vereinigtes Königreich				
Arrow Global Group plc	GBP	3.135.214	10.604.940	0,46
Carnival plc	GBP	2.155.697	93.068.487	4,06
Elementis plc	GBP	7.736.896	19.332.975	0,84
Inmarsat plc	GBP	11.908.853	95.494.770	4,17
Provident Financial plc	GBP	1.791.235	61.841.824	2,70
RELX plc	GBP	845.975	14.343.259	0,63
Saga plc	GBP	12.090.439	29.565.981	1,29
			324.252.236	14,15
Aktien insgesamt			2.299.649.317	100,35
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			2.299.649.317	100,35
Anlagen insgesamt			2.299.649.317	100,35
Liquide Mittel/(Überziehungen)			(7.141.152)	(0,31)
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(922.436)	(0,04)
Nettovermögen insgesamt			2.291.585.729	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Growth

Jupiter European Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Deutschland	22,06
Dänemark	14,19
Vereinigtes Königreich	14,15
Schweiz	11,19
Frankreich	8,94
Spanien	8,74
Niederlande	8,32
Jersey	3,04
Irland	2,89
Italien	2,29
Norwegen	1,83
Liberia	1,09
Schweden	1,01
Belgien	0,61
Anlagen insgesamt	100,35
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	(0,35)
Summe	100,00

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	169.344	USD	188.942	14.10.2016	J.P. Morgan	197	–
USD	211.838.259	EUR	188.564.586	14.10.2016	J.P. Morgan	1.080.163	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt						1.080.360	0,05
EUR	21.766.908	USD	24.463.984	14.10.2016	J.P. Morgan	(134.074)	(0,01)
USD	1.702.371	EUR	1.526.630	14.10.2016	J.P. Morgan	(2.611)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt						(136.685)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						943.675	0,04

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Opportunities Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR Thes.	€11,35	€11,44	(0,79)
Klasse D EUR A Aussch. ⁽¹⁾	€9,96	€10,00	(0,29) ⁺
Klasse E USD Thes. ⁽²⁾	\$9,64	\$10,00	(3,60)
Klasse I EUR Thes.	€24,92	€25,10	(0,72)
Klasse L EUR Thes.	€21,06	€21,38	(1,50)
Klasse L GBP A Aussch.	£15,23	£13,37	15,02 ⁺

*In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 21. Juni 2016.

⁽²⁾ Auflegungsdatum 18. Dezember 2015.

Marktbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres verzeichneten europäische Aktien kräftige Kursschwankungen. Der FTSE World Europe Index rutschte nach dem Aufwärtstrend im vierten Quartal im Februar gemessen in Euro 12% nach unten, als die Sorgen um China, der Ölpreisverfall und die Abkühlung in Schwellenländern die Stimmung dämpften. Danach erholten sich europäische Aktien im März und April kräftig, als die weltweiten Ängste verblassten. Im März reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) auf die sinkende Inflation im Euro-Raum und die Eintrübung der weltweiten Aussichten mit der Ankündigung einer kräftigen Ausweitung der Stimulierungsmaßnahmen. Unter anderem durch Anhebung der Zielvorgabe der EZB für ihre Anleihekäufe auf 80 Milliarden Euro pro Monat und indem sie erstmals Unternehmensanleihen in die Liste zulässiger Wertpapiere aufnahm.

Das womöglich wichtigste Einzelereignis in der zweiten Jahreshälfte war das Brexit-Referendum, das ganz in der Nähe geschah. Während die Entscheidung der Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union an den Märkten weltweit für Überraschung sorgte, legte sich die Volatilität nach dem Votum relativ rasch wieder. Die europäischen Aktienmärkte zeigten sich von dem Votum unbeeindruckt und verzeichneten im Rest des Berichtszeitraums Gewinne. Der wichtigste Effekt für Anleger in europäischen Aktien war wohl die drastische Abwertung des Pfund Sterling im Anschluss an das Referendum, die für das unterdurchschnittliche Abschneiden von britischen Aktien im Berichtszeitraum mit verantwortlich war.

Der FTSE World Europe Index erholte sich im Juli 2016 und beendete das Geschäftsjahr im Plus. Das altbekannte Thema geldpolitischer Stimulierung war beherrschend. Die durch die Anleihekäufe der Zentralbank verursachte Verzerrung bewirkte, dass bis Mitte Juli die Rendite weltweiter Anleihen im Wert von rund 13 Billionen USD aus einem Gesamtpool von rund 50 Billionen USD bei Halten bis zur Fälligkeit ins Minus rutschte (sodass der Gläubiger für das Privileg des Anleihebesitzes bezahlen muss). In diesem Umfeld geriet die Profitabilität von Banken und Versicherern zunehmend unter Druck.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds hielt mit einem Wertverlust von 1,5% gemessen in Euro nicht mit seinem Vergleichsindex, dem FTSE World Europe Index, Schritt, der 2,5% vorrückte. Durch die Marktreaktion auf das Brexit-Votum verschärfte sich eine Situation an den europäischen Märkten, die bereits zu Jahresanfang nicht zu übersehen war.

Zum einen erholten sich Bergbauwerte und Ölriesen kräftig von den dramatischen Kursverlusten 2015. Unsere Einschätzung für den Sektor insgesamt ist unverändert pessimistisch. Gleichwohl haben wir im Jahresverlauf die Gelegenheit genutzt, um eine kleine Position auf Tenaris aufzubauen. Das Unternehmen produziert nahtlose Stahlrohre vor allem für die Öl- und Gasindustrie. Für uns stellt dies eine vorsichtige Möglichkeit dar, ein geringfügiges Engagement bei einem gut geführten Unternehmen in einer zyklischen Branche zu erlangen, die sich gerade auf einem Tiefpunkt in diesem Zyklus befindet. Seitdem hat sich die Position gut entwickelt.

Zum anderen wandten sich die Marktteilnehmer massiv Sektoren zu, die angeblich defensives Wachstum bieten wie Lebensmittel und Getränke. Die relativen Bewertungen von Aktien in diesen Sektoren erklimmen Höchststände, die sogar über denen auf dem Höhepunkt der Eurokrise lagen. Unser disziplinierter Ansatz, bei dem wir nicht auf Markttrends setzen, und unser Fokus auf Qualität zu angemessenem Preis ist der Grund dafür, dass wir uns nur in begrenztem Umfang in diesen Sektoren engagieren, was sich negativ auf die Performance ausgewirkt hat. Unseres Erachtens gibt es keinen Grund zu meinen, dass diese Bewertungen Bestand haben werden. Wir sind überzeugt, dass der Fonds gut aufgestellt ist, eine Outperformance zu erzielen, sobald die Stimmung umschwenkt und die Fundamentaldaten (z. B. die Bilanz oder der Cashflow eines Unternehmens) für den Markt wieder wichtiger werden.

Einige unserer wichtigsten Positionen, darunter Actelion und ASML lieferten solide Erträge. Die besten Beiträge zur relativen Performance kamen auch von langfristigen Positionen wie Valeo, SAP und Infineon. Diese Technologietitel profitieren durchweg von Megatrends wie Digitalisierung, Elektrifizierung von Fahrzeugen, autonomem Fahren und Verringerung von Emissionen.

Im Vorfeld des Referendums im Juni waren wir vorsichtig positioniert, nachdem wir bei mittleren und kleinen Unternehmen, die neue Höchststände markierten, Gewinne mitgenommen hatten. Unter anderem bei Pandora, Actelion, Sika, Cerved, Ryanair und SCA. Die Erlöse investierten wir in die Verlustbringer innerhalb des Portfolios wie Nokia, Prudential und Mondi. Wir sind in Großbritannien insgesamt untergewichtet und schätzen, dass rund 90% unseres Engagements in Großbritannien international ist. Schwerpunkt bilden dabei Unternehmen, die unseres Erachtens von dem schwachen Pfund Sterling profitieren dürften wie Mondi, Prudential und Shire Group.

Ausblick

Wir sind überzeugt, dass es bei den aktuellen Verzerrungen am Markt wichtiger denn je ist, bei der Titelauswahl einen disziplinierten Ansatz auf der Basis von angemessenen Bewertungs- und Liquiditätskennzahlen zu verfolgen, statt sich von Markttrends und makroökonomischen Prognoseversuchen mitreißen zu lassen.

Wir haben im Laufe des Jahres einige Portfolioanpassungen vorgenommen, sehen aktuell aber keinen Grund für größere Portfolioveränderungen. Viele unserer Top-Positionen haben im Jahresverlauf gute Ergebnisse erzielt, und wir sind überzeugt, dass unser Portfolio nach wie vor ein besseres Wachstumspotenzial bietet als die Benchmark, ohne im Vergleich zur Benchmark zu viel zu bezahlen.

Wie immer richtet sich unser Hauptaugenmerk auf erstklassigen Unternehmen mit nachhaltigen freien Cashflows und gesunden Bilanzen, wenn diese günstig zu haben sind. Wir sind dadurch nach unserer Auffassung gut aufgestellt, um künftige wirtschaftliche und Marktschocks zu überstehen.

Cédric de Fonclare

Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter European Opportunities

Jupiter European Opportunities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Dänemark				
DONG Energy A/S	DKK	150.267	5.449.963	1,22
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	210.305	7.788.328	1,75
Pandora A/S	DKK	95.578	10.226.257	2,29
			23.464.548	5,26
Finnland				
Nokia OYJ	EUR	3.007.009	15.238.018	3,42
			15.238.018	3,42
Frankreich				
Edenred	EUR	398.390	8.248.665	1,85
Iliad SA	EUR	48.748	9.006.193	2,02
Publicis Groupe SA	EUR	158.555	10.493.170	2,35
Safran SA	EUR	117.890	7.423.533	1,66
Valeo SA	EUR	221.234	11.243.112	2,52
Vinci SA	EUR	200.389	13.457.123	3,02
Zodiac Aerospace	EUR	238.472	5.098.532	1,14
			64.970.328	14,56
Deutschland				
Bayer AG	EUR	81.060	7.045.735	1,58
Continental AG	EUR	38.447	7.046.374	1,58
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	170.047	13.035.803	2,92
HUGO BOSS AG	EUR	104.117	5.009.329	1,12
Infineon Technologies AG	EUR	512.623	8.071.249	1,81
SAP SE	EUR	209.161	16.745.430	3,75
			56.953.920	12,76
Irland				
Ryanair Holdings plc	EUR	884.238	10.703.701	2,40
			10.703.701	2,40
Italien				
Cerved Information Solutions SpA	EUR	530.276	3.942.602	0,88
			3.942.602	0,88
Jersey				
Experian plc	GBP	248.691	4.437.340	1,00
Shire plc	GBP	260.693	15.143.820	3,39
			19.581.160	4,39
Luxemburg				
Tenaris SA	EUR	476.037	6.024.248	1,35
			6.024.248	1,35

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Opportunities

Jupiter European Opportunities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Niederlande				
Altice NV 'A'	EUR	463.812	7.427.949	1,67
ASML Holding NV	EUR	73.532	7.138.487	1,60
Euronext NV	EUR	156.871	5.952.078	1,33
Flow Traders	EUR	211.255	5.605.123	1,26
GrandVision NV	EUR	280.377	6.885.358	1,54
IMCD Group NV	EUR	283.224	10.947.316	2,45
ING Groep NV	EUR	1.265.136	13.359.836	3,00
RELX NV	EUR	346.072	5.530.230	1,24
			62.846.377	14,09
Spanien				
Amadeus IT Group SA	EUR	189.967	8.404.140	1,88
			8.404.140	1,88
Schweden				
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	473.913	12.527.309	2,81
			12.527.309	2,81
Schweiz				
Actelion Ltd.	CHF	82.884	12.756.318	2,86
Cie Financiere Richemont SA	CHF	123.533	6.667.692	1,49
Novartis AG	CHF	238.869	16.718.573	3,75
Sika AG	CHF	1.067	4.575.922	1,03
Syngenta AG	CHF	17.005	6.646.461	1,49
			47.364.966	10,62
Vereinigtes Königreich				
BT Group plc	GBP	2.092.075	9.298.717	2,08
Crest Nicholson Holdings plc	GBP	645.555	3.197.376	0,72
Croda International plc	GBP	274.071	10.959.179	2,46
esure Group plc	GBP	1.403.926	4.937.464	1,11
Intertek Group plc	GBP	180.017	7.233.802	1,62
Johnson Matthey plc	GBP	366.597	13.841.877	3,10
Mondi plc	GBP	765.125	14.371.420	3,22
Pearson plc	GBP	663.833	5.735.436	1,28
Prudential plc	GBP	886.557	13.968.677	3,13
Vodafone Group plc	GBP	4.162.387	10.648.625	2,39
Worldpay Group plc	GBP	1.826.517	6.197.853	1,39
			100.390.426	22,50
Aktien insgesamt			432.411.743	96,92
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			432.411.743	96,92

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Opportunities

Jupiter European Opportunities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
(Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anlagen insgesamt			432.411.743	96,92
Liquide Mittel			11.656.763	2,61
Sonstige Aktiva / (Passiva)			2.100.942	0,47
Nettovermögen insgesamt			446.169.448	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter European Opportunities

Jupiter European Opportunities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
(Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	22,50
Frankreich	14,56
Niederlande	14,09
Deutschland	12,76
Schweiz	10,62
Dänemark	5,26
Jersey	4,39
Finnland	3,42
Schweden	2,81
Irland	2,40
Spanien	1,88
Luxemburg	1,35
Italien	0,88
Anlagen insgesamt	96,92
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,08
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR A Aussch. Dist ⁽¹⁾	€9,96	€10,00	(0,40)
Klasse I EUR Thes. ⁽²⁾	€10,01	€10,00	0,10
Klasse L EUR Thes. ⁽²⁾	€9,98	€10,00	(0,20)

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 1. Juli 2016.

⁽²⁾ Auflegungsdatum: 6. Juni 2016.

Der Fonds wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt, knapp vier Monate vor Ende des Berichtszeitraums. Der nachfolgende Kommentar deckt den Zeitraum seit der Auflegung des Fonds ab.

Marktbericht

Während viele Kapitalmärkte weltweit zwischen dem Auflegungsdatum des Fonds und dem Jahresende einen positiven Ertrag erzielten, überschattete das überraschende Austrittsvotum der Briten im Juni die Stimmung. Sorgen über einen „harten Brexit“ belasteten das Pfund Sterling kräftig, das auf historische Tiefstände fiel. Aus Sorge um die inflationäre Wirkung einer schwächeren Währung kam es bei britischen Staatsanleihen ebenfalls zu einem Ausverkauf. Der britische Aktienmarkt erreichte dank des Booms von Standardwerten mit Gewinnen im Ausland neue Höchststände. Die US-Aktienmärkte erklimmen neue Höchststände, obgleich die Erwartungen auf eine Zinsanhebung durch die US-Notenbank Federal Reserve Ende des Jahres wachsen und die bevorstehende US-Präsidentenwahl Sorgen bereitet. Schwellenländeraktien entwickelten sich ebenfalls erfreulich (genau wie die Rohstoffmärkte), während der Druck auf EU-Banken die Anlegerstimmung in der Region allgemein dämpfte.

Überblick über die Wertentwicklung

Von seiner Auflegung bis zum Geschäftsjahresende verlor der Fonds 0,2% an Wert, während seine Benchmark, der 3-Monats-LIBOR in EUR um 0,1% nachgab und der Off Mt Absolute Return Sektor 0,8% einbüßte.

Bei der Auflegung des neuen Fonds hatten wir mehrere Optionen. Beispielsweise hätten wir einfach die Long- und Short-Positionen in der vorhandenen Absolute-Return-Strategie nachbilden können, die wir bei Jupiter verwalten. Wir gehen davon aus, dass die Struktur des neuen Fonds auf lange Sicht sehr ähnlich sein wird wie unsere andere Strategie. Dennoch haben wir uns für einen stärker marktbezogenen Ansatz entschieden und diesem Zusammenhang basierend auf den Marktbewertungen schrittweise Positionen aufgenommen. Dabei haben wir sorgfältig darauf geachtet, nicht unnötig Positionen aus der vorhandenen Strategie zu übernehmen, deren Potenzial nahezu ausgeschöpft war. Das hat zwar kurzfristig keinen Wertzuwachs beschert, dürfte dem Fonds aber langfristig zugute kommen.

Bei unserer Anlagetätigkeit befolgen wir ein paar grundlegende Prinzipien. Erstens müssen wir, um für die Anleger Erträge zu generieren, kalkulierte Risiken eingehen. Daher sollten wir bei unserem Anlageansatz wie ein Risikomanager denken. Zweitens müssen wir uns auf unser Kerngeschäft in Bereichen konzentrieren, in denen wir einen potenziellen Wettbewerbsvorsprung besitzen, d.h. bei Leerverkäufen von Einzeltiteln im Rahmen unserer Long-/Short-

Equity-Investmentstrategie. Und drittens sollten wir in unseren Ansatz eine „reflektierende Kontrolle“ einbinden, bei der wir versuchen, die Stärken und Schwächen unseres Prozesses (über unsere eigenen Analysen und gemeinsam mit Wissenschaftlern) zu verstehen, aus unseren Fehlern zu lernen und unsere Denkweise anzupassen. Dazu informieren wir uns weiterhin umfassend über Theorie und Erkenntnisse im Bereich Leerverkäufe. In Zusammenarbeit mit Wissenschaftlern bemühen wir uns, unsere Prozesse zu optimieren. Und wir bilden uns bei der Kunst der Leerverkäufe fort, die wir schon seit vielen Jahren praktizieren. Letztlich sind wir überzeugt, dass uns die Mischung aus Theorie, Wissenschaft und Praxis in der Lage versetzen sollte, uns im Streben nach absolutem Ertrag für unsere Anleger auf eine ungewisse Zukunft einzustellen.

Das Portfolio besteht meist aus Long-Positionen auf wenig gefragte Substanzwerte und Short-Positionen auf überbewerteten Titeln mit Katalysatorwirkung. Wir rechnen zwar damit, dass das Portfolio langfristig zum Teil aufgrund der Risikoprämie bei Aktien (potenzieller Mehrertrag aus der Anlage in Aktien im Vergleich zu weniger riskanten Anlagen wie Staatsanleihen) vorwiegend Long-Positionen enthalten wird, haben aber keine bestimmten Ziele für unsere Long- und Short-Positionen. Diese ergeben sich vielmehr weitgehend aus individuellen Anlagechancen, und wir vermeiden es, auf die Kursrichtung am Aktienmarkt oder der Konjunktur zu wetten. Am Ende des Berichtszeitraums enthielt das Long-Book eine Reihe wenig beliebter Aktien wie integrierte Öl- und Gasunternehmen (BP und Statoil), das weltweit tätige Transportunternehmen A.P. Moeller-Maersk und den britischen Energiekonzern Centrica. Aufgrund der nach wie vor vorhandenen Leerverkaufschancen, war das Portfolio vor allem auf die USA ausgerichtet und enthielt kapitalintensive Wachstumsaktien wie Netflix und Tesla und einige teure erstklassige Aktien (z.B. Campbell Soup and McDonald's), deren Cashflows vielleicht sicher sind, aber deren Bewertungen nicht.

Neben unserer zentralen Long-/Short-Strategie streben wir den Erhalt einiger Positionen zur Absicherung gegen schlechte Szenarien an, um die Widerstandsfähigkeit des Portfolios bei unvorhergesehenen Marktveränderungen zu stärken. Hier passt das Konzept der „Antifragilität“ von Nassim Nicholas Taleb, das wir in das Portfolio einzubeziehen versuchen. Dieses Konzept sieht das Aufspüren von Positionen vor, die einen Fonds nicht nur gegen unvorhergesehene Risiken absichern, sondern auch noch davon profitieren sollen. Dazu zählten unvollständige Absicherungen in britischen und US-Staatsanleihen (die zur Absicherung des Deflationsrisikos bei Long-Positionen auf Substanzwerte gehalten werden) und ein Gold-ETF (als Absicherung gegen die Inflation aber auch gegen wirtschaftliche Schocks in den USA). In puncto Widerstandsfähigkeit können wir

Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

zwar weder die Zukunft vorhersehen noch alle möglichen Ergebnisse antizipieren, aber wir sind äußerst bestrebt, das Portfolio bestmöglich auf viele Szenarios vorzubereiten und unseren Anlageprozess gleichzeitig zu verbessern.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Bruttoengagement des Fonds 50,7% und das Nettoaktienengagement -4,3%. Wir rechnen damit, dass dieses Engagement sich im Laufe der Zeit stärker unserer vorhandenen Strategie angleichen wird, die Ende September ein Bruttoengagement von 77,7% und ein Nettoaktienengagement von -0,6% (was im zeitlichen Verlauf schwankt) aufwies.

Ausblick

Obleich die Anleger bei unserem Unternehmen im Mittelpunkt stehen, überwachen wir auch weiterhin die allgemeinen wirtschaftlichen und Marktrisiken. Ein zentrales Thema ist aktuell das Laufzeitenrisiko angesichts der Möglichkeit, dass die US-Notenbank Fed die Zinsen in naher Zukunft anheben wird und einige Anleger auf die Spitze des Anleihemarktes wetten. Anleger profitierten in den letzten 35 Jahren über weite Teile vom Kauf von Vermögenswerten mit langer Laufzeit (unter anderem Anleihen und Aktien), die durch die Effekte des drastischen Zinsverfalls begünstigt wurden. Daher könnte ein Schock an den Anleihemärkten die Kapitalmärkte im Allgemeinen ins Trudeln bringen. Das Fondsportfolio ist weitgehend durationsneutral und dürfte einen potenziellen Schock am Anleihemarkt wohl gut verkraften. Insbesondere die Long-Positionen des Fonds sind zumeist günstige Aktien von angemessener Qualität mit hohen Dividendenrenditen (und daher höherem kurzfristigem Cashflow) wie BP. Diese Long-Positionen haben in der Regel eine kurze Duration. Unsere Short-Positionen konzentrieren sich in der Regel auf „Glanzlichter“ mit kräftigem Wachstum wie Tesla und Netflix mit generell langer Kapitalbindungsdauer. Daneben halten wir auch einige Anleihen zu Absicherungszwecken.

Daneben überwachen wir auch die wirtschaftlichen Folgen des Brexit-Votums, insbesondere die Auswirkungen des Sterlingverfalls um 15% seit dem Referendum¹ und die mitunter verblüffenden Interpretationen. Das schwache Pfund Sterling hat beispielsweise die Wettbewerbsfähigkeit des britischen Wirtschaft unmittelbar kräftig beflügelt. In der Automobilindustrie gab es jedoch Proteste gegen einen möglichen EU-Zoll in Höhe von 2-4%, dessen Negativeffekte durch die schwächere Währung mehr als wettgemacht wurden. Darüber hinaus war von einer Klage eines schottischen Keksherstellers über einen Anstieg des Butterpreises um 75% zu lesen. Sicherlich gehen 15% des Preisanstiegs auf das Konto des Sterlingverfalls. Aber was ist mit den übrigen 60%?

Es kursieren Gerüchte über mangelhafte Analysen der Auswirkungen des Sterlingverfalls und wir haben die Chancen unter die Lupe genommen, die diese blinden Flecken für den Fonds darstellen könnten. Besonders interessieren wir uns für ausländische Unternehmen mit umfangreichem Großbritanniengeschäft, bei denen die Märkte nicht die negativen Währungseffekte erkennen, vor denen diese Unternehmen stehen. Wir halten Kerry Group, bei dem der Fonds aktuell short positioniert ist, für ein gutes Beispiel für diese Art von Chancen. Das irische Unternehmen misst seine Umsätze in Euro, verbucht aber bedeutende Absätze in Großbritannien. Die währungsbedingten Schwierigkeiten wurden zwar gelegentlich kommentiert, aber nur selten wurde ein Rückgang des Wertes der Gewinne in Großbritannien berücksichtigt.

James Clunie und Cédric de Fonclare Fondsmanager

30. September 2016

¹Stand: 14. Oktober 2016: Bloomberg

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Jupiter Global Absolute Return*

 Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich				
Burford Capital plc, Reg. S 6.125% 26/10/2024	GBP	100.000	124.451	0,20
			124.451	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika				
US Treasury 2% 15/02/2023	USD	1.000.000	933.845	1,47
			933.845	1,47
Summe Anleihen			1.058.296	1,67
Aktien				
Australien				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	23.500	355.369	0,56
South32 Ltd.	GBP	165.000	278.939	0,44
			634.308	1,00
Kanada				
Cameco Corp.	USD	65.000	505.611	0,80
			505.611	0,80
China				
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	70.000	86.760	0,14
			86.760	0,14
Dänemark				
AP Moeller - Maersk A/S 'B'	DKK	330	423.496	0,67
			423.496	0,67
Deutschland				
Deutsche Boerse AG	EUR	1.000	70.735	0,11
Uniper SE	EUR	4.800	51.768	0,08
			122.503	0,19
Guernsey				
Burford Capital Ltd.	GBP	20.000	96.585	0,15
			96.585	0,15
Japan				
Bridgestone Corp.	JPY	3.000	98.397	0,16
FANUC Corp.	JPY	600	90.294	0,14
KDDI Corp.	JPY	4.300	118.666	0,19
Nomura Holdings, Inc.	JPY	12.000	47.472	0,07
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	4.000	51.235	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.700	57.738	0,09
			463.802	0,73

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return*

 Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Norwegen				
Statoil ASA	NOK	60.288	891.126	1,40
			891.126	1,40
Russland				
Gazprom PAO	RUB	220.000	419.748	0,66
Sberbank of Russia PJSC	RUB	100.000	205.831	0,32
			625.579	0,98
Spanien				
Hispania Activos Inmobiliarios SA, REIT	EUR	26.500	315.416	0,50
			315.416	0,50
Vereinigtes Königreich				
BAE Systems plc	GBP	23.000	138.775	0,22
Barclays plc	GBP	130.000	244.331	0,38
BHP Billiton plc	GBP	30.000	404.423	0,64
BP plc	GBP	183.000	954.182	1,50
Carpetright plc	GBP	17.000	45.193	0,07
Centrica plc	GBP	345.000	913.752	1,44
Essentra plc	GBP	72.000	397.398	0,63
esure Group plc	GBP	217.000	763.167	1,20
Fresnillo plc	GBP	7.000	149.806	0,24
Hays plc	GBP	202.000	299.572	0,47
HSBC Holdings plc	GBP	60.281	399.512	0,63
IG Group Holdings plc	GBP	25.000	252.420	0,40
IMI plc	GBP	18.000	220.765	0,35
KCOM Group plc	GBP	80.000	108.659	0,17
Kingfisher plc	GBP	47.800	207.006	0,33
Meggitt plc	GBP	30.000	155.448	0,24
Moneysupermarket.com Group plc	GBP	60.000	208.750	0,33
Renishaw plc	GBP	2.500	76.082	0,12
Rio Tinto plc	GBP	20.500	615.717	0,97
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	18.600	153.792	0,24
Royal Bank of Scotland Group plc	GBP	116.500	235.120	0,37
Royal Mail plc	GBP	45.000	253.023	0,40
Serco Group plc	GBP	230.000	355.648	0,56
SIG plc	GBP	224.000	299.954	0,47
Smiths Group plc	GBP	8.000	134.895	0,21
Tate & Lyle plc	GBP	5.000	42.764	0,07
Worldpay Group plc	GBP	18.000	61.079	0,10
			8.091.233	12,75

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return*

 Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Citizens Financial Group, Inc.	USD	11.000	237.089	0,37
Citrix Systems, Inc.	USD	2.500	190.212	0,30
Coach, Inc.	USD	11.500	372.907	0,59
Gilead Sciences, Inc.	USD	600	41.835	0,07
			842.043	1,33
Aktien insgesamt			13.098.462	20,64
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			14.156.758	22,31
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW				
Irland				
Northern Trust The Euro Liquidity Fund - Thesaurierende Anteile der Klasse D	EUR	5.937.599	5.895.442	9,29
			5.895.442	9,29
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW			5.895.442	9,29
Börsengehandelte Fonds				
Jersey				
ETFS Physical Gold Fund	USD	16.500	1.888.932	2,98
			1.888.932	2,98
Summe börsengehandelte Fonds			1.888.932	2,98
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			7.784.374	12,27
Anlagen insgesamt			21.941.132	34,58
Liquide Mittel			42.262.509	66,61
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(752.698)	(1,19)
Nettovermögen insgesamt			63.450.943	100,00

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return*

Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	12,95
Irland	9,29
Jersey	2,98
Vereinigte Staaten von Amerika	2,80
Norwegen	1,40
Australien	1,00
Russland	0,98
Kanada	0,80
Japan	0,73
Dänemark	0,67
Spanien	0,50
Deutschland	0,19
Guernsey	0,15
China	0,14
Anlagen insgesamt	34,58
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	65,42
Summe	100,00

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	1.338.034	GBP	1.150.000	02.12.2016	J.P. Morgan	5.098	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						5.098	0,01

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return*

 Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Australien	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	AUD	(3.800)	(182.209)	3.409	0,01
Dänemark	Chr Hansen Holding A/S	DKK	(900)	(47.577)	826	–
Frankreich	Danone SA	EUR	(1.000)	(65.045)	751	–
Frankreich	Remy Cointreau SA	EUR	(3.300)	(250.206)	7.332	0,01
Deutschland	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	(1.000)	(48.223)	801	–
Irland	Kerry Group plc 'A'	EUR	(4.330)	(311.197)	17.329	0,03
Irland	Mallinckrodt plc	USD	(800)	(49.425)	4.080	0,01
Japan	Asics Corp.	JPY	(7.000)	(125.334)	4.649	0,01
Niederlande	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	(30.000)	(162.075)	21.116	0,03
Niederlande	Koninklijke Philips NV	EUR	(9.000)	(233.415)	945	–
Singapur	Broadcom Ltd.	USD	(2.600)	(401.660)	9.163	0,02
Schweiz	Geberit AG	CHF	(100)	(38.897)	533	–
Schweiz	Nestle SA	CHF	(1.400)	(98.727)	1.205	–
Schweiz	SGS SA	CHF	(150)	(297.655)	276	–
Thailand	Siam Commercial Bank PCL (The)	USD	(8.000)	(30.973)	2.196	–
Vereinigtes Königreich	Ashtead Group plc	GBP	(17.000)	(244.418)	6.287	0,01
Vereinigtes Königreich	Beazley plc	GBP	(20.000)	(89.051)	1.964	–
Vereinigtes Königreich	Clarkson plc	GBP	(4.000)	(96.098)	4.966	0,01
Vereinigtes Königreich	Hargreaves Lansdown plc	GBP	(10.000)	(145.343)	8.126	0,01
Vereinigtes Königreich	Informa plc	GBP	20.000	165.252	755	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Air Products & Chemicals, Inc.	USD	(1.500)	(202.251)	6.818	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	AMETEK, Inc.	USD	(10.700)	(452.574)	14.615	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	(1.200)	(99.712)	1.198	–
Vereinigte Staaten von Amerika	BlackRock, Inc.	USD	(1.500)	(479.871)	20.985	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika	BOK Financial Corp.	USD	(7.500)	(448.111)	15.853	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika	Campbell Soup Co.	USD	(8.500)	(414.068)	24.945	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika	CarMax, Inc.	USD	(4.800)	(224.261)	27.310	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika	Customers Bancorp, Inc.	USD	(6.000)	(132.331)	11.366	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika	Danaher Corp.	USD	(1.000)	(69.085)	1.078	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Deere & Co.	USD	(4.800)	(360.499)	2.373	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Dollar Tree, Inc.	USD	(2.000)	(138.564)	8.031	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Equinix, Inc.	USD	(400)	(128.997)	2.355	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Estee Lauder Cos, Inc. (The) 'A'	USD	(1.000)	(77.800)	2.118	–
Vereinigte Staaten von Amerika	FCB Financial Holdings, Inc. 'A'	USD	(4.800)	(163.924)	731	–
Vereinigte Staaten von Amerika	General Mills, Inc.	USD	(1.000)	(57.021)	6.408	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Home BancShares, Inc.	USD	(6.400)	(118.912)	15.219	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika	Kilroy Realty Corp.	USD	(2.100)	(128.979)	6.511	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Kroger Co (The)	USD	(12.500)	(330.267)	27.877	0,05

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return*

Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	Level 3 Communications, Inc.	USD	(3.000)	(124.740)	5.568	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	McDonald's Corp.	USD	(2.000)	(205.657)	2.123	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Middleby Corp. (The)	USD	(1.700)	(187.758)	7.362	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Monster Beverage Corp.	USD	(800)	(104.167)	6.325	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Netflix, Inc.	USD	(6.500)	(562.751)	4.570	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Post Holdings, Inc.	USD	(2.800)	(193.062)	16.997	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika	Praxair, Inc.	USD	(3.200)	(340.587)	6.610	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	salesforce.com, Inc.	USD	(3.300)	(210.425)	6.155	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Snap-on, Inc.	USD	(1.200)	(160.350)	4.401	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	SVB Financial Group	USD	(1.700)	(163.419)	5.679	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Tempur Sealy International, Inc.	USD	(2.400)	(118.730)	49.837	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika	Tesla Motors, Inc.	USD	(1.600)	(287.594)	8.269	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Under Armour, Inc.	USD	(700)	(24.203)	241	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Under Armour, Inc. 'C'	USD	(5.000)	(150.938)	7.495	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	USG Corp.	USD	(2.100)	(48.404)	1.764	–
Vereinigte Staaten von Amerika	WestRock Co.	USD	(2.500)	(105.898)	1.355	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten gesamt					427.251	0,68
Australien	Commonwealth Bank of Australia	AUD	(3.000)	(148.102)	(785)	–
Belgien	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	(3.200)	(371.920)	(16.560)	(0,03)
Dänemark	Coloplast A/S	DKK	(700)	(47.840)	(1.365)	–
Dänemark	Novozymes A/S	DKK	(3.000)	(117.220)	(1.190)	–
Deutschland	Hannover Rueck SE	EUR	(2.500)	(232.900)	(923)	–
Japan	M3, Inc.	JPY	(6.000)	(182.900)	(14.081)	(0,02)
Niederlande	Airbus Group SE	EUR	(1.000)	(52.695)	(405)	–
Polen	Eurocash SA	USD	(10.000)	(99.588)	(4.174)	(0,01)
Portugal	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	(15.000)	(229.013)	(12.038)	(0,02)
Schweden	Hexagon AB 'B'	SEK	(1.300)	(50.016)	(2.937)	(0,01)
Schweden	Volvo AB 'B'	SEK	(20.000)	(200.656)	(9.402)	(0,02)
Schweiz	Dufry AG	CHF	(1.200)	(132.794)	(5.458)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Aberdeen Asset Management plc	GBP	(30.000)	(111.932)	(279)	–
Vereinigtes Königreich	Admiral Group plc	GBP	(2.000)	(47.817)	(221)	–
Vereinigtes Königreich	BBA Aviation plc	GBP	(20.000)	(57.615)	(1.660)	–
Vereinigtes Königreich	Diageo plc	GBP	(5.000)	(128.582)	(6.196)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Inmarsat plc	GBP	3.000	24.056	(2.795)	–
Vereinigtes Königreich	Restore plc	GBP	(30.000)	(120.674)	(4.876)	(0,01)
Vereinigtes Königreich	Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	(9.300)	(480.216)	(12.091)	(0,02)

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Absolute Return*

Jupiter Global Absolute Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	AECOM	USD	(4.200)	(110.688)	(1.963)	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Amazon.com, Inc.	USD	(100)	(74.253)	(3.967)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Ball Corp.	USD	(1.800)	(130.439)	(3.345)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Cabela's, Inc.	USD	(1.500)	(71.949)	(6.192)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Caterpillar, Inc.	USD	(1.700)	(133.181)	(8.405)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Charter Communications, Inc. 'A'	USD	(2.600)	(632.919)	(33.964)	(0,05)
Vereinigte Staaten von Amerika	Chevron Corp.	USD	(1.200)	(108.836)	(736)	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Dorman Products, Inc.	USD	(2.500)	(142.933)	(1.713)	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Intel Corp.	USD	(10.900)	(364.384)	(12.429)	(0,02)
Vereinigte Staaten von Amerika	Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	USD	(4.000)	(55.136)	(7.344)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Lattice Semiconductor Corp.	USD	(10.000)	(57.993)	(1.493)	–
Vereinigte Staaten von Amerika	Nexstar Broadcasting Group, Inc. 'A'	USD	(8.600)	(426.911)	(20.438)	(0,03)
Vereinigte Staaten von Amerika	PayPal Holdings, Inc.	USD	(2.700)	(97.648)	(7.134)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Priceline Group, Inc. (The)	USD	(100)	(131.955)	(5.067)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Roper Technologies, Inc.	USD	(1.500)	(243.610)	(5.078)	(0,01)
Vereinigte Staaten von Amerika	Tenet Healthcare Corp.	USD	(2.500)	(49.238)	(295)	–
Vereinigte Staaten von Amerika	TransDigm Group, Inc.	USD	(1.200)	(308.432)	(3.663)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten gesamt					(220.662)	(0,35)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten					206.589	0,33

Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD
Bank of America Merrill Lynch	206.589
	206.589

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Gegenpartei	Gesamtrisiko EUR	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
20	Commerzbank AG, Call, 8, 21/12/2018	EUR	Deutsche Bank	4.102	950	–
Gekaufte Optionskontrakte insgesamt					950	–

*Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR Thes.	€10,78	€10,25	5,17
Klasse D GBP A Aussch. HSC	£10,62	£10,06	5,57
Klasse I CHF Thes. HSC	CHF 12,44	CHF 11,90	4,54
Klasse I EUR Thes.	€12,96	€12,32	5,19
Klasse I GBP A Aussch. HSC	£11,92	£11,51	5,54 ⁺
Klasse I USD Thes. HSC	\$12,96	\$12,21	6,14
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 11,84	CHF 11,42	3,68
Klasse L EUR Thes.	€12,34	€11,83	4,31
Klasse L GBP A Aussch. HSC	£11,83	£11,37	4,65 ⁺
Klasse L USD Thes. HSC	\$12,34	\$11,72	5,29

*In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Im Berichtsjahr tanzten die Finanzmärkte weiter nach der Pfeife der rund um den Globus führenden Zentralbanken. Die globalen Aktienmärkte hatten 2015 einen holprigen Jahresschluss. Die Anlegerstimmung wurde vor allem durch die Vorwegnahme geldpolitischer Entscheidungen der Europäischen Zentralbank (EZB) bestimmt, die ihre Geldpolitik weniger als erwartet lockerte. Daneben prägten die US-Notenbank mit ihrer erwarteten Zinsanhebung von 0,25% auf 0,5%, der ersten nach sieben Jahren, und die kategorische Weigerung Saudi-Arabiens, den Ölmarkt durch eine Drosselung der Förderung zu unterstützen, die Anlegerstimmung. Der Ölpreis begab sich in der Folge auf Talfahrt und sank auf den tiefsten Stand seit 11 Jahren.

Die Volatilität setzte sich bis ins erste Quartal 2016 fort. Das Jahr begann mit einem Kurssturz am inländischen Aktienmarkt in China. Rasch preisten die internationalen Anleger weitere Skepsis über die Fähigkeit des Landes zur Durchsetzung von Wirtschaftsreformen ein. Gleichzeitig fiel der Preis für Rohöl unter 30 USD je Barrel, als die Sanktionen gegen den Iran offiziell beendet wurden. Das verschärfte den ohnehin vorhandenen Druck auf Hochzinsanleihen im US-Schieferölssektor. Angst vor einer Abkühlung des Wachstums im verarbeitenden Gewerbe in den USA angesichts der offensichtlichen Absicht der US-Notenbank, die Zinsen zu erhöhen, trübten die Stimmung trotz erfreulicher Wirtschaftsdaten. Die überraschende Einführung von Negativzinsen durch die Bank von Japan und weitere Maßnahmen der EZB in diese Richtung verliehen dem Yen und dem Euro Aufwind und bescherten Bankaktien Verluste. Im März verzeichneten Ölwerte eine Rally, während der Dollar fiel und Aktien erneut Kurssprünge verzeichneten, da der Markt die milden Töne der Notenbankchefin Janet Yellen so interpretierte, dass die Zinserhöhungen langsamer und sanfter vorgenommen würden als bisher erwartet.

Im April und im Mai tendierten die Märkte relativ stabil. Aktien in Nordamerika traten allgemein auf der Stelle, während sie in Europa leichte Kursgewinne verbuchten und in Asien fest tendierten. Die Ankündigung von Maril Draghi, die EZB werde in großem Stil Unternehmensanleihen kaufen, bewirkte ein Einlaufen der Credit Spreads¹ und eine Outperformance von Unternehmensanleihen mit hohem Beta². Dadurch wurden kleiner Wandelanleiheemissionen

beflügelt, während erstklassige Investment-Grade-Wandelanleihen unverändert tendierten. In Japan wertete der Yen dramatisch auf, wodurch die Währungshüter dort in einer Zwickmühle saßen. Im Juni verzeichneten die Aktienmärkte in Europa und Japan einen Kurssturz. In den USA tendierte der S&P 500 Index weitgehend unverändert, während der Nasdaq im Laufe des Monats nachgab. In Japan trug die Verschiebung der Konsumsteuererhöhung auf Oktober 2019 dazu bei, dass die Renditen von Staatsanleihen tiefer ins Minus rutschten. 30-jährige Schweizer Staatsanleihen erreichten eine Nullrendite, während vergleichbare japanische Staatsanleihen sich diesem Niveau näherten. In Großbritannien bescherte der unerwartete Ausgang des EU-Referendums dem Pfund Sterling unmittelbar einen drastischen Verfall und bewirkte die Flucht der Anleger von Aktien in Anleihen. Der FTSE 100 Index machte seine Verluste jedoch bald wieder wett.

Im September gab es keine größeren Kursschwankungen an den Märkten, wenngleich eine beachtlicher Strom von Nachrichten dazu hätte führen können. So gab es beispielsweise Hinweise darauf, dass die Zentralbanken bei der quantitativen Lockerung langsam den Fuß vom Gaspedal nehmen. Angesichts der massiven Interventionen bei Anleihen in den letzten Jahren könnte jede wesentliche Änderung der Geldpolitik erhebliche Auswirkungen auf die Märkte haben.

Anlagepolitik

Im vierten Quartal 2015 stiegen globale Wandelanleihen ebenso wie der Fonds, der jedoch aufgrund seiner vorsichtigen Positionierung nicht ganz Schritt hielt. Diese Vorsicht machte sich im Dezember bezahlt, als der Fonds deutlich weniger nachgab als das Wandelanleiheuniversum³ weltweit. Das geringe Engagement des Fonds in den USA trug ebenfalls zur Dämpfung der Verluste bei. Ende des dritten Quartals erklärten wir, dass die Abkühlung in China und den Schwellenländern voraussichtlich auf die Industrieländer überschwappten wird. Sorge bereitete uns daneben die hohe Bewertung von US-Aktien. Folglich nutzten wir Absicherungsgeschäfte mit Nikkei und Euro Stoxx Futures⁴, um das Delta⁵ des Fonds zu senken, ohne das Portfolio zu zerstören. Dadurch und durch die Verringerung einiger Positionen wurde das Delta bis zum Jahresende auf 37% verringert. Anfang des Sommers (vor dem Berichtszeitraum) hatten wir begonnen, die Differenz zum Bondfloor⁶ des Fonds zu reduzieren, um bei einem Ausverkauf von Aktien mehr Unterstützung zu bieten. Diese Reduzierung setzten wir fort, so dass die Prämie bis

Jupiter Global Convertibles Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

zum Quartalsende auf fast 12% gesunken war. Dieses Niveau bot in der Vergangenheit meistens einen gewissen Puffer.

Im ersten Quartal 2016 gaben globale Wandelanleihen nach, der Fonds büßte jedoch weitaus weniger ein. Die relativ defensive Positionierung des Fonds bescherte im Januar und Februar eine Outperformance. Bei der kräftigen Erholung im März legte der Fonds im Gleichschritt mit dem Wandelanleihemarkt allgemein sprunghaft zu. Zu diesem Zeitpunkt beendeten wir die Absicherungsgeschäfte auf Eurostoxx-Futures.

Der Fonds legte im zweiten Quartal zu und übertraf den Wandelanleihemarkt allgemein, der Verluste hinnehmen musste. Positiv steuerte erneut vor allem die defensive Positionierung des Fonds bei, die sich durch ein moderates Delta und eine geringe Differenz zum Bond-Floor auszeichnete. Immobilien entwickelten sich wegen des Kurssturzes bei Aktien britischer Immobilienunternehmen nach dem Brexit-Votum enttäuschend. Der Fonds war bei Wandelanleihen aus dem Immobiliensektor untergewichtet. Im dritten Quartal legte der Fonds ebenfalls zu, hielt aber gleichzeitig an der oben beschriebenen defensiven Positionierung fest, mit einem Delta von rund 39% am Ende des Berichtszeitraums. Im Berichtszeitraum gab es nicht viele Neuemissionen. Grund waren zum einen Überlegungen zur Kosteneffektivität der Ausgabe von gewöhnlichen Anleihen und zum anderen Phasen starker Kursschwankungen am Markt.

Ausblick

Unseres Erachtens gibt es in verschiedenen Regionen nach wie vor potenzielle Wertzuwachsmöglichkeiten bei Wandelanleihen. Neben den Schwachstellen im Bankensektor wächst jedoch der Druck auf das Finanzsystem, der weitgehend durch die Maßnahmen der Zentralbanken verursacht wird. Anleger konzentrieren sich auf die strukturellen Probleme im Bankensektor, falls das Niedrigzinsklima anhält. Staatsanleihen verzeichneten den stärksten jährlichen Wertzuwachs seit 2003. In den letzten 10 Jahren stammte rund die Hälfte der Gesamtrendite auf US-Schatzanleihen aus Kapitalerträgen, verglichen mit 20% in früheren Zeiträumen⁷. Gleichzeitig ist die Rendite bei Investment-Grade-Anleihen im Volumen von rund 11,6 Milliarden USD aktuell negativ⁷. Zudem sind die Korrelationen

innerhalb und zwischen Anlageklassen gestiegen. Der Renditeabstand zwischen US- und deutschen Staatsanleihen ist so eng wie seit 27 Jahren nicht mehr, und die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen ist die höchste seit 17 Jahren⁷. Wir halten Wandelanleihen für eine geeignete Anlageklasse in einem potenziell volatilen Marktumfeld wie diesem. Die Kombination aus Aktienengagement über die eingebettete Option⁸ und potenzieller Unterstützung durch den Bondfloor kann möglicherweise ein günstiges Risiko-Ertragsprofil beschieren. Wandelanleihen können eine Quelle positiver Konvexität⁹ bieten, während so viele Mainstream-Werte aktuell genau das Gegenteil beschieren.

Miles Geldard und Lee Manzi Fondsmanager

30. September 2016

¹ Die zusätzliche und variable Rendite, die Unternehmensanleihen gegenüber vergleichbaren Staatsanleihen bieten, um dem Ausfallpotenzial Rechnung zu tragen.

² Unternehmensanleihen mit hohem Beta - in der Regel Unternehmensanleihen, deren Kurse volatil sind als in der Vergleichsgruppe.

³ Der Thomson Reuters Global Convertible Focus Hedged Index.

⁴ Kostengünstige Methode für eine effektive Portfolioverwaltung.

⁵ Das Delta drückt die Sensitivität des Anleihepreises zum Kurs der zugrunde liegenden Aktie aus.

⁶ Der Bondfloor ist der Preis, bei dem die Option einer Wandelanleihe auf Erwerb der Aktie wertlos wird, da der Aktienkurs deutlich unter den Kurs gesunken ist, bei dem die Anleihe in eine Aktie umgewandelt werden kann.

⁷ Bloomberg.

⁸ Bei Wandelanleihen ist eine eingebettete Option ein Vertrag, der dem Käufer das Recht aber nicht die Pflicht verleiht, die zugrunde liegende Aktie der Gesellschaft zu erwerben, welche die Wandelanleihe ausgibt.

⁹ Konvexität ist ein (positives) Merkmal von Wandelanleihen, die ein asymmetrisches Engagement bei Aktien bieten kann.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Österreich				
BUWOG AG, Reg. S 0% 09/09/2021	EUR	600.000	630.945	0,17
			630.945	0,17
Belgien				
Bekaert SA, Reg. S 0% 09/06/2021	EUR	4.300.000	4.440.288	1,18
Sagerpar SA, Reg. S 0.375% 09/10/2018	EUR	4.500.000	4.857.322	1,29
			9.297.610	2,47
Bermudas				
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 1% 02/04/2021	USD	4.000.000	3.837.531	1,02
Kunlun Energy Co. Ltd., Reg. S 1.625% 25/07/2019	CNY	19.000.000	2.616.105	0,70
			6.453.636	1,72
Kaimaninseln				
ASM Pacific Technology Ltd., Reg. S 2% 28/03/2019	HKD	28.000.000	3.299.585	0,88
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	3.800.000	3.512.002	0,93
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 0% 26/02/2018	USD	2.750.000	2.579.104	0,69
Haitian International Holdings Ltd., Reg. S 2% 13/02/2019	USD	3.500.000	3.179.222	0,84
Semiconductor Manufacturing International Corp., Reg. S 0% 07/07/2022	USD	2.000.000	2.037.026	0,54
Shenzhou International Group Holdings Ltd., Reg. S 0.5% 18/06/2019	HKD	16.000.000	2.704.466	0,72
			17.311.405	4,60
China				
China Railway Construction Corp. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2021	USD	5.000.000	4.992.051	1,33
CRRC Corp. Ltd., Reg. S 0% 05/02/2021	USD	5.250.000	4.902.914	1,30
			9.894.965	2,63
Finnland				
Solidium Oy, Reg. S 0% 04/09/2018	EUR	4.000.000	4.125.360	1,10
			4.125.360	1,10
Frankreich				
Capgemini SA, Reg. S 0% 01/01/2019	EUR	4.600.000	4.015.938	1,07
Etablissements Maurel et Prom, Reg. S 1.625% 01/07/2019	EUR	24.380.000	3.999.685	1,06
Ingenico Group SA, Reg. S 0% 26/06/2022	EUR	1.120.000	1.875.692	0,50
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 16/02/2021	USD	1.236.500	2.781.045	0,74
Nexity SA, Reg. S 0.125% 01/01/2023	EUR	2.000.000	1.358.818	0,36
Orpar SA, Reg. S 0% 15/07/2019	EUR	3.400.000	3.513.628	0,93
Technip SA, Reg. S 0.875% 25/01/2021	EUR	2.600.000	3.247.712	0,86
TOTAL SA, Reg. S 0.5% 02/12/2022	USD	2.200.000	2.009.984	0,54
Wendel SA, Reg. S 0% 31/07/2019	EUR	7.000.000	3.778.495	1,00
			26.580.997	7,06

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Deutschland				
adidas AG, Reg. S 0.25% 14/06/2019	EUR	1.400.000	2.612.463	0,69
Deutsche Post AG, Reg. S 0.6% 06/12/2019	EUR	3.000.000	4.080.465	1,09
E.ON Beteiligungen GmbH, Reg. S 0% 01/10/2018	EUR	2.100.000	2.891.511	0,77
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 24/09/2019	EUR	1.600.000	2.309.224	0,61
Haniel Finance Deutschland GmbH, Reg. S 0% 12/05/2020	EUR	4.300.000	4.388.687	1,17
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.125% 17/05/2023	EUR	4.100.000	4.252.623	1,13
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 31/12/2018	EUR	4.500.000	4.711.635	1,25
			25.246.608	6,71
Italien				
Azimut Holding SpA, Reg. S 2.125% 25/11/2020	EUR	3.000.000	3.041.190	0,81
			3.041.190	0,81
Japan				
Advantest Corp., Reg. S 0% 14/03/2019	JPY	400.000.000	3.825.329	1,02
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The), Reg. S 0% 23/03/2018	JPY	130.000.000	1.162.387	0,31
Joyo Bank Ltd. (The), Reg. S 0% 24/04/2019	USD	2.000.000	1.769.570	0,47
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd., Reg. S 0% 26/09/2018	JPY	390.000.000	3.570.440	0,95
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 02/11/2017	JPY	400.000.000	3.672.492	0,98
Sumitomo Forestry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/08/2018	JPY	420.000.000	3.798.823	1,01
Suzuki Motor Corp., Reg. S 0% 31/03/2023	JPY	550.000.000	5.445.336	1,45
Takashimaya Co. Ltd. 0% 11/12/2018	JPY	100.000.000	886.710	0,24
Terumo Corp., Reg. S 0% 04/12/2019	JPY	400.000.000	4.112.090	1,09
Tohoku Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 03/12/2020	JPY	230.000.000	2.066.591	0,55
Toppan Printing Co. Ltd., Reg. S 0% 19/12/2019	JPY	450.000.000	4.207.044	1,12
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 31/08/2021	JPY	250.000.000	2.843.145	0,75
Yamada Denki Co. Ltd., Reg. S 0% 28/06/2019	JPY	370.000.000	3.590.409	0,95
Yamaguchi Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 0.357% 26/03/2020	USD	3.000.000	2.791.549	0,74
			43.741.915	11,63
Jersey				
Balfour Beatty Finance No.2 Ltd., Reg. S 1.875% 03/12/2018	GBP	3.000.000	3.504.627	0,93
British Land Jersey Ltd., Reg. S 1.5% 10/09/2017	GBP	2.000.000	2.407.905	0,64
Derwent London Capital No. 2 Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1.125% 24/07/2019	GBP	2.100.000	2.532.896	0,67
Premier Oil Finance Jersey Ltd., Reg. S 2.5% 27/07/2018	USD	6.000.000	4.090.084	1,09
			12.535.512	3,33
Luxemburg				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0.5% 04/08/2023	EUR	300.000	300.020	0,08
			300.020	0,08

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Niederlande				
Airbus Group SE, Reg. S 0% 01/07/2022	EUR	3.000.000	3.009.345	0,80
Iberdrola International BV, Reg. S 0% 11/11/2022	EUR	1.900.000	1.891.345	0,50
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1.05% 16/08/2017	USD	8.750.000	8.386.841	2,23
			13.287.531	3,53
Norwegen				
Telenor East Holding II AS, Reg. S 0.25% 20/09/2019	USD	2.000.000	1.889.478	0,50
			1.889.478	0,50
Singapur				
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.95% 17/10/2023	SGD	5.000.000	3.322.797	0,88
			3.322.797	0,88
Spanien				
Indra Sistemas SA, Reg. S 1.75% 17/10/2018	EUR	1.600.000	1.649.248	0,44
Indra Sistemas SA, Reg. S 1.25% 07/10/2023	EUR	1.000.000	989.385	0,26
			2.638.633	0,70
Schweden				
Industrivarden AB, Reg. S 0% 15/05/2019	SEK	37.000.000	4.177.612	1,11
			4.177.612	1,11
Schweiz				
BKW AG, Reg. S 0.125% 30/09/2020	CHF	2.600.000	2.893.612	0,77
Implenia AG, Reg. S 0.5% 30/06/2022	CHF	3.200.000	3.164.856	0,84
Swiss Life Holding AG, Reg. S 0% 02/12/2020	CHF	3.620.000	3.934.573	1,05
			9.993.041	2,66
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering, Inc., Reg. S 0% 05/09/2018	USD	2.200.000	2.469.059	0,66
Siliconware Precision Industries Co. Ltd., Reg. S 0% 31/10/2019	USD	4.000.000	3.807.724	1,01
United Microelectronics Corp., Reg. S 0% 18/05/2020	USD	4.200.000	3.590.212	0,95
			9.866.995	2,62
Vereinigte Arabische Emirate				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5% 27/03/2020	EUR	4.000.000	3.192.880	0,85
DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	4.400.000	3.958.530	1,05
National Bank of Abu Dhabi PJSC, Reg. S 1% 12/03/2018	USD	4.000.000	3.588.078	0,95
			10.739.488	2,85
Vereinigtes Königreich				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	1.800.000	2.397.534	0,64
Inmarsat plc, Reg. S 3.875% 09/09/2023	USD	4.200.000	3.775.136	1,00
J Sainsbury plc, Reg. S 1.25% 21/11/2019	GBP	3.000.000	3.583.648	0,95
Vodafone Group plc, Reg. S 0% 26/11/2020	GBP	1.900.000	2.184.075	0,58
			11.940.393	3,17

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
National Grid North America, Inc., Reg. S 0.9% 02/11/2020	GBP	3.500.000	4.366.383	1,16
			4.366.383	1,16
Britische Jungferninseln				
Asia View Ltd., Reg. S 1.5% 08/08/2019	USD	4.500.000	4.279.800	1,14
Cosmos Boom Investment Ltd., Reg. S 0.5% 23/06/2020	USD	2.400.000	2.079.010	0,55
			6.358.810	1,69
Summe Wandelanleihen			237.741.324	63,18
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Exelon Corp. Preference 6.5%	USD	25.000	1.054.840	0,28
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	1.500	1.752.913	0,47
			2.807.753	0,75
Aktien insgesamt			2.807.753	0,75
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			240.549.077	63,93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
51job, Inc. 3.25% 15/04/2019	USD	2.800.000	2.666.096	0,71
Vipshop Holdings Ltd. 1.5% 15/03/2019	USD	3.000.000	2.888.211	0,77
			5.554.307	1,48
Japan				
Bic Camera, Inc., Reg. S 0% 28/06/2021	JPY	300.000.000	2.904.156	0,77
HIS Co. Ltd., Reg. S 0% 30/08/2019	JPY	400.000.000	3.606.699	0,96
Iida Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2020	JPY	350.000.000	3.328.521	0,88
K's Holdings Corp., Reg. S 0% 20/12/2019	JPY	300.000.000	2.925.873	0,78
Maeda Corp., Reg. S 0% 13/09/2018	JPY	220.000.000	2.315.427	0,62
MISUMI Group, Inc., Reg. S 0% 22/10/2018	USD	1.700.000	2.344.451	0,62
Nipro Corp., Reg. S 0% 29/01/2021	JPY	340.000.000	3.302.320	0,88
Senshukai Co. Ltd., Reg. S 0% 23/04/2019	JPY	400.000.000	3.453.454	0,92
Shimizu Corp., Reg. S 0% 16/10/2020	JPY	400.000.000	3.699.836	0,98
			27.880.737	7,41
Niederlande				
Yandex NV 1.125% 15/12/2018	USD	4.300.000	3.702.016	0,98
			3.702.016	0,98

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	4.700.000	4.112.184	1,09
Blackhawk Network Holdings, Inc., 144A 1.5% 15/01/2022	USD	3.500.000	2.997.595	0,80
Brocade Communications Systems, Inc. 1.375% 01/01/2020	USD	5.100.000	4.524.942	1,20
Citrix Systems, Inc. 0.5% 15/04/2019	USD	6.200.000	6.292.207	1,67
Cypress Semiconductor Corp., 144A 4.5% 15/01/2022	USD	3.800.000	3.839.497	1,02
Intel Corp. 2.95% 15/12/2035	USD	5.335.000	6.534.243	1,74
InterDigital, Inc. 1.5% 01/03/2020	USD	4.500.000	4.912.026	1,31
Liberty Interactive LLC, 144A 1% 30/09/2043	USD	3.500.000	2.708.823	0,72
Liberty Media Corp. 1.375% 15/10/2023	USD	4.700.000	4.396.305	1,17
Microchip Technology, Inc. 1.625% 15/02/2025	USD	3.700.000	4.231.396	1,12
Micron Technology, Inc. 3% 15/11/2043	USD	4.500.000	3.624.823	0,96
Molina Healthcare, Inc. 1.625% 15/08/2044	USD	4.500.000	4.748.292	1,26
NVIDIA Corp. 1% 01/12/2018	USD	500.000	1.501.317	0,40
SEACOR Holdings, Inc. 3% 15/11/2028	USD	4.000.000	2.919.787	0,78
Starwood Property Trust, Inc., REIT 3.75% 15/10/2017	USD	4.600.000	4.266.717	1,13
Toll Brothers Finance Corp. 0.5% 15/09/2032	USD	4.200.000	3.714.667	0,99
Viavi Solutions, Inc. 0.625% 15/08/2033	USD	4.000.000	3.584.799	0,95
Yahoo!, Inc. 0% 01/12/2018	USD	3.900.000	3.586.871	0,95
			72.496.491	19,26
Summe Wandelanleihen			109.633.551	29,13
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			109.633.551	29,13
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW				
Irland				
Northern Trust The Euro Liquidity Fund - Thesaurierende Anteile der Klasse D	EUR	8.051.225	7.994.062	2,12
			7.994.062	2,12
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW			7.994.062	2,12
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			7.994.062	2,12
Anlagen insgesamt			358.176.690	95,18
Liquide Mittel			15.484.750	4,12
Sonstige Aktiva / (Passiva)			2.637.384	0,70
Nettovermögen insgesamt			376.298.824	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	21,17
Japan	19,04
Frankreich	7,06
Deutschland	6,71
Kaimaninseln	6,08
Niederlande	4,51
Jersey	3,33
Vereinigtes Königreich	3,17
Vereinigte Arabische Emirate	2,85
Schweiz	2,66
China	2,63
Taiwan	2,62
Belgien	2,47
Irland	2,12
Bermudas	1,72
Britische Jungferninseln	1,69
Schweden	1,11
Finnland	1,10
Singapur	0,88
Italien	0,81
Spanien	0,70
Norwegen	0,50
Österreich	0,17
Luxemburg	0,08
Anlagen insgesamt	95,18
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	4,82
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Convertibles

Jupiter Global Convertibles Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	111.454.570	EUR	101.909.427	14.10.2016	J.P. Morgan	540.964	0,15
EUR	104.244.934	GBP	88.289.253	14.10.2016	J.P. Morgan	1.776.809	0,46
EUR	20.451.143	GBP	17.551.171	25.10.2016	J.P. Morgan	87.315	0,02
EUR	5.686.401	HKD	49.195.902	25.10.2016	J.P. Morgan	7.939	–
EUR	3.427.958	SEK	32.794.250	25.10.2016	J.P. Morgan	20.795	0,01
EUR	3.316.925	SGD	5.033.766	25.10.2016	J.P. Morgan	15.427	–
EUR	100	USD	112	14.10.2016	J.P. Morgan	–	–
EUR	165.180.348	USD	184.291.714	25.10.2016	J.P. Morgan	279.236	0,08
GBP	87.883.846	EUR	101.193.311	14.10.2016	J.P. Morgan	804.302	0,21
USD	55.597.877	EUR	49.487.988	14.10.2016	J.P. Morgan	285.105	0,08
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt						3.817.892	1,01
CHF	1.213.250	EUR	1.115.457	14.10.2016	J.P. Morgan	(223)	–
EUR	590.151	CHF	645.921	14.10.2016	J.P. Morgan	(3.588)	–
EUR	10.044.954	CHF	10.932.124	25.10.2016	J.P. Morgan	(5.675)	–
EUR	1.154.903	GBP	997.553	14.10.2016	J.P. Morgan	(2.853)	–
EUR	65.298.088	JPY	7.381.034.690	25.10.2016	J.P. Morgan	(57.714)	(0,02)
EUR	547.566	USD	615.654	14.10.2016	J.P. Morgan	(3.587)	–
GBP	88.289.253	EUR	104.244.934	14.10.2016	J.P. Morgan	(1.776.808)	(0,47)
USD	2.001.880	EUR	1.794.240	14.10.2016	J.P. Morgan	(2.089)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt						(1.852.537)	(0,49)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						1.965.355	0,52

Finanzterminkontrakte

Bezeichnung des Wertpapiers	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Nikkei 225 Index, 8.12.2016	(50)	JPY	(3.623.913)	107.367	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten insgesamt				107.367	0,03
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten				107.367	0,03

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D GBP Thes. HSC ⁽¹⁾	£10,01	£10,00	0,10
Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽¹⁾	£10,00	£10,00	0,13 ⁺
Klasse I EUR Thes. ⁽²⁾	€10,27	€10,00	2,70
Klasse I GBP Thes. HSC ⁽¹⁾	£10,01	£10,00	0,10
Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC ⁽²⁾	£10,28	£10,00	2,93 ⁺
Klasse L EUR Thes. ⁽²⁾	€10,25	€10,00	2,50

+ In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 1. August 2016.

⁽²⁾ Auflegungsdatum: 29. Juni 2016

Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Vom Auflegungsdatum bis zum 30. September 2016 erzielte der Fonds eine Rendite von 2,5%, während der Off Mt Mixed Asset – Cautious Sector eine durchschnittliche Rendite von 1,7% erzielte.

Marktbericht

Der Ausgang des EU-Referendums der Briten Ende Juni überschattete die Kapitalmärkte in den drei Monaten bis Ende September 2016. Die globalen Aktienmärkte erlebten unmittelbar nach dem Brexit-Votum einen Kurssturz, erholten sich im weiteren Verlauf jedoch wieder. Zum Teil ging dies auf das Konto der weiteren Stimulierung durch die Bank von England. Diese senkte die Zinsen von 0,5% auf 0,25% und signalisierte ihre Bereitschaft, Staatsanleihen (Gilts) im Wert von 60 Mrd. £ und Unternehmensanleihen im Volumen von 10 Mrd. £ zu kaufen. Auch erfreuliche Konsumdaten trugen zu der Erholung bei. Die deutliche Abwertung des Pfund Sterling verhalf dem inländischen Aktienmarkt ebenfalls nach oben. Dabei war der Anteil von Unternehmen hoch, die einen großen Teil ihrer Erträge im Ausland erwirtschaften. Die Renditen zehnjähriger britischer Staatsanleihen markierten zunächst bei 0,51% auf einem Rekordtief, um im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder zu steigen. Die Sorge um einen möglicherweise „harten Brexit“ schickte das Pfund Sterling auf neue Tiefststände und schürte Inflationsängste. Ansonsten konzentrierten sich die Märkte weiter auf die Signale der US-Notenbank Federal Reserve über die weiteren Zinspläne. Zu Jahresende wuchs der Konsens, dass die Fed die Zinsen im Dezember erhöhen würde, wengleich die Arbeitsmarktdaten von den Mitgliedern des Offenmarktausschusses unterschiedlich interpretiert wurden und die bevorstehende US-Wahl ein potenzieller äußerer Faktor blieb, der die Entscheidung ins Wanken bringen könnte. Der S&P 500 Index erklomm neue Höchststände.

Im Jahresverlauf gab es einige bedeutende Entwicklungen im Bereich Umweltinvestitionen.

Vor allem wurde das Pariser Klimaabkommen von den USA, China, Indien und der EU ratifiziert. Damit wurde der für das Inkrafttreten des Pariser Abkommens erforderliche Schwellenwert von 55 Ländern, die mindestens 55% der Kohlendioxidemissionen verursachen, übertrafen. Das war ein denkwürdiges Ereignis für die Klimapolitik.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds entwickelte sich in den drei Monaten von der Auflegung bis zum Jahresende relativ erfreulich. Während wir mit Blick auf die Auflegung ein Modellportfolio entwickelt hatten, verfolgten wir bei der Einrichtung des Fonds einen vorsichtigen Ansatz unter Berücksichtigung der disruptiven Wirkung des Brexit-Votums auf den Kapitalmarkt. Dementsprechend hielten wir nur 10% des Vermögens in Barmitteln als Reserve, um den Fonds gegen übermäßige Volatilität zu schützen und flexibel auf etwaige Chancen am Markt reagieren zu können.

Das Anleihesegment des Portfolios erzielte im Berichtszeitraum einen erfreulichen Ertrag. Grund war ein Renditerückgang, insbesondere bei einigen Unternehmensanleihen als Reaktion auf die akkommodierende Zentralbankpolitik (Anmerkung: die Anleihekurse steigen, wenn die Renditen fallen). Das Engagement des Fonds bei britischen Anleihen profitierte beispielsweise von den zusätzlichen geldpolitischen Maßnahmen der Bank of England (BoE) im Anschluss an das Brexit-Votum. Die Fondsposition auf eine inflationsgeschützte Anleihe von Southern Water entwickelte sich ausgezeichnet, wobei die dramatische Abwertung des Pfund Sterling die Marktnachfrage nach Inflationsschutz schürte. Unternehmensanleihepositionen auf den britischen Eisenbahn- (Stagecoach) und Windsektor (Greater Gabbard) tendierten nach der Entscheidung der BoE aufwärts, ihr Anleihekaufprogramm auf Unternehmensanleihen auszuweiten. Am stärksten wurde das Fondsergebnis durch die konservative Positionierung und die Ausrichtung auf Unternehmen mit erstklassiger Bonität belastet. Die Duration des Anleiheportfolios beendete das Jahr bei 4,5 Jahren gegenüber 6 Jahren beim Benchmark-Index für globale Festzinstitel. Wir halten dies angesichts der aktuellen Risiken am Markt für angemessen. Die Duration ist eine Kennzahl für die Sensibilität einer Anleihe gegenüber Zinsänderungen. Bei einer kurzen Duration ist das Zinsrisiko geringer als bei einer langen Duration. Die Duration wird häufig als Kennzahl für das Risiko eines Anleiheportfolios verwendet.

Der weltweite Markt für nachhaltige Anleihen boomt und kann ein attraktives Universum für Anleger darstellen, die ihr Kapital in Bereiche investieren wollen, die einen positiven Einfluss auf Umwelt und gesellschaftliches Wohl haben. Wir haben beispielsweise in eine Senior Note 2027 von Wellcome Trust angelegt, eine weltweit

Jupiter Global Ecology Diversified* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

angesehene biomedizinische Forschungsgemeinschaft. Diese AAA-Anleihe bietet Zugang zu den Fortschritten im Bereich der Förderung der Gesundheit und des Wohls von Menschen und Tieren, die bei reinen Aktienanlagen mitunter nur schwer zu erreichen sind. Weitere beachtenswerte Neuzugänge im Portfolio sind die Anleihen der US-Unternehmen Darling Ingredients (nachhaltige Lebensmittel-, Futter- und Kraftstoffbestandteile) und Covanta (Spezialist für die Energieerzeugung aus Abfällen) sowie der finnische Konzern Municipality Finance (eine staatlich geförderte grüne Anleihe zur Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien und nachhaltiger öffentlicher Verkehr).

Das Aktiensegment des Fonds rückte im Berichtszeitraum ebenfalls vor. Industrieaktien, bei denen das Portfolio als natürliche Folge des Fokus auf nachhaltige Lösungen tendenziell Übergewicht ist, entwickelten sich besonders gut. Hintergrund war eine Mischung aus verstärkten Zentralbankmaßnahmen und Äußerungen zahlreicher westlicher Regierungen zu fiskalischen Stimulierungsmaßnahmen. Zu den Glanzlichtern des Fonds zählte NSK (führender Hersteller von Hochleistungslagern), dessen Aktienkurs getragen von soliden Quartalsgewinnen stieg. Ausgesprochen erfreulich entwickelte sich auch Lee & Man, der renommierte Papier- und Zellstoffhersteller mit Schwerpunkt auf Recyclingpapier. Das Unternehmen profitierte von der ungebrochenen strukturellen Papiernachfrage in China. Die Bemühungen der Regierung, die Überschüsse in der Papierproduktion zu stoppen, könnte die Preismacht der Branchenakteure stärken. Weniger erfolgreich war die Fondsposition auf das internationale Gesundheitsunternehmen Novo Nordisk, dessen Aktienkurs sank, nachdem das Unternehmen seinen Ausblick für das Gesamtjahr gesenkt hatte. Unser Verzicht auf Mainstream-Technologiewerte wie Apple, die außerhalb des Anlagebereichs des Fonds liegen, belastete die relative Performance. Gleichwohl hält der Fonds eine grüne Anleihe, die von Apple ausgegeben wurde, um Kapital für den Bau des größten Solarenergieprojekts zu beschaffen, das von einem Unternehmen abseits des Versorgungssektors finanziert wird.

Ende des Jahres waren rund 57% des Fonds in Festzinsanlagen investiert und 33% in Aktien. Dieses Verhältnis zwischen festverzinslichen Anlagen und Aktien entspricht grob unseren langfristigen Erwartungen für den Fonds (obwohl die Entscheidungen über die Vermögensverteilung letztlich durch unseren „integrierten Anlageansatz“ bestimmt werden, bei dem wir die gesamte Kapitalstruktur eines Unternehmens analysieren um herauszufinden, wo bei Anleihen und Aktien die besten Wertpotenziale zu finden sind).

Ausblick

Einige Risiken, unter anderem das politische Risiko, werden von uns weiterhin sorgfältig überwacht. Wie der Austritt der Briten aus der EU letztlich verlaufen wird, dürfte noch einige Zeit ungewiss bleiben. Die politische Situation in Großbritannien und der EU ist jedoch nach wie vor sehr angespannt, und welche destabilisierende Wirkung Spekulationen auf die Märkte haben können, haben wir bereits gesehen. Das Referendum in Italien über eine Straffung der Legislative (das von einem zunehmend unbeliebten Premierminister angeregt wurde) könnten die Märkte ebenfalls erschüttern. Ein Sieg der „Nein-Sager“ könnte zu einem Machtvakuum mitten während der

Bankenkrise in Italien führen und allgemein populistische Tendenzen in der Politik schüren. Das politische Risiko ist selbstverständlich nicht nur in der EU ein Thema. Bei der US-Präsidentenwahl wird mit ähnlichen Mitteln gekämpft und der Schutz der Grenzen steht ganz oben auf der Agenda. Ihr Ausgang könnte erhebliche Auswirkungen auf die Märkte haben.

Außerdem behalten wir den weltweiten Anstieg der Inflationserwartungen sorgfältig im Auge. In Großbritannien sind diese Sorgen angesichts der Abwertung des Pfund Sterling verblasst. Die internationalen Anleihemärkte stellen sich unterdessen auf eine deutlich veränderte Rhetorik führender Politiker ein, die nach jahrelangen geldpolitischen Stimulusversuchen der Zentralbanken nun wieder auf eine fiskalische Stimulierung zu setzen scheinen. Da die Zentralbankpolitik die Zinsen in vielen Teilen der Welt künstlich niedrig hält, könnte dieser potenzielle Kurswechsel die Kapitalmärkte vor einzigartige Herausforderungen stellen. In einem Mischfonds wie diesem können Anleihen traditionell Kursschwankungen am Aktienmarkt abfedern. Das ist angesichts der ungewöhnlich niedrigen Renditen jedoch unwahrscheinlich. Daher haben wir beschlossen, Maßnahmen zur Abfederung des Abwärtsrisikos zu ergreifen und ausgewählte Aktienindexoptionen zu relativ attraktiven Preisen zu kaufen. Diese sollen vor potenziellen Kurseinbrüchen an den Aktienmärkten schützen. Das könnte von Vorteil sein, wenn die Äußerungen zur Fiskalpolitik durch umfangreiche Investitionen flankiert werden und dies die Inflation just in dem Augenblick schürt, da die US-Notenbank Federal Reserve ihre Zinsen voraussichtlich anheben wird.

Ungeachtet dieser Herausforderungen bieten viele Unternehmen, in die der Fonds investiert, weiterhin Produkte und Dienstleistungen an, die als Speerspitze für tiefgreifende wirtschaftliche Veränderungen dienen. Sei es durch einen Beitrag zur Verringerung des Kohlenstoffausstoßes in der Wirtschaft, Entwicklung nachhaltiger Infrastruktur oder effiziente Wege zur Nutzung natürlicher Ressourcen wie Wasser. Auch die Bedeutung der Ratifizierung des Pariser Abkommens sollte nicht unterschätzt werden. Dieser wegweisende Klimapakt der Vereinten Nationen hat über zwanzig Jahre auf sich warten lassen, und er wird voraussichtlich den Weg zu bedeutenden langfristigen Investitionen in saubere Technologien ebnen. Begrüßt wurden daneben vor Kurzem Meldungen, wonach die Vereinten Nationen endlich eine Vereinbarung mit der Luftfahrtindustrie erzielt hat, die neben dem Pariser Abkommen gelten soll und vorsieht, dass die Airlines nach 2020 die Zunahme der CO₂-Emissionen durch den Kauf von Zertifikaten ausgleichen sollen.

Unser Portfolio ist war möglicherweise nicht gegen die Geschehnisse am Gesamtmarkt immun, bei der weltweiten Umweltpolitik hat aber wohl eine Wende stattgefunden. Außerdem sind Produkte für Umweltlösungen wettbewerbsfähiger geworden. Beides dürfte unserem Anlagethema langfristig zugute kommen.

Charlie Thomas, Abbie Llewellyn-Waters und Rhys Petheram
Fondsmanager

30. September 2016

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	AUD	77.000	52.874	0,51
Australia Government Bond 5.5% 21/04/2023	AUD	63.000	52.848	0,51
Australia Government Bond 3% 20/09/2025	AUD	100.000	98.791	0,96
			204.513	1,98
Kaimaninseln				
Southern Water Services Finance Ltd., Reg. S 3.706% 31/03/2034	GBP	40.000	121.549	1,17
Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd., FRN 6% 24/04/2025	GBP	50.000	59.488	0,58
			181.037	1,75
Dänemark				
DONG Energy A/S, Reg. S, FRN 6.25% 26/06/3013	EUR	50.000	58.050	0,56
			58.050	0,56
Finnland				
Municipality Finance plc 1.375% 21/09/2021	USD	200.000	178.435	1,72
			178.435	1,72
Frankreich				
HSBC France SA 0.625% 03/12/2020	EUR	100.000	102.420	0,99
			102.420	0,99
Deutschland				
FTE Verwaltungs GmbH, Reg. S 9% 15/07/2020	EUR	100.000	105.486	1,02
KfW 1.875% 30/11/2020	USD	175.000	160.758	1,55
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 01/05/2022	EUR	100.000	106.812	1,03
			373.056	3,60
Italien				
LKQ Italia Bondco SpA, Reg. S 3.875% 01/04/2024	EUR	100.000	106.791	1,03
			106.791	1,03
Jersey				
Porterbrook Rail Finance Ltd., Reg. S 5.5% 20/04/2019	GBP	100.000	128.822	1,24
			128.822	1,24
Niederlande				
Alliander NV, Reg. S 0.875% 22/04/2026	EUR	100.000	105.133	1,01
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.75% 30/05/2022	EUR	100.000	102.417	0,99
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 20/06/2022	GBP	100.000	129.498	1,25
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 1.625% 04/03/2020	USD	200.000	181.212	1,75
			518.260	5,00
Neuseeland				
New Zealand Government Bond 2% 20/09/2025	NZD	70.000	49.596	0,48
New Zealand Government Bond 3% 20/09/2030	NZD	70.000	54.919	0,53
			104.515	1,01

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Supranational				
Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	USD	135.000	125.051	1,21
International Bank for Reconstruction and Development (The) 2.125% 03/03/2025	USD	110.000	101.814	0,98
Nordic Investment Bank 2.25% 30/09/2021	USD	200.000	187.035	1,81
			413.900	4,00
Vereinigtes Königreich				
BUPA Finance plc, FRN 6.125% Perpetual	GBP	75.000	95.753	0,92
Eversholt Funding plc 5.831% 02/12/2020	GBP	100.000	137.543	1,33
Go-Ahead Group plc 5.375% 29/09/2017	GBP	80.000	96.814	0,94
Greater Gabbard OFTO plc, Reg. S 4.137% 29/11/2032	GBP	94.148	132.256	1,28
Kelda Finance No. 3 plc, Reg. S 5.75% 17/02/2020	GBP	100.000	127.691	1,23
Stagecoach Group plc, Reg. S 4% 29/09/2025	GBP	100.000	131.977	1,27
Transport for London, Reg. S 2.125% 24/04/2025	GBP	100.000	126.222	1,22
UK Gilt 2% 22/07/2020	GBP	20.000	24.863	0,24
UK Gilt 3.75% 07/09/2020	GBP	50.000	66.414	0,64
Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1.125% 21/01/2027	EUR	175.000	187.778	1,81
			1.127.311	10,88
Vereinigte Staaten von Amerika				
American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	50.000	65.088	0,63
Clean Harbors, Inc. 5.25% 01/08/2020	USD	80.000	73.890	0,72
Covanta Holding Corp. 7.25% 01/12/2020	USD	85.000	78.718	0,76
CVS Health Corp. 2.125% 01/06/2021	USD	110.000	99.748	0,96
Danaher Corp. 1.65% 15/09/2018	USD	50.000	45.227	0,44
Eaton Corp. 2.75% 02/11/2022	USD	115.000	107.008	1,03
Ecolab, Inc. 4.35% 08/12/2021	USD	130.000	131.171	1,27
Morgan Stanley 2.2% 07/12/2018	USD	115.000	104.256	1,01
Republic Services, Inc. 2.9% 01/07/2026	USD	100.000	91.455	0,88
UnitedHealth Group, Inc. 3.35% 15/07/2022	USD	100.000	96.495	0,93
US Treasury 2% 31/05/2021	USD	27.000	25.168	0,24
US Treasury 2.125% 15/08/2021	USD	54.000	50.632	0,49
US Treasury 1.75% 15/05/2022	USD	100.000	92.125	0,89
US Treasury 4.5% 15/02/2036	USD	20.000	25.481	0,25
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/01/2025	USD	57.000	52.984	0,51
Ventas Realty LP, REIT 4.75% 01/06/2021	USD	100.000	99.709	0,96
Welltower, Inc., REIT 4.25% 01/04/2026	USD	115.000	112.109	1,08
			1.351.264	13,05
Summe Anleihen			4.848.374	46,81

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Frankreich				
Suez, Reg. S 0% 27/02/2020	EUR	250.000	50.640	0,49
			50.640	0,49
Deutschland				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 31/01/2020	EUR	100.000	124.347	1,20
			124.347	1,20
Japan				
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 30/08/2019	JPY	10.000.000	106.532	1,03
			106.532	1,03
Vereinigte Staaten von Amerika				
National Grid North America, Inc., Reg. S 0.9% 02/11/2020	GBP	100.000	124.754	1,20
			124.754	1,20
Summe Wandelanleihen			406.273	3,92
Aktien				
Österreich				
ANDRITZ AG	EUR	1.370	65.852	0,64
Mayr Melnhof Karton AG	EUR	550	53.815	0,52
			119.667	1,16
Bermudas				
Brookfield Renewable Partners LP	CAD	2.116	57.808	0,56
			57.808	0,56
Kanada				
Canadian National Railway Co.	CAD	300	17.315	0,17
			17.315	0,17
Kaimaninseln				
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	HKD	57.000	46.484	0,45
			46.484	0,45
China				
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	88.000	40.761	0,39
			40.761	0,39
Dänemark				
DONG Energy A/S	DKK	1.088	39.460	0,38
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.674	61.994	0,60
			101.454	0,98
Finnland				
Wartsila OYJ ABP	EUR	1.584	62.354	0,60
			62.354	0,60

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Frankreich				
Engie SA	EUR	3.931	53.550	0,52
Schneider Electric SE	EUR	1.103	67.361	0,65
Suez	EUR	2.600	38.207	0,37
Veolia Environnement SA	EUR	2.862	58.356	0,56
			217.474	2,10
Deutschland				
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.118	77.874	0,75
Siemens AG	EUR	1.056	108.082	1,05
			185.956	1,80
Guernsey				
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	24.310	29.773	0,29
			29.773	0,29
Hongkong				
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	21.000	35.489	0,34
MTR Corp. Ltd.	HKD	8.000	39.412	0,38
			74.901	0,72
Irland				
Eaton Corp. plc	USD	721	41.435	0,40
Johnson Controls International plc	USD	1.587	65.277	0,63
Kingspan Group plc	EUR	1.779	41.940	0,40
Pentair plc	USD	1.041	58.697	0,57
			207.349	2,00
Japan				
Air Water, Inc.	JPY	2.000	33.596	0,33
Azbil Corp.	JPY	2.200	59.222	0,57
Denso Corp.	JPY	1.100	38.948	0,38
East Japan Railway Co.	JPY	1.000	80.466	0,78
FANUC Corp.	JPY	400	60.196	0,58
Kubota Corp.	JPY	3.200	42.872	0,41
NSK Ltd.	JPY	5.500	49.993	0,48
Omron Corp.	JPY	1.200	38.333	0,37
			403.626	3,90
Jersey				
Delphi Automotive plc	USD	968	60.407	0,58
			60.407	0,58
Neuseeland				
Mercury NZ Ltd.	NZD	30.394	59.872	0,58
			59.872	0,58

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Spanien				
EDP Renovaveis SA	EUR	8.021	56.320	0,54
			56.320	0,54
Schweden				
Alfa Laval AB	SEK	2.657	36.960	0,36
Atlas Copco AB 'A'	SEK	2.420	64.158	0,62
SKF AB 'B'	SEK	3.688	56.301	0,54
			157.419	1,52
Vereinigtes Königreich				
Johnson Matthey plc	GBP	1.579	59.619	0,58
National Express Group plc	GBP	15.162	60.153	0,58
National Grid plc	GBP	4.299	54.760	0,53
Pennon Group plc	GBP	5.036	52.177	0,50
Severn Trent plc	GBP	3.185	92.380	0,89
United Utilities Group plc	GBP	5.298	61.396	0,59
			380.485	3,67
Vereinigte Staaten von Amerika				
Agilent Technologies, Inc.	USD	1.500	62.343	0,60
AO Smith Corp.	USD	702	61.563	0,59
Aqua America, Inc.	USD	1.790	49.515	0,48
Cerner Corp.	USD	1.067	58.806	0,57
CSX Corp.	USD	1.546	41.533	0,40
Danaher Corp.	USD	1.631	112.678	1,09
DaVita, Inc.	USD	788	46.203	0,45
Ecolab, Inc.	USD	336	36.333	0,35
Emerson Electric Co.	USD	1.600	75.972	0,73
Fortive Corp.	USD	537	24.361	0,24
HCA Holdings, Inc.	USD	1.139	76.770	0,74
Hubbell, Inc.	USD	201	19.184	0,19
MSA Safety, Inc.	USD	1.178	59.389	0,57
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	5.464	60.512	0,58
NextEra Energy Partners LP	USD	1.022	25.488	0,25
Republic Services, Inc.	USD	1.500	67.274	0,65
Roper Technologies, Inc.	USD	246	39.952	0,39
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	410	57.316	0,55
Wabtec Corp.	USD	1.148	81.160	0,78
			1.056.352	10,20
Aktien insgesamt			3.335.777	32,21
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			8.590.424	82,94

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Kanada				
Canadian National Railway Co. 2.75% 01/03/2026	USD	110.000	102.886	0,99
Lower Mattagami Energy LP 4.331% 18/05/2021	CAD	150.000	115.032	1,11
			217.918	2,10
Vereinigte Staaten von Amerika				
Apple, Inc. 2.85% 23/02/2023	USD	135.000	127.593	1,23
Universal Health Services, Inc., 144A 4.75% 01/08/2022	USD	55.000	50.984	0,49
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2021	USD	75.000	69.753	0,68
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2025	USD	56.000	52.707	0,51
			301.037	2,91
Summe Anleihen			518.955	5,01
Wandelanleihen				
Japan				
Nipro Corp., Reg. S 0% 29/01/2021	JPY	10.000.000	97.127	0,94
			97.127	0,94
Summe Wandelanleihen			97.127	0,94
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			616.082	5,95
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF				
Guernsey				
John Laing Environmental Assets Group Ltd.	GBP	16.534	19.770	0,19
			19.770	0,19
Jersey				
Foresight Solar Fund Limited	GBP	24.062	28.527	0,27
			28.527	0,27
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF			48.297	0,46
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			48.297	0,46
Anlagen insgesamt			9.254.803	89,35
Liquide Mittel			1.347.869	13,01
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(245.210)	(2,36)
Nettovermögen insgesamt			10.357.462	100,00

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	27,36
Vereinigtes Königreich	14,55
Deutschland	6,60
Japan	5,87
Niederlande	5,00
Supranational	4,00
Frankreich	3,58
Finnland	2,32
Kanada	2,27
Kaimaninseln	2,20
Jersey	2,09
Irland	2,00
Australien	1,98
Neuseeland	1,59
Dänemark	1,54
Schweden	1,52
Österreich	1,16
Italien	1,03
Hongkong	0,72
Bermudas	0,56
Spanien	0,54
Guernsey	0,48
China	0,39
Anlagen insgesamt	89,35
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	10,65
Summe	100,00

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Diversified*

Jupiter Global Ecology Diversified* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	262.639	AUD	384.871	31.10.2016	J.P. Morgan	795	0,01
EUR	10.053.360	GBP	8.514.482	14.10.2016	J.P. Morgan	171.490	1,64
GBP	8.447.188	EUR	9.726.509	14.10.2016	J.P. Morgan	77.260	0,75
USD	172.365	EUR	153.650	31.10.2016	J.P. Morgan	537	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt						250.082	2,41
AUD	79.509	EUR	54.325	31.10.2016	J.P. Morgan	(231)	–
EUR	184.492	CAD	274.057	31.10.2016	J.P. Morgan	(1.746)	(0,02)
EUR	91.035	GBP	78.574	14.10.2016	J.P. Morgan	(158)	–
EUR	1.958.123	GBP	1.691.172	31.10.2016	J.P. Morgan	(3.753)	(0,04)
EUR	143.894	HKD	1.253.390	31.10.2016	J.P. Morgan	(748)	(0,01)
EUR	615.275	JPY	69.519.961	31.10.2016	J.P. Morgan	(289)	–
EUR	160.605	NZD	248.839	31.10.2016	J.P. Morgan	(784)	(0,01)
EUR	139.541	SEK	1.343.651	31.10.2016	J.P. Morgan	(62)	–
EUR	4.093.837	USD	4.599.961	31.10.2016	J.P. Morgan	(20.999)	(0,20)
GBP	8.514.482	EUR	10.053.360	14.10.2016	J.P. Morgan	(171.490)	(1,65)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt						(200.260)	(1,93)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						49.822	0,48

Finanzterminkontrakte

Bezeichnung des Wertpapiers	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Long Gilt, 28/12/2016	(3)	GBP	(456.280)	(2.014)	(0,02)
US 10 Year Note, 20/12/2016	(2)	USD	(235.847)	(1.973)	(0,02)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten insgesamt				(3.987)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(3.987)	(0,04)

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Gegenpartei	Gesamtrisiko EUR	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
11	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,700, 16/12/2016	EUR	Deutsche Bank	(56.472)	5.065	0,05
3	FTSE 100 Index, Put, 6,300, 16/12/2016	GBP	Deutsche Bank	(36.282)	2.055	0,02
4	NIKKEI 225 Index, Put, 15,000, 09/12/2016	JPY	Deutsche Bank	(53.924)	3.347	0,03
6	S&P 500 Emini Index, Put, 2,000, 16/12/2016	USD	Deutsche Bank	(112.619)	5.643	0,06
Summe gekaufte Optionskontrakte					16.110	0,16

*Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Growth* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€11,12	€10,20	9,90 ⁺
Klasse L EUR Thes.	€13,16	€12,11	8,67
Klasse L EUR A Aussch. Dist.	€11,02	€10,13	8,79
Klasse L GBP A Aussch.	£12,38	£9,76	26,84
Klasse L USD Thes.	\$9,55	\$8,82	8,28

+ In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsjahr trotz kräftiger Volatilitätsschübe ansehnliche Kursgewinne. Der FTSE World Index und der FTSE ET100 Index legten im Berichtszeitraum 11,7% zu. Zwei Schlüsselereignisse prägten die Stimmung. Erstens die Entscheidung der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Zinsen im Dezember 2015 zum ersten Mal seit der Kreditkrise anzuheben. Die Entscheidung fiel mitten in eine relativ ruhige Phase an den Kapitalmärkten und Anzeichen für eine robuste US-Wirtschaft. Der Schritt löste jedoch im Januar einen heftigen Kursrutsch an den globalen Aktienmärkten aus. Hintergrund war die Furcht der Anleger vor anhaltendem Druck auf die Volkswirtschaften in Schwellenländern und unverändert schwache Rohstoffpreise. In den folgenden Wochen erholten sich die Märkte, nachdem die Europäische Zentralbank ihr Anleihekaufprogramm ausweitete und Anzeichen für eine wirtschaftliche Belebung in China sichtbar wurden. Das zweite Ereignis war das überraschende Brexit-Votum der Briten bei ihrem EU-Referendum im Juni, das Tür und Tor für eine möglicherweise längere Phase der wirtschaftlichen Unsicherheit in Großbritannien öffnete. Die Märkte reagierten auf die Nachricht mit Turbulenzen und der Wert des Pfund Sterling sank rasant. Als Reaktion senkte die Bank von England ihren Leitzins auf 0,25% und damit den niedrigsten Stand in der Geschichte der Notenbank. Gleichzeitig kündigte sie ein weiteres quantitatives Lockerungsprogramm an. Damit wurde gegen Ende des Berichtszeitraums zwar die Ruhe an den Märkten wieder hergestellt, die Anleger blieben jedoch skeptisch.

Im Jahresverlauf gab es einige bedeutende Entwicklungen im Bereich Umweltinvestitionen. Nachdem die Vereinten Nationen im September die Nachhaltigen Entwicklungsziele bis 2030 verabschiedeten, endete der Weltklimagipfel der Vereinten Nationen in Paris (COP21) im Dezember mit einem wegweisenden Abkommen. Vorausgegangen waren einige außergewöhnliche politische Zusagen der USA, Chinas und der G7. Eines der wichtigsten Ergebnisse der Konferenz war der Überprüfungsmechanismus, der die Mitgliedstaaten zwingt, ihre Klimapolitik alle fünf Jahre zu überprüfen und zu verschärfen. Vor allem war das Tempo, mit dem dieses Abkommen ratifiziert wurde, überraschend. In den vergangenen Wochen haben die Vereinigten Staaten, China, Indien und die EU das Abkommen ratifiziert. Damit wurde der für das Inkrafttreten des Pariser Abkommens erforderliche Schwellenwert von 55 Ländern, die mindestens 55% der Kohlendioxidemissionen verursachen, übertroffen.

Zu den sonstigen Entwicklungen zählten die Ausweitung der US-Steuerbegünstigungen für Solar- und Windkraft, die eine steigende Bereitschaft des Kongresses belegen, unter gleichzeitiger

Anerkennung des langfristigen wirtschaftlichen Wertes dieser Branchen politische Maßnahmen zur Eindämmung des Klimawandels zu ergreifen. Beachtenswert ist vor allem, dass 2015 die Investitionen in Wind- und Solarprojekte weltweit zu einem Zeitpunkt auf Rekordhöhe stiegen (329 Milliarden USD laut Bloomberg), als Öl-, Kohle- und Gaspreise neue Tiefstände markierten.

Geologen haben vor Kurzem die Benennung einer neuen geologischen Epoche unter dem Namen Anthropozän empfohlen, die nach Schätzung einiger Wissenschaftler seit den 1950er Jahren nachweisbar ist und dem wachsenden Einfluss des Menschen auf die Erde Rechnung trägt. Gekennzeichnet wird diese neue Epoche unter anderem durch den rasanten Anstieg der Kohlendioxidemissionen, Entwaldung, Anstieg der Meeresspiegel, massives Aussterben von Arten und Müllprobleme (inklusive nukleare Verschmutzung und Kunststoff). Die Annahme des neuen Paradigmas durch den Internationalen Geologenkongress würde das Ende des Holozän markieren. In dieser 12.000jährigen Epoche war das Weltklima relativ stabil.

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum verbesserte sich das absolute Ergebnis des Fonds (+8,7%), gleichwohl hielt er weder mit seiner breit gefassten Benchmark, dem FTSE World, und auch nicht mit dem FTSE ET100 Index Schritt. Ungeachtet rangierte die Performance des Fonds im 2. Quartil seiner Vergleichsgruppe (Off MT Equity - Ethical), wobei ungewöhnlich kräftige Währungsschwankungen die relative Wertentwicklung bremsten.

Den größten positiven Performancebeitrag lieferte Vestas Wind Systems, das den Markt mit konstant soliden Gewinnzahlen und besseren Prognosen beeindruckte. Das Flaggschiff-Geschäft mit Windturbinen gewann mehrere Projekte. Weitere Glanzlichter waren Unternehmen aus dem Bereich Wasseraufbereitung und intelligente Zähler. Darunter A.O. Smith, Hersteller von Durchlauferhitzern und Boilern für Wohn- und Gewerbebereiche, der von der internationalen Expansion und der wachsenden Nachfrage nach energiesparenden Wasserboilern profitierte. Bei Xylem verbesserten sich die Marktbedingungen für seine Wassertechnologien. Das Unternehmen tätigte eine strategische Übernahme eines Spezialisten für intelligente Wasserzähler. Itron, Experte für intelligente Zähler, profitierte von einer Belebung der Nachfrage.

Für Stericycle (medizinische Abfälle) war es eine schwierige Zeit, da das Unternehmen durch ein hartes Preisumfeld an Boden verlor. Dem US-Bio-Lebensmittel United Natural Foods machte der rauere Wettbewerb etablierter Händler zu schaffen. Die US-Solarunternehmen

Jupiter Global Ecology Growth Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

SunPower und First Solar verloren an Boden, nachdem die Zeitpläne für mehrere Projekte verschoben wurden. Die Ausweitung der Steuervergünstigungen erwies sich für den US-Solarektor als doppelschneidiges Schwert. Langfristig dürfte diese Ausweitung zwar die Solarnachfrage in den USA insgesamt beflügeln, kurzfristig führte sie jedoch zu Überkapazitäten in der Branche. Ganz anders die Lage im Windsektor, der sich weitgehend unverändert im Aufwind befindet.

Ausblick

Es gibt einige Problembereiche, die wir weiterhin sorgfältig überwachen. Wie der Austritt der Briten aus der EU letztlich verlaufen wird, dürfte noch einige Zeit ungewiss bleiben. Die politische Situation in Großbritannien und der EU ist jedoch nach wie vor sehr angespannt, und welche destabilisierende Wirkung Spekulationen auf die Märkte haben können, haben wir bereits gesehen. Das Votum selbst spricht Bände über die Intoleranz gegenüber der Politik der offenen Grenzen in der Region und ist ein Rückschlag in der Migrationskrise. Mitunter wird die Frage laut, ob wir gerade eine Art des politischen Risikos erleben, das es seit Generationen nicht mehr gegeben hat. Das politische Risiko ist selbstverständlich nicht nur in der EU ein Thema. Bei der US-Präsidentenwahl wird mit ähnlichen Mitteln gekämpft und der Schutz der Grenzen steht ganz oben auf der Agenda. Das Ergebnis könnte erhebliche Auswirkungen auf die Märkte haben.

Die Politik der Zentralbanken werden wir ebenfalls weiterhin im Auge behalten. Die US-Notenbank Federal Reserve wird voraussichtlich vor Jahresende eine weitere kleine Zinsanhebung bekannt geben. Einige Marktbereiche werden diesen Schritt möglicherweise nicht begrüßen, zum Beispiel so genannte Bond Proxies (anleiheähnliche Aktien), die aufgrund künstlich niedriger Zinsen in den letzten Jahren wohl inzwischen überbeuert sind. Die japanische Notenbank stellt derzeit gerade die Effektivität ihres Stimulierungsprogramms auf den

Prüfstand, und es gibt bereits Spekulationen über die Beendigung der lockeren Geldpolitik durch die EZB. Ebenfalls Kopfzerbrechen bereitet Anlegern der exponentielle Anstieg der Schuldenlast in China.

Ungeachtet dieser Herausforderungen bieten viele Unternehmen, in die der Fonds investiert, weiterhin Produkte und Dienstleistungen an, die als Speerspitze für tiefgreifende wirtschaftliche Veränderungen dienen. Sei es durch einen Beitrag zur Verringerung des Kohlenstoffausstoßes in der Wirtschaft, Entwicklung nachhaltiger Infrastruktur oder effiziente Wege zur Nutzung natürlicher Ressourcen wie Wasser. Auch die Bedeutung der Ratifizierung des Pariser Abkommens sollte nicht unterschätzt werden. Dieser wegweisende Klimapakt der Vereinten Nationen hat über zwanzig Jahre auf sich warten lassen, und er wird voraussichtlich den Weg zu bedeutenden langfristigen Investitionen in saubere Technologien ebnen. Begrüßt wurden daneben vor Kurzem Meldungen, wonach die Vereinten Nationen endlich eine Vereinbarung mit der Luftfahrtindustrie erzielt hat, die neben dem Pariser Abkommen gelten soll und vorsieht, dass die Airlines nach 2020 die Zunahme der CO₂-Emissionen durch den Kauf von Zertifikaten ausgleichen sollen.

Unser Portfolio ist war möglicherweise nicht gegen die Geschehnisse am Gesamtmarkt immun, bei der weltweiten Umweltpolitik hat aber wohl eine Wende stattgefunden. Außerdem sind Produkte für Umweltlösungen wettbewerbsfähiger geworden. Beides dürfte unserem Anlagethema langfristig zugute kommen.

Charlie Thomas
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter Global Ecology Growth

Jupiter Global Ecology Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Luftfracht & Logistik				
Firstgroup plc	GBP	103.178	124.689	1,23
National Express Group plc	GBP	40.073	158.982	1,58
			283.671	2,81
Automobilkomponenten				
BorgWarner, Inc.	USD	3.891	119.568	1,19
			119.568	1,19
Baumaterialien				
AO Smith Corp.	USD	3.659	320.882	3,18
CENTROTEC Sustainable AG	EUR	5.452	82.530	0,82
Owens Corning	USD	4.031	191.293	1,90
			594.705	5,90
Chemie				
Johnson Matthey plc	GBP	6.736	254.336	2,52
Lenzing AG	EUR	500	52.425	0,52
Novozymes A/S 'B'	DKK	3.524	137.695	1,37
Toray Industries, Inc.	JPY	13.000	112.738	1,12
			557.194	5,53
Gewerbliche Dienste und Zubehör				
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	10.906	99.388	0,99
Clean Harbors, Inc.	USD	3.055	130.529	1,30
Covanta Holding Corp.	USD	11.952	163.407	1,62
Daiseki Co. Ltd.	JPY	7.300	126.924	1,26
Republic Services, Inc.	USD	4.179	187.425	1,86
RPS Group plc	GBP	46.543	92.933	0,92
Shanks Group plc	GBP	121.787	151.454	1,50
Stericycle, Inc.	USD	1.971	142.125	1,41
Tetra Tech, Inc.	USD	6.941	220.038	2,18
Tomra Systems ASA	NOK	18.711	193.724	1,92
Waste Connections, Inc.	USD	2.213	148.455	1,47
WS Atkins plc	GBP	10.800	195.523	1,94
			1.851.925	18,37
Bau und Konstruktion				
Keller Group plc	GBP	9.388	94.952	0,94
Stantec, Inc.	CAD	8.796	182.710	1,81
			277.662	2,75
Container und Verpackung				
Mayr Melnhof Karton AG	EUR	1.379	134.928	1,34
			134.928	1,34

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Growth

Jupiter Global Ecology Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vertriebsstellen				
LKQ Corp.	USD	11.325	357.494	3,54
			357.494	3,54
Stromversorger				
DONG Energy A/S	DKK	2.932	106.339	1,06
EDP Renovaveis SA	EUR	29.602	207.850	2,06
Ormat Technologies, Inc.	USD	2.211	94.231	0,93
			408.420	4,05
Elektrogeräte				
First Solar, Inc.	USD	2.667	93.337	0,93
Regal Beloit Corp.	USD	3.755	198.223	1,97
Schneider Electric SE	EUR	2.930	178.935	1,77
Sunpower Corp.	USD	6.132	49.566	0,49
Vestas Wind Systems A/S	DKK	5.041	367.520	3,64
Vossloh AG	EUR	754	40.000	0,40
Zumtobel Group AG	EUR	4.846	82.854	0,82
			1.010.435	10,02
Elektronische Geräte und Komponenten				
Azbil Corp.	JPY	8.000	215.354	2,14
Hollysys Automation Technologies Ltd.	USD	4.408	91.613	0,91
Horiba Ltd.	JPY	3.600	157.796	1,56
Itron, Inc.	USD	3.465	170.392	1,69
Johnson Controls International plc	USD	4.723	194.268	1,93
Pure Technologies Ltd.	CAD	13.043	50.175	0,50
Sensata Technologies Holding NV	USD	4.761	161.462	1,60
Spectris plc	GBP	2.847	64.580	0,64
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	2.324	132.517	1,31
			1.238.157	12,28
Lebensmittel- und Verbrauchsgüterhandel				
United Natural Foods, Inc.	USD	6.405	224.903	2,23
Whole Foods Market, Inc.	USD	3.046	76.428	0,76
			301.331	2,99
Nahrungsmittelerzeugnisse				
Cranswick plc	GBP	12.825	348.759	3,46
SunOpta, Inc.	USD	7.645	47.657	0,47
			396.416	3,93

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Growth

Jupiter Global Ecology Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Unabhängige Produzenten von Strom und erneuerbarer Elektrizität				
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	141.733	103.223	1,02
			103.223	1,02
Freizeitprodukte				
Shimano, Inc.	JPY	900	118.985	1,18
			118.985	1,18
Maschinen				
Alfa Laval AB	SEK	8.912	123.969	1,23
ANDRITZ AG	EUR	3.032	145.741	1,44
Miura Co. Ltd.	JPY	7.000	124.869	1,24
NSK Ltd.	JPY	16.300	148.161	1,47
Pentair plc	USD	2.412	136.001	1,35
SKF AB 'B'	SEK	8.829	134.784	1,34
Wabtec Corp.	USD	1.165	82.362	0,82
Xylem, Inc.	USD	5.397	250.462	2,48
			1.146.349	11,37
Metalle und Bergbau				
Sims Metal Management Ltd.	AUD	4.261	26.997	0,27
			26.997	0,27
Straße und Schiene				
East Japan Railway Co.	JPY	2.200	177.024	1,76
			177.024	1,76
Halbleiter und Halbleiterausüstung				
Infineon Technologies AG	EUR	7.900	124.385	1,23
			124.385	1,23
Wasserversorger				
Suez	EUR	9.200	135.194	1,34
Veolia Environnement SA	EUR	7.566	154.271	1,53
			289.465	2,87
Aktien insgesamt			9.518.334	94,40
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			9.518.334	94,40
Anlagen insgesamt			9.518.334	94,40
Liquide Mittel			578.179	5,73
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(14.049)	(0,13)
Nettovermögen insgesamt			10.082.464	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Ecology Growth

Jupiter Global Ecology Growth Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Branchenallokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Gewerbliche Dienste und Zubehör	18,37
Elektronische Geräte und Komponenten	12,28
Maschinen	11,37
Elektrogeräte	10,02
Baumaterialien	5,90
Chemie	5,53
Stromversorger	4,05
Nahrungsmittelerzeugnisse	3,93
Vertriebsstellen	3,54
Lebensmittel- und Verbrauchsgüterhandel	2,99
Wasserversorger	2,87
Luftfracht & Logistik	2,81
Bau und Konstruktion	2,75
Straße und Schiene	1,76
Container und Verpackung	1,34
Halbleiter und Halbleiterausüstung	1,23
Automobilkomponenten	1,19
Freizeitprodukte	1,18
Unabhängige Produzenten von Strom und erneuerbarer Elektrizität	1,02
Metalle und Bergbau	0,27
Anlagen insgesamt	94,40
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	5,60
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D USD Thes.	\$10,35	\$8,10	27,78
Klasse L USD Thes.	\$10,23	\$8,07	26,77

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Marktbericht

Die weltweiten Schwellenmärkte entwickelten sich erfreulich und beendeten das Geschäftsjahr zum 30. September 2016 mit einem Plus von über 17% und deutlich besser als die Industrieländer. Noch besser entwickelte sich der Fonds mit einer Rendite von knapp +27%.

Im letzten Quartal 2015 erzielten die globalen Schwellenmärkte nach einer Phase bedeutender Verluste wieder positive Erträge. Die einsetzende Kursrally geriet Anfang 2016 in einem ungewöhnlich schlechten Jahresauftakt für die internationalen Aktienmärkte ins Stocken. Das Überangebot an Öl ließ den Preis auf ein Niveau stürzen, das zuletzt in den 1980er Jahren erreicht wurde. In China bescherte der Übergang von einer Phase rasanter Industrialisierung hin zu einem stetigeren konsumbasierten Wirtschaftsmodell eine Abkühlung der Wirtschaftsdaten. Der Ölpreis erholte sich im Februar wieder, im Gleichschritt mit internationalen Aktien. Aktien aus Industrieländern entwickelten sich im März verhalten, die Erholung in den Schwellenländern setzte sich jedoch fort und wurde durch den anhaltenden Wiederanstieg der Energiepreise unterstützt. Die Risikobereitschaft in Bezug auf Schwellenländer wurde zudem durch Anzeichen unterstützt, wonach die Straffung der Zinszügel in den USA auf einen späteren Zeitpunkt verschoben würde, sowie durch eine Verlangsamung der Aufwertung des Dollars gegenüber anderen Währungen.

Im weiteren Verlauf des Jahres 2016 hellte sich die Risikobereitschaft auf und die Sorgen um das Brexit-Votum in Großbritannien wirkten sich weit weniger stark auf die Märkte aus als von einigen befürchtet. Weltweit wurde die Risikostimmung durch die höhere Wahrscheinlichkeit nach dem Brexit beflügelt, dass die US-Zinsen auf längere Sicht niedrig bleiben würden. Die Märkte in Lateinamerika, allen voran in Brasilien, erholten sich kräftig. Die Wirtschaftsdaten, Staatsfinanzen und die Kennzahlen zum Verbrauchervertrauen hellten sich durch die Bank auf, gleichzeitig sank der innenpolitische Druck.

Die Schwellenländer weltweit bauten bis Mitte 2016 ihre Gewinne aus, da sich die Rally nach dem EU-Referendum fortsetzte, die Risikobereitschaft durch die Aussicht auf eine längere Phase einer weltweit lockeren Geldpolitik geschürt wurde und die Wirtschaftsdaten aus China freundlicher ausfielen. Die Energiepreise stiegen unauffällig und die Nachricht Ende des Berichtszeitraums, dass die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) sich über eine Kooperation zur Begrenzung der Fördermengen geeinigt habe, beflügelte ebenfalls die Stimmung unter Rohstoffexporteuren.

Überblick über die Wertentwicklung

In einem volatilen Jahr, das zuletzt ganz im Zeichen einer Rally bei Vermögenswerten aus Schwellenländern ausgehend von extrem niedrigen Bewertungen stand, übertraf der Fonds seinen Vergleichsindex deutlich.

Motor der Outperformance war die Titelauswahl über Märkte und Marktkapitalisierungssegmente hinweg, wobei die besten Erträge mittlere und in geringerem Umfang auch kleine Unternehmen lieferten. In diesen Bereichen spürten wir als Verfechter einer gezielten Bottom-up-Titelauswahl weiterhin zahlreiche Beispiele für Unternehmen rund um den Globus auf, die von strukturellen Veränderungen profitieren, die sich nicht in ihrem Aktienkurs widerspiegeln und in die wir dank unseres uneingeschränkten Anlageansatzes investieren dürfen.

Die private Bildungseinrichtung Ser Educacional in Brasilien zählte zu den Titeln, die am stärksten positiv zur Outperformance beitrugen. Nach einer schwierigen Phase, in der Negativschlagzeilen aus der Politik die Anlegerstimmung im brasilianischen Bildungssektor und in Brasilien allgemein beherrschten, verblassten die allgemeinen Sorgen der Anleger und begann der Markt zu erkennen, dass sich die soliden langfristigen Wachstumsaussichten und der geringe Verschuldungsgrad von Ser vor dem Hintergrund stark steigender Bildungsausgaben in Brasilien nicht in seiner niedrigen Bewertung widerspiegeln. Im Anschluss an eine deutliche Kurskorrektur (die Aktie legte dieses Jahr mehr als 215% zu), stellten wir die Position auf Ser glatt und stockten unsere Position auf den Branchenrivalen Kroton auf. Grund war eine Übernahme, die sich positiv auf das Unternehmen auswirken wird, das nach unserer Einschätzung gemessen an seinem Gewinn nach wie vor deutlich unterbewertet ist.

New Oriental Education in China steuerte ebenfalls wesentlich zur Outperformance bei. Das Unternehmen ist ebenfalls in einem aufstrebenden Bildungssektor tätig, der eine Phase kräftigen Wachstums erlebt, und erzielte solides Wachstum, indem es sich selbst als führender Anbieter privater Weiterbildung in einer Gesellschaft positionierte, die zunehmend Wert auf eine erstklassige Ausbildung legt. Das Unternehmen hebt sich dank seines beeindruckenden Online-Angebots von seinen Rivalen ab. Die Position wurde Anfang 2015 unter Ausnutzung der Kursschwäche im Anschluss an kurzfristige Probleme eröffnet. Im weiteren Jahresverlauf legte die Aktie wieder kräftig zu, als der Markt die Stärke des Unternehmens wieder ähnlich bewertete wie wir. Das Unternehmen entwickelte sich erfreulich. Die Studentenzahlen und der operative Leverage stiegen kräftig. 2016 verzeichnete der Wert getragen von

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

glänzenden Ergebnissen und vor allem einem Gewinnwachstum von 19% gegenüber dem Vorjahr eine Kursrally. Uns überzeugt weiterhin der strukturelle Aspekt, da der Sektor nach wie vor viel zu wenig beachtet wird. Gleichwohl verringerten wir unsere Position, da die Aktie sich ihrer angemessenen Bewertung näherte.

Negativ schlug in diesem Jahr die solide Wertentwicklung des führenden chinesischen Internetkonzerns Tencent zu Buche, der nicht im Fonds vertreten ist und daher die relative Performance des Fonds bremste.

Ausblick

Nach einigen schwierigen Jahren für Schwellenländer stehen die Anzeichen 2016 bis dato auf eine Erholung. Die seit 2013 drei Jahre anhaltenden Mittelabflüsse aus EM-Aktiefonds haben die Schwäche in der Anlageklasse geschürt. Drei Hauptsorgen belasteten die Stimmung. Zum einen die Auswirkung der Abwertung von Schwellenländerwährungen, zum anderen die Risiken für das Wirtschaftswachstum in China sowie die Sorgen über eine geldpolitische Straffung in den USA.

Mit Blick auf den ersten Punkt waren im letzten Jahr Anzeichen für eine Stabilisierung der wichtigsten Schwellenländerwährungen zu beobachten. Das hat den Druck auf die Schwellenländer etwas gemildert. Gleichzeitig haben sich die Währungen auf einem Niveau stabilisiert, das deutlich unter dem vor einigen Jahren liegt, sodass Schwellenländerexporteure generell heute wettbewerbsfähiger sind als vor drei oder vier Jahren.

Für China haben sich einige Risiken verringert. So haben sich zum Beispiel viele chinesische Unternehmen, die zuvor (unseres Erachtens oft zu Unrecht) Kredite in Fremdwährung aufgenommen haben, sich in Lokalwährung refinanziert. Dies ist unserer Meinung nach eine positive Entwicklung. Insgesamt ist die Verschuldung in China nach wie vor problematisch. So ist derzeit Bank of China unseres Erachtens die einzige Bank, bei der sich die Geschäftstätigkeit positiv verändert und bei der die günstige Bewertung das Risiko eines möglichen Anstiegs fauler Kredite ausgleicht. Abgesehen von den Risiken aufgrund der hohen Verschuldung in China stimmt uns das Wachstum im Dienstleistungssektor als Motor der chinesischen Wirtschaft erfreulich. Dies ist ein wichtiger Schritt hin zu langfristiger Stabilität.

Mit Blick auf eine mögliche Zinserhöhung in den USA machen wir uns keine allzu großen Sorgen. Denn am Markt ist diese bereits seit Langem ein wichtiges Thema, das in den Aktienkursen wahrscheinlich bereits weitgehend eingepreist ist.

Mit diesen gesamtwirtschaftlichen Beobachtungen lässt sich unseres Erachtens zum Teil die Erholung erklären, die wir bei Schwellenländeraktien in diesem Jahr bisher beobachten konnten. Wie immer interessiert uns jedoch mehr die Situation der Unternehmen. Was können wir aus Gesprächen mit Unternehmenskern, Feldarbeit und Treffen mit Unternehmen in deren Heimatmärkten und Fundamentalanalysen lernen? Wir sind überzeugt, dass die Fokussierung auf Unternehmen und die mittel- bis langfristigen Chancen für Aktien der nachhaltigste Weg ist, um Wertzuwachs zu erzielen.

Wir haben zwar ausgehend von einem äußerst niedrigen Niveau in diesem Jahr bereits eine kräftige Erholung in Schwellenländern erlebt, dennoch sind die Bewertungen im Vergleich zu den Unternehmensgewinnen und Buchwerten nach wie vor relativ günstig. Bei beiden Kennzahlen werden Schwellenländeraktien mit einem erheblichen Abschlag zu ihren Pendanten aus Industrieländern gehandelt.

Wir überwachen weiterhin bestehende Positionen um sicherzustellen, dass unser Investment Case sich von der Konsensmeinung unterscheidet. Gleichzeitig halten wir weiterhin nach neuen Anlageideen Ausschau, bei denen sich die positiven Veränderungen noch nicht im Aktienkurs der Unternehmen widerspiegeln. Der beste Maßstab dafür, wie attraktiv die Schwellenmärkte sind, sind für uns nach wie vor Zahl und Art der von uns identifizierten Anlageideen. Und aktuell herrscht sicherlich kein Mangel an Aktien, bei denen wir uns engagieren wollen.

Ross Teverson
Fondsmanager

30. September 2016

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained* Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Brasilien				
Cia Brasileira de Distribuicao, ADR Preference	USD	23.203	379.949	1,35
Kroton Educacional SA	BRL	160.200	741.071	2,63
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	BRL	297.400	397.762	1,41
Randon SA Implementos e Participacoes Preference	BRL	397.331	548.480	1,94
			2.067.262	7,33
Kanada				
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	70.800	581.306	2,06
			581.306	2,06
Kaimaninseln				
3SBio, Inc.	HKD	573.000	649.210	2,30
Baidu, Inc., ADR	USD	2.600	473.694	1,68
Bizlink Holding, Inc.	TWD	121.896	634.632	2,25
Boer Power Holdings Ltd.	HKD	486.000	220.945	0,78
China Distance Education Holdings Ltd., ADR	USD	28.573	372.592	1,32
Ginko International Co. Ltd.	TWD	79.000	782.920	2,78
JD.com, Inc., ADR	USD	17.600	457.160	1,62
NetEase, Inc., ADR	USD	2.161	522.994	1,85
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	9.600	450.048	1,60
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	41.500	616.068	2,18
			5.180.263	18,36
Ägypten				
Commercial International Bank Egypt SAE, GDR	USD	145.414	574.022	2,03
			574.022	2,03
Hongkong				
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	694.000	834.636	2,96
Lenovo Group Ltd.	HKD	502.000	332.455	1,18
			1.167.091	4,14
Indien				
State Bank of India, GDR	USD	16.323	608.848	2,16
Tata Motors Ltd., ADR	USD	16.700	656.560	2,33
			1.265.408	4,49
Indonesien				
Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	5.179.700	871.155	3,09
Ciputra Property Tbk. PT	IDR	13.255.572	652.571	2,31
			1.523.726	5,40

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained* Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Isle of Man				
Eros International plc	USD	30.623	479.863	1,70
			479.863	1,70
Malaysia				
Felda Global Ventures Holdings Bhd.	MYR	834.100	473.978	1,68
			473.978	1,68
Nigeria				
Access Bank plc	NGN	27.288.150	484.256	1,72
Nestle Nigeria plc	NGN	116.990	306.031	1,08
			790.287	2,80
Philippinen				
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	13.950	415.765	1,47
			415.765	1,47
Russland				
LSR Group PJSC, GDR	USD	189.703	544.447	1,93
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	39.877	649.796	2,30
			1.194.243	4,23
Südafrika				
Ascendis Health Ltd.	ZAR	389.682	791.578	2,81
			791.578	2,81
Südkorea				
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	5.352	513.938	1,82
LG Chem Ltd. Preference	KRW	4.635	695.513	2,47
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	785	918.477	3,26
SK Hynix, Inc.	KRW	31.924	1.166.077	4,13
			3.294.005	11,68
Taiwan				
Advanced Semiconductor Engineering, Inc., ADR	USD	76.700	452.146	1,60
Chroma ATE, Inc.	TWD	256.000	689.476	2,45
MediaTek, Inc.	TWD	61.000	466.410	1,65
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	107.000	505.892	1,79
			2.113.924	7,49
Türkei				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	TRY	72.775	451.664	1,60
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	77.322	548.107	1,94
			999.771	3,54

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained* Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Arabische Emirate				
Air Arabia PJSC	AED	1.475.807	548.455	1,94
			548.455	1,94
Vereinigtes Königreich				
BGEO Group plc	GBP	17.045	640.031	2,27
NMC Health plc	GBP	28.652	505.438	1,79
			1.145.469	4,06
Britische Jungferninseln				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	USD	35.639	827.003	2,93
			827.003	2,93
Aktien insgesamt			25.433.419	90,14
Optionsscheine				
Deutschland				
Habib Bank Ltd. 28/04/2025	USD	223.792	471.843	1,68
			471.843	1,68
Optionsscheine gesamt			471.843	1,68
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			25.905.262	91,82
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF				
Rumänien				
Fondul Proprietatea Fund	RON	2.306.564	462.007	1,64
			462.007	1,64
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF			462.007	1,64
Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW				
Vereinigtes Königreich				
Jupiter India Fund - Thesaurierende Anteile Klasse I†	GBP	919.435	1.466.002	5,19
			1.466.002	5,19
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW			1.466.002	5,19
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			1.928.009	6,83
Anlagen insgesamt			27.833.271	98,65
Liquide Mittel			402.070	1,43
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(20.224)	(0,08)
Nettovermögen insgesamt			28.215.117	100,00

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

† Fonds einer verbundenen Partei

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained*

Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained* Aufstellung des Wertpapierbestands
zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln	18,36
Südkorea	11,68
Vereinigtes Königreich	9,25
Taiwan	7,49
Brasilien	7,33
Indonesien	5,40
Indien	4,49
Russland	4,23
Hongkong	4,14
Türkei	3,54
Britische Jungferninseln	2,93
Südafrika	2,81
Nigeria	2,80
Kanada	2,06
Ägypten	2,03
Vereinigte Arabische Emirate	1,94
Isle of Man	1,70
Malaysia	1,68
Deutschland	1,68
Rumänien	1,64
Philippinen	1,47
Anlagen insgesamt	98,65
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,35
Summe	100,00

*Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Equities Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015	Veränderung in %
Klasse L EUR Thes.	€19,30	€17,75	8,73
Klasse L GBP A Aussch.	£16,36	£13,02	26,92*
Klasse L USD Thes.	\$14,70	\$13,58	8,25

*In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Die globalen Aktienmärkte durchliefen im Berichtsjahr mehrere Phasen mit teilweise heftigen Kursschwankungen. Im Durchschnitt erzielten die globalen Aktienmärkte jedoch einen positiven Ertrag.

Die erste Hälfte des Jahres begann, nachdem die Aktienmärkte in Schwellenländern, insbesondere China, kräftige Verluste verzeichnet hatten. Die US-Notenbank löste mit der Ankündigung ihrer Pläne für eine Zinserhöhung eine Umkehr der Mittelflüsse von den Schwellenländern zurück in die USA aus. Lokale Marktfaktoren spielten ebenfalls eine wichtige Rolle. Der chinesische Markt brach nach massiven Spekulationen ein, als sich die Anzeichen für eine wirtschaftliche Abkühlung verdichteten. Die Aktienmärkte blieben in diesem Zeitraum ebenfalls nicht verschont. In Europa mehrten sich indes die Anzeichen, dass die jahrelange wirtschaftliche Malaise langsam überwunden ist. Das Gewinnwachstum verbesserte sich zusehends und zahlreiche Stimmungsbarometer deuteten ebenfalls auf eine Aufhellung des Geschäftsklimas und des Verbrauchervertrauens hin, wenngleich ausgehend von einem äußerst niedrigen Niveau.

Ende 2015 ließ dieser Druck etwas nach und die Aktienmärkte erholten sich. Für die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) war das Klima somit für einen Zinsschritt im Dezember günstig. Dies war die erste seit die Zinsen sieben Jahre zuvor quasi auf Null (d. h. eine Bandbreite von 0,0% bis 0,25%) gesenkt worden waren. Auf den Schritt der Fed folgte wenig später einer der schwächsten Jahresauftakte für Aktien seit mehreren Jahren. Auslöser waren Sorgen über eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft, der Ölpreisverfall und die Auswirkung der höheren US-Zinsen auf hoch verschuldete Unternehmen in Schwellenländern und den Energiesektor in den USA.

Beflügelt durch den Wiederanstieg der Öl- und sonstigen Rohstoffpreise, zusätzliche geldpolitische Stimulierung durch die Zentralbanken in Europa und erneut positive US-Wirtschaftsdaten erholten sich die Märkte anschließend wieder. Der S&P 500 Index erklimmte Ende des Berichtszeitraums neue Höchststände. Dies geschah ungeachtet einer Phase der Instabilität an den Märkten nach dem schockierenden Votum der Briten für einen Austritt aus der EU.

Die relative Ruhe an den Märkten angesichts der großen Unsicherheiten (darunter der knappe Ausgang der US-Präsidentenwahl und die anhaltenden Spannungen in Syrien) wurde durch die unveränderte Abhängigkeit der Märkte von den Stimulierungsmaßnahmen der Zentralbanken. So bleiben die meisten Industrieländer bisher mehr oder minder bei ihrer Nullzinspolitik. Die durch die Anleihekäufe der Zentralbank verursachte Verzerrung bewirkte, dass bis Mitte Juli die Rendite weltweiter Anleihen im Wert von rund 13 Billionen USD aus einem Gesamtpool von rund 50 Billionen USD bei Halten bis zur Fälligkeit ins Minus rutschte. Demgegenüber gab es Mitte 2014 praktisch keine Anleihen mit negativen Renditen. Das Überschwappen auf den Aktienmärkte schürte die Flucht in andere angeblich stabile Anlagen mit verlässlichen Renditen wie Tabakaktien oder Haushaltsartikelhersteller. Für den Finanzsektor galt indes das Gegenteil, da die niedrigen Zinsen den Druck beispielsweise auf Banken und Versicherer verstärkten. Beide Trends wurden durch das Brexit-Votum weiter verschärft.

Anlagepolitik

Absolut erzielte der Fonds zwar Wertzuwachs, mit seinem Vergleichsindex, dem MSCI AC World Index, hielt er jedoch nicht Schritt. Hauptgrund war die mangelnde Bereitschaft, Markttrends in Marktsegmenten zu folgen, die unseres Erachtens besonders überteuert sind, also bei so genannten teuren defensiven Werten beispielsweise im Verbrauchsgütersektor. Unsere Positionen im Finanzsektor, allen voran in Europa, traf es ebenfalls. Neben inländischen britischen Aktien litten europäische Finanzwerte vermutlich am stärksten nach dem Brexit, da einige alte Ängste vor der Instabilität der Eurozone wieder aufstiegen.

Der Fonds profitierte unterdessen von der größeren Anerkennung des Wertpotenzials einiger seit langem bestehender Kernpositionen durch den Markt. Im Rahmen unseres Sicherheitsmargen-Ansatzes streben wir eine Anlage in Unternehmen an, die über solide Bilanzen und Geschäftsmodelle verfügen, vom Markt aber unterbewertet werden. Hierzu zählten unter anderem Microsoft und Medtronic, bei denen wir zu einem äußerst günstigen Preis einstieg und deren Bewertungen in den letzten Monaten auf den Mittelwert des S&P zurückgekehrt sind. Die Fondsposition auf Johnson & Johnson (Gesundheit) war ein weiteres Glanzlicht, da die Aktie nach der Veröffentlichung erstklassiger Ergebnisse weiter vorrückte.

Insgesamt wirkten sich die aufgrund des Brexit-Votums relativ extremen Währungsschwankungen negativ auf die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark aus.

Ausblick

Die außerordentlichen Verzerrungen an den Finanzmärkten sind nach wie vor bedenklich. Die blinde Zufriedenheit der Anleger über die aufgeblähten Aktienbewertungen nach Jahren der geldpolitischen Stimulierung wird durch Zinserhöhungen gefährdet. Die im Sommer beobachtete extrem geringe Volatilität am Markt ist ein Anzeichen dafür. Die Vergangenheit lehrt jedoch, dass blinde Zufriedenheit unvermeidlich zu Kursschwankungen führt, in der Regel mit vollkommen unvorhersehbaren Katalysatoren. Aus unserer Sicht hat sich unsere Strategie nicht geändert. Wir streben Anlagen in eine diversifizierte Auswahl zuverlässiger Unternehmen mit soliden Cashflows an, aber nur bei vernünftigen Bewertungen. Dadurch könnten wir zwar einige der großen dynamischen Trends verpassen, beispielsweise den angeblich sicheren Hafen teurer defensiver Werte. Dennoch bevorzugen wir eine disziplinierte Haltung und die Vermeidung von Fallen, die eine Jagd nach derart heiß begehrten Transaktionen mit sich bringt. Vor diesem Hintergrund wäre ein Rückschlag am Markt zwar kurzfristig schmerzhaft, aber gleichzeitig auch eine willkommene Gelegenheit, unser Engagement bei erstklassigen Aktien zu vernünftigeren Kursen aufzustocken.

Gregory Herbert und Sebastian Radcliffe

Hinweis: Am 25. Oktober 2016 übernahmen Ben Whitmore und Dermot Murphy von Sebastian Radcliffe und Greg Herbert die Verwaltung des Jupiter Global Equities Fund.

Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter Global Equities

Jupiter Global Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Australien				
Brambles Ltd.	AUD	17.084	155.763	1,61
Computershare Ltd.	AUD	12.031	94.448	0,98
			250.211	2,59
Brasilien				
Cielo SA	BRL	15.496	154.371	1,59
Sonae Sierra Brasil SA	BRL	10.823	55.710	0,58
			210.081	2,17
Dänemark				
ISS A/S	DKK	3.867	157.201	1,63
			157.201	1,63
Finnland				
Sampo OYJ 'A'	EUR	3.605	156.534	1,62
			156.534	1,62
Frankreich				
AXA SA	EUR	5.452	110.940	1,15
Schneider Electric SE	EUR	2.279	155.396	1,61
TOTAL SA	EUR	3.579	167.903	1,73
			434.239	4,49
Deutschland				
BASF SE	EUR	1.512	125.651	1,30
Deutsche Boerse AG	EUR	2.966	234.246	2,42
			359.897	3,72
Hongkong				
China Mobile Ltd.	HKD	13.000	157.308	1,63
			157.308	1,63
Irland				
Medtronic plc	USD	2.662	227.375	2,35
Pentair plc	USD	2.722	171.363	1,77
			398.738	4,12
Luxemburg				
SES SA	EUR	8.206	199.163	2,06
			199.163	2,06
Norwegen				
Telenor ASA	NOK	7.543	127.622	1,32
			127.622	1,32

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Equities

Jupiter Global Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Russland				
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	USD	17.900	138.456	1,43
			138.456	1,43
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	8.900	100.345	1,04
Keppel DC REIT	SGD	224.100	199.948	2,06
			300.293	3,10
Südafrika				
MTN Group Ltd.	ZAR	7.245	61.472	0,64
			61.472	0,64
Schweden				
Nordea Bank AB	SEK	17.952	172.776	1,78
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	7.667	226.283	2,34
			399.059	4,12
Schweiz				
Novartis AG	CHF	3.325	259.835	2,68
Roche Holding AG	CHF	1.196	293.766	3,04
Syngenta AG	CHF	352	153.611	1,59
			707.212	7,31
Taiwan				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	44.000	155.409	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	41.000	238.957	2,47
			394.366	4,08
Vereinigtes Königreich				
British American Tobacco plc	GBP	2.327	149.118	1,54
HSBC Holdings plc	GBP	16.889	124.974	1,29
Johnson Matthey plc	GBP	3.888	163.907	1,69
Vodafone Group plc	GBP	61.538	175.777	1,82
			613.776	6,34
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc.	USD	3.991	250.735	2,59
American International Group, Inc.	USD	3.794	221.589	2,29
Bank of America Corp.	USD	14.510	219.899	2,27
Chevron Corp.	USD	1.670	169.113	1,75
Cisco Systems, Inc.	USD	6.694	210.158	2,17
Citigroup, Inc.	USD	3.799	173.975	1,80
Colgate-Palmolive Co.	USD	3.391	248.543	2,57

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
ConocoPhillips	USD	3.176	138.632	1,43
Gannett Co., Inc.	USD	3.446	39.956	0,41
Honeywell International, Inc.	USD	2.025	235.275	2,43
Johnson & Johnson	USD	3.470	406.979	4,21
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.899	255.950	2,65
Merck & Co., Inc.	USD	4.139	256.266	2,65
PepsiCo, Inc.	USD	1.786	192.468	1,99
Pfizer, Inc.	USD	6.460	215.280	2,22
Raytheon Co.	USD	1.666	227.492	2,35
Republic Services, Inc.	USD	4.493	224.987	2,33
TEGNA, Inc.	USD	6.890	148.445	1,53
Verizon Communications, Inc.	USD	2.887	150.485	1,56
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	2.020	142.864	1,48
Wells Fargo & Co.	USD	6.459	286.618	2,96
			4.415.709	45,64
Aktien insgesamt			9.481.337	98,01
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			9.481.337	98,01
Anlagen insgesamt			9.481.337	98,01
Liquide Mittel			196.653	2,03
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(3.677)	(0,04)
Nettovermögen insgesamt			9.674.313	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Equities

Jupiter Global Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
(Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	45,64
Schweiz	7,31
Vereinigtes Königreich	6,34
Frankreich	4,49
Schweden	4,12
Irland	4,12
Taiwan	4,08
Deutschland	3,72
Singapur	3,10
Australien	2,59
Brasilien	2,17
Luxemburg	2,06
Hongkong	1,63
Dänemark	1,63
Finnland	1,62
Russland	1,43
Norwegen	1,32
Südafrika	0,64
Anlagen insgesamt	98,01
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,99
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Financials Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D GBP Thes.	£12,59	£10,41	20,94
Klasse D USD Thes.	\$10,10	\$9,80	3,06
Klasse L EUR Thes.	€13,16	€12,81	2,73
Klasse L GBP A Aussch.	£14,56	£12,23	19,87*
Klasse L USD Thes.	\$9,57	\$9,35	2,35
Klasse L USD Thes. HSC ⁽¹⁾	\$9,54	\$10,00	(4,60)

*In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

⁽¹⁾ Auflegungsdatum 8. Dezember 2015.

Marktbericht

Die globalen Aktienmärkte erholten sich im vierten Quartal 2015 weitgehend von den massiven Verlusten im August und September. Als die Anleger die Ankündigungen der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank vorwegnahmen, litten die Märkte in diesem Quartal jedoch unter Volatilitätsschüben. Zu Jahresende reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Fed, die Zinsen erstmals seit fast zehn Jahren zu erhöhen.

Im Januar 2016 kam es an den Aktienmärkten weltweit zu einem massiven Ausverkauf. Die Schwäche setzte sich bis Anfang Februar fort, da die Unsicherheit über das Weltwirtschaftswachstum blieb. Im weiteren Verlauf des Quartals machten die meisten großen Aktienindizes die vorher erlittenen Verluste wieder wett. Insbesondere globale Finanzwerte, die Anfang des Jahres übermäßig in Mitleidenschaft gezogen worden waren, erholten sich kräftig von ihren extremen Tiefständen.

Das zweite Quartal stand ganz im Zeichen der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Referendum über die EU-Mitgliedschaft in Großbritannien. Nach dem überraschenden Sieg der Austrittsbefürworter fiel das Pfund Sterling auf den tiefsten Stand seit 30 Jahren. Viele führende Aktienindizes fielen ins Bodenlose. Deutliche erfreulicher verlief das dritte Quartal, in dem globale Aktien wieder in die Höhe schnellten und den größten Teil der Kursverluste nach dem Brexit-Votum wettmachten. Im August reagierten die Märkte positiv auf die Entscheidung der Bank von England, den Basiszins auf ein Allzeittief von 0,25% zu senken. Das Pfund Sterling wertete kräftig ab. In den USA legten die Äußerungen auf dem Gipfel von Jackson Hole nahe, dass die US-Notenbank Federal Reserve Ende des Jahres eine Zinserhöhung erwägt.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds hielt in einem volatilen Zeitraum nicht mit seiner Benchmark Schritt. Er erzielte eine Rendite von 2,7% gemessen in Euro, während der MSCI ACWI Financials Index 3,9% zulegte.

Zum Teil geht das schlechte Abschneiden in dem Zeitraum auf das Konto unserer Übergewichtung in Großbritannien. Aldermore bremste beispielsweise die relative Wertentwicklung des Fonds, da der Ausgang des EU-Referendums neuen britischen Anbietern, so genannten Challenger Banken, Verluste bescherte. Ungeachtet der Unsicherheit nach Bekanntwerden des Votums entwickelten sich mehrere Fondspositionen auf in Großbritannien börsennotierte britische Aktien glänzend, unter anderem 3i. Nach Abschluss des dreijährigen Sanierungsplans im vergangenen Jahr legte das Unternehmen solide Zahlen für das Gesamtjahr vor.

Einige Positionen im europäischen Bankensektor wie Alpha Bank und Banca Sistema bremsten die Wertentwicklung im Berichtszeitraum ebenfalls. Angesichts derart niedriger Wachstumsraten in Europa halten wir es für wichtig, nach attraktiven Anlagen in Regionen mit stärkerem Wachstum Ausschau zu halten. Daher nutzten wir die Gelegenheit, unser Portfolio neu auszurichten, indem wir unser Engagement in Europa verringerten und unsere Positionen in Schwellenländern

selektiv ausweiteten. Die Positionen auf einige indische Unternehmen wie Dewan Housing Finance (DHFL), Power Finance Corporation und Indiabulls Housing Finance wirkten sich positiv auf den relativen Ertrag des Fonds innerhalb des 12-Monatszeitraums aus.

Mehrere Positionen im Bereich Finanztechnologie und Bezahlssysteme entwickelten sich in dem 12-monatigen Berichtszeitraum erfreulich. Der Sektor bleibt für das Portfolio ein wichtiges Anlagethema. Global Payments, Wirecard, Visa und Mastercard trugen positiv zur relativen Performance bei. Außerdem wirkten sich mehrere Positionen auf Finanzindizes (z. B. MSCI und London Stock Exchange) und Datenanbieter (z. B. Equifax und Experian) in diesem Jahr günstig auf den Fonds aus.

Im Versicherungssektor steuerte unter anderem unsere Position auf Chubb am stärksten positiv zur relativen Performance im Berichtszeitraum bei. Ace brachte die Übernahme des Unternehmens Anfang des Jahres unter Dach und Fach, und der globale Versicherer agiert nun unter dem Namen „Chubb“.

Anlageausblick

Das dritte Quartal war für internationale Aktienmärkte schwierig, allen voran für Finanzwerte, die zahlreiche Unsicherheiten nach wie vor die Stimmung belasten. In Europa steht beispielsweise das Referendum in Italien über die Verfassungsreform an, und der europäische Bankensektor kommt nach wie vor nicht in Fahrt. In Großbritannien führten die Angst vor einem „harten Brexit“ und Pläne für ein Auslösen von Artikel 50 bis Ende März 2017 zu einer dramatischen Abwertung des Pfund Sterling. In den USA rückt die Präsidentschaftswahl näher und ungeachtet historisch niedriger Zinsen in den meisten Industrieländern preisen die Märkte die wachsende Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung in den USA vor Jahresende ein.

Beachtenswert vor diesem schwierigen Umfeld ist, dass wir dank des globalen Anlageuniversums des Fonds und der Fähigkeit zur Diversifizierung in Teilspektoren flexibel genug sind, um unsere Portfoliopositionierung unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen anzupassen. Ferner sind wir überzeugt, dass der Fonds derzeit angemessen positioniert ist, um diese globalen Risiken teilweise abzufedern. Erstens ist der Fonds im Vergleich zum Index nur beschränkt im europäischen Bankensektor engagiert. Zweitens erwirtschaften die meisten britischen Portfoliowerte einen erheblichen Teil ihrer Einnahmen im Ausland und dürften daher von einem schwachen Pfund Sterling profitieren. Und schließlich verfügt der Fonds über ein umfangreiches Engagement in den USA und wir gehen davon aus, dass vor allem der Sektor Finanztechnologie- und Zahlungssysteme, der ein wichtiges Anlagethema innerhalb des Portfolios bleiben wird, sowie regionale und inländische Banken vom Umfeld steigender Zinsen profitieren werden.

Guy de Blonay
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter Global Financials

Jupiter Global Financials Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Banken				
Banca Sistema SpA	EUR	90.000	184.590	0,31
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	281.400	302.706	0,51
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.000	432.426	0,73
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	4.400	2.564.972	4,34
BGEO Group plc	GBP	26.338	885.768	1,50
Citigroup, Inc.	USD	16.700	684.964	1,16
Danske Bank A/S	DKK	63.435	1.622.192	2,74
First Republic Bank	USD	5.100	351.010	0,59
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	16.000	1.020.600	1,73
ING Groep NV	EUR	16.039	169.372	0,29
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.700	570.305	0,96
Natixis SA	EUR	78.122	314.050	0,53
Sberbank of Russia PJSC	RUB	882.000	1.815.428	3,07
Valiant Holding AG	CHF	2.000	163.189	0,28
Yes Bank Ltd.	INR	38.567	651.958	1,10
			11.733.530	19,84
Kapitalmärkte				
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	EUR	12.000	677.640	1,14
Credit Suisse Group AG	CHF	62.613	702.955	1,19
EFG International AG	CHF	27.322	116.645	0,20
KKR & Co. LP	USD	13.848	174.322	0,29
Macquarie Group Ltd.	AUD	14.000	781.993	1,32
Morgan Stanley	USD	16.300	453.078	0,77
			2.906.633	4,91
Gewerbliche Dienste und Zubehör				
Cerved Information Solutions SpA	EUR	175.000	1.301.125	2,20
Equifax, Inc.	USD	9.500	1.134.364	1,92
Euronet Worldwide, Inc.	USD	14.750	1.073.435	1,81
Global Payments, Inc.	USD	17.925	1.221.736	2,07
IHS Markit Ltd.	USD	41.000	1.369.886	2,32
Nets A/S	DKK	20.548	379.310	0,64
PayPal Holdings, Inc.	USD	26.474	957.457	1,62
S&P Global, Inc.	USD	7.600	851.096	1,44
Vantiv, Inc. 'A'	USD	28.308	1.419.685	2,40
Wirecard AG	EUR	14.475	661.797	1,12
			10.369.891	17,54

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Financials Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	7.849	1.008.998	1,71
Cembra Money Bank AG	CHF	20.461	1.428.785	2,41
Deutsche Boerse AG	EUR	14.442	1.021.555	1,73
Dewan Housing Finance Corp. Ltd.	INR	219.868	840.796	1,42
GRENKE AG	EUR	1.000	169.625	0,29
Indiabulls Housing Finance Ltd.	INR	103.271	1.148.183	1,94
MasterCard, Inc. 'A'	USD	16.000	1.441.837	2,44
MSCI, Inc.	USD	30.000	2.243.847	3,79
Nasdaq, Inc.	USD	18.800	1.136.315	1,92
Plus500 Ltd.	GBP	10.008	74.966	0,13
Power Finance Corp. Ltd.	INR	324.000	523.671	0,88
Visa, Inc. 'A'	USD	26.330	1.932.444	3,27
VZ Holding AG	CHF	5.900	1.493.974	2,53
			14.464.996	24,46
Aktien von Immobilienfonds (REITs)				
American Tower Corp., REIT	USD	7.395	751.773	1,27
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	349.300	576.604	0,97
Axiare Patrimonio SOCIMI SA, REIT	EUR	62.000	718.580	1,22
Communications Sales & Leasing, Inc., REIT	USD	50.000	1.406.826	2,38
Dexus Property Group, REIT	AUD	44.663	278.714	0,47
Vicinity Centres, REIT	AUD	400.000	862.951	1,46
			4.595.448	7,77
Wohnungsbauunternehmen				
Taylor Wimpey plc	GBP	68.552	117.660	0,20
			117.660	0,20
Versicherung				
AIA Group Ltd.	HKD	308.800	1.839.665	3,11
Chubb Ltd.	USD	6.800	757.518	1,28
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	2.000	1.029.578	1,74
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	26.000	429.837	0,73
Markel Corp.	USD	2.290	1.881.110	3,18
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	144.000	668.253	1,13
Swiss Re AG	CHF	3.700	293.227	0,50
			6.899.188	11,67

Die beigegefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Financials

Jupiter Global Financials Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Internet-Software & -dienste				
SafeCharge International Group Ltd.	GBP	100.000	255.394	0,43
			255.394	0,43
Immobilienmanagement & -entwicklung				
Cheung Kong Property Holdings Ltd.	HKD	45.000	294.076	0,50
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	94.000	285.294	0,48
Investis Holding SA	CHF	24.500	1.294.802	2,19
Land & Houses PCL, NVDR	THB	513.900	119.184	0,20
Vonovia SE	EUR	8.141	272.663	0,46
			2.266.019	3,83
Software				
Amadeus IT Group SA	EUR	27.000	1.194.480	2,02
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	6.500	392.234	0,66
Intuit, Inc.	USD	11.800	1.155.196	1,95
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	10.000	766.847	1,30
			3.508.757	5,93
Aktien insgesamt			57.117.516	96,58
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			57.117.516	96,58
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF				
Anlagegesellschaft				
Trustnet Polar Capital Global Financials Trust plc	GBP	400.000	470.738	0,80
			470.738	0,80
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF			470.738	0,80
Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen			470.738	0,80
Anlagen insgesamt			57.588.254	97,38
Liquide Mittel			261.293	0,44
Sonstige Aktiva / (Passiva)			1.287.015	2,18
Nettovermögen insgesamt			59.136.562	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Financials Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Branchenallokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	24,46
Banken	19,84
Gewerbliche Dienste und Zubehör	17,54
Versicherung	11,67
Aktien von Immobilienfonds (REITs)	7,77
Software	5,93
Kapitalmärkte	4,91
Immobilienmanagement & -entwicklung	3,83
Anlagegesellschaft	0,80
Internet-Software & -Dienste	0,43
Wohnungsbauunternehmen	0,20
Anlagen insgesamt	97,38
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,62
Summe	100,00

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
USD	1.006.248	EUR	895.741	14.10.2016	J.P. Morgan	5.086	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt						5.086	0,01
EUR	48.904	USD	55.023	14.10.2016	J.P. Morgan	(354)	–
USD	9.513	EUR	8.531	14.10.2016	J.P. Morgan	(15)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt						(369)	–
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						4.717	0,01

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Global Financials Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Jersey	Experian plc	GBP	88.000	1.570.165	23.496	0,04
Man Island	Paysafe Group plc	GBP	262.000	1.349.064	20.834	0,03
Vereinigtes Königreich	3i Group plc	GBP	317.000	2.359.801	97.949	0,17
Vereinigtes Königreich	Big Yellow Group plc	GBP	96.000	867.041	23.961	0,04
Vereinigtes Königreich	Hastings Group Holdings Ltd.	GBP	510.000	1.366.453	56.837	0,10
Vereinigtes Königreich	RSA Insurance Group plc	GBP	340.000	2.156.051	190.277	0,32
Vereinigtes Königreich	Zoopla Property Group plc	GBP	219.200	829.940	70.360	0,12
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten gesamt					483.714	0,82
Frankreich	Nexity SA	EUR	14.673	689.117	(660)	–
Israel	Plus500 Ltd.	GBP	117.495	880.108	(93.816)	(0,16)
Vereinigtes Königreich	IG Group Holdings plc	GBP	145.000	1.464.034	(136.767)	(0,23)
Vereinigtes Königreich	Intermediate Capital Group plc	GBP	137.777	932.868	(18.793)	(0,03)
Vereinigtes Königreich	Provident Financial plc	GBP	25.200	870.022	(10.827)	(0,02)
Vereinigte Staaten von Amerika	Bank of America Corp.	USD	42.000	570.084	(37.053)	(0,06)
Vereinigte Staaten von Amerika	JPMorgan Chase & Co.	USD	9.700	570.305	(14.012)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten gesamt					(311.928)	(0,53)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten					171.786	0,29

Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Deutsche Bank AG	(51.725)
Bank of America Merrill Lynch	223.511
	171.786

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter India Select Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR Thes. ⁽¹⁾	€12,30	€10,00	23,00
Klasse D USD Thes.	\$12,09	\$10,22	18,30
Klasse L EUR Thes.	€17,44	€14,92	16,89
Klasse L GBP A Aussch.	£17,88	£13,10	36,49
Klasse L USD A Aussch.	\$187,22	\$161,00	16,29

⁽¹⁾ Auflegungsdatum: 1. April 2016.

Marktbericht

Im Oktober und November blieb der Schwung am Markt teilweise erhalten, Ende 2015 tendierte der Markt nach der Zinserhöhung in den US relativ stabil. Der Start ins Jahr 2016 war für indische Aktien jedoch schwierig. Der MSCI India Index gab gemessen in Lokalwährung über 11% nach und verzeichnete im März eine Rally. Zu Quartalsende lag er 2,5% im Minus. Im Januar wurden die Erträge indischer Aktien hauptsächlich durch die negative Stimmung an den Aktienmärkten rund um den Globus bestimmt. Diese litten unter zahlreichen Faktoren, unter anderem den Sorgen um das Weltwirtschaftswachstum und sinkende Ölpreise. Im Februar setzte sich der Ausverkauf am indischen Markt fort. Die Verluste wurden aber nun von Binnenfaktoren angeheizt und von der Unsicherheit, die zur Haushaltserklärung Ende des Monats führte. Der Markt reagierte positiv auf die Erklärung. Das löste eine steile Kursrally in den ersten Märztagen aus, die einen Teil der Verluste von Februar wettmachte.

Das zweite Quartal 2016 verlief deutlich günstiger für indische Aktien. Wie erwartet senkte die indische Notenbank Reserve Bank of India (RBI) die Zinsen Anfang April. Im Juni blieb das Zinsniveau unverändert. Im Laufe des Quartals gab der Gouverneur der RBI, Raghuram Raja, seinen Rücktritt bekannt. Die Unternehmensergebnisse übertrafen in diesem Quartal die Erwartungen und gemessen an der Zahl der Unternehmen, welche die Gewinnprognosen übertrafen, war das Quartal das beste in den letzten drei Jahren. Im August gab die Regierung die Ernennung von Dr. Urjit Patel zum neuen Gouverneur der RBI bekannt. An den Märkten wurde dies als Zeichen politischer Kontinuität gewertet. Den Erwartungen entsprechend blieben die Zinsen im August unverändert. Die Gesetz über die Steuer auf Waren und Dienstleistungen wurde vom Oberhaus verabschiedet und beflügelte die Marktstimmung.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds übertraf seine Benchmark im Geschäftsjahr deutlich. Er erzielte eine Rendite von 16,3% gemessen in US-Dollar, während der MSCI India Index 6,1% zulegte. Auf Sektorebene trug vor allem die Position des Fonds im Konsumgütersektor positiv zur relativen Performance bei. Zu den Performancespitzenreitern innerhalb des Sektors zählte Godfrey Phillips India. Unseres Erachtens wird sich die zunehmende Formalisierung der Wirtschaft positiv auf die Tabakindustrie auswirken. Whirlpool of India, Aditya Birla Nuvo und Procter & Gamble entwickelten sich ebenfalls erfreulich.

Größter Performancetreiber während des Berichtszeitraums war

Hindustan Petroleum Corporation (HPCL). Diese Position hatten wir angesichts der Vorteile eröffnet, von denen das Unternehmen angesichts der sich verändernden Dynamik bei der Ölsubventionierung in Indien profitieren würde. Oil Marketing Company (OMC) gab vor Kurzem einen Anstieg des Nettoquartalsgewinns um 30% im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2017 bekannt.

EIH Associated Hotels steuerten in den 12 Monaten ebenfalls positiv zur relativen Wertentwicklung bei, nachdem es eine Reihe glänzender Ergebnisse bekannt gegeben hatte. Wir nutzten die Gelegenheit, um unser Engagement im Hotelsektor auszuweiten und eröffneten angesichts des günstigen Klimas für den Binnenkonsum Positionen auf Indian Hotels und Byke Hospitality. Außerdem eröffneten wir eine Position auf das Fernsehnetzwerk TV18. Wir sind überzeugt, dass der boomende Konsummarkt und die jüngste Verschärfung des Wettbewerbs bei schnell drehenden Konsumgütern zu höheren Werbeeats führen wird.

Force Motors erwies sich ebenfalls als günstig. Entsprechend unserer Anlageüberzeugung (bei der wir uns um Unterstützung unsere besten Anlageideen bemühen) und unserem langfristigen Anlageansatz besitzen wir das Unternehmen seit über fünf Jahren. Anfangs gefielen uns die Positionen und die Positionierung des Unternehmens, und wir hatten Vertrauen in die Unternehmensführung. Unsere Überzeugung hat sich im Laufe der Zeit bestätigt, da sich das Unternehmen weiter überdurchschnittlich entwickelte, getragen von der mehrfachen Bekanntgabe glänzender Ergebnisse.

Eros International bremste indes die Wertentwicklung. Hintergrund waren Klagen wegen der Rechnungslegungspraktiken des Unternehmens von Leerverkäufern (Anleger, die auf fallende Kurse setzen) der Unternehmensaktien. Nach mehreren Treffen mit der Unternehmensführung sind wir inzwischen sicher, dass die Anschuldigungen der Leerverkäufer haltlos sind. Daher stockten wir die Position nach dem dramatischen Kurssturz der Aktie auf.

Anlageausblick

Das Wirtschaftswachstum in Indien befindet sich an einem Wendepunkt, denn das Land dürfte von einigen langfristigen strukturellen Trends profitieren, die unzählige Chancen für Anleger wie mich bereithalten, die gezielt in einzelne Unternehmen investieren.

Das Gesetz zur Steuer auf Waren und Dienstleistungen wurde von beiden Kammern des indischen Parlaments verabschiedet und von über 50% der Bundesstaaten in Indien ratifiziert. Der dazu speziell eingerichtete Rat hat sich über einige Vorschriften aufgrund des

Jupiter India Select Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

neuen Gesetzes geeinigt und über den Steuersatz wird im Oktober entschieden. Indien wird voraussichtlich bedeutenden und weitreichenden Nutzen aus dieser wegweisenden Reform ziehen. Die Umwandlung des Flickenteppichs aus einzelnen Waren- und Dienstleistungssteuern in eine einheitliche Steuer erhöht nicht nur die Steuereinnahmen der Zentralregierung, sondern treibt auch die Formalisierung der Wirtschaft massiv voran. Daneben senkt es auch die Logistikkosten der Unternehmen und beschert damit umfangreiche Effizienzsteigerungen. Die Regierung will die Steuer auf Waren und Dienstleistungen im April 2017 einführen. Wir gehen davon aus, dass nach Beginn der Wintersitzung des Parlaments im November weitere Details bekannt werden.

Die Ernennung von Dr. Urjit Patel, einem anerkannten stellvertretenden Gouverneur, zum Gouverneur der Zentralbank ist ebenfalls erfreulich. Seine Ernennung signalisiert Stabilität in der Politik der Zentralbank, da er bei der Strukturierung des aktuellen geldpolitischen Rahmens eine wichtige Rolle gespielt hat. Auf der ersten geldpolitischen Sitzung unter seiner Führung wurden die Zinsen angesichts der nachlassenden Verbraucherpreisinflation um 25 Basispunkte von 6,5% auf 6,25% gesenkt. Nach zwei Jahren Dürre sind die Lebensmittelpreise dank ausgiebiger Monsunregen in diesem Jahr gesunken und der Preisauftrieb ging zurück. Wir sind überzeugt, dass die Zinssenkung den Unternehmen, in die der Fonds anlegt, zugute kommen wird.

Der starke Anstieg der Verbrauchernachfrage schlägt langsam auch auf die Industrienachfrage durch. Bei Industrieunternehmen zeichnet sich eine Erholung ab und die Produktion im verarbeitenden Gewerbe steigt in vielen Sektoren. Die Kapazitätsauslastungsraten belegen jedoch, dass die Unternehmen nach wie vor unter ihrem vollen Potenzial arbeiten.

Die Umsetzung des Sozialversicherungs- und Leistungssystems in Indien schreitet rasant voran. Dadurch werden Zahlungen wesentlich effizienter, während die von der Regierung für den Bankensektor quasi kostenlos zur Verfügung gestellte Zahlungsinfrastruktur für Banken inzwischen funktioniert. Inzwischen ist geplant, dass das Direct Benefit Transfer System bis zum 31. März 2017 vollständig eingeführt wird. Das ist mindestens 12 Monate früher als geplant. Das ist nicht nur ein weiterer Vorstoß in Richtung einer Formalisierung der Wirtschaft, sondern es dürfte auch die Verbrauchernachfrage ankurbeln. Denn auf diese Weise kann ein größerer Teil der Bevölkerung wirtschaftlich aktiv werden.

Dennoch besteht nach wie vor das Risiko externer Schocks von den globalen Märkten. Außerdem herrschen weltweit sowohl mit Blick auf die Nachrichten aus der Politik als auch auf die wirtschaftlichen Bedingungen unsichere Zeiten. Daher sehen wir die Bewertungen mit Skepsis, da sie im Vergleich zur historischen Norm in Indien derzeit hoch sind. Insgesamt ist unsere Prognose für die Binnenwirtschaft und den Aktienmarkt in Indien jedoch eindeutig positiv.

Avinash Vazirani
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter India Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Indien				
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd.	INR	868.295	1.797.754	0,61
Aditya Birla Nuvo Ltd.	INR	166.980	3.419.228	1,17
Anant Raj Ltd.	INR	300.000	249.850	0,09
Arvind Ltd.	INR	801.503	4.058.075	1,38
Bharat Financial Inclusion Ltd.	INR	239.992	3.132.827	1,07
Bharti Airtel Ltd.	INR	800.000	3.772.905	1,29
Biocon Ltd.	INR	400.000	5.608.291	1,91
Byke Hospitality Ltd. (The)	INR	605.000	1.636.081	0,56
Canara Bank	INR	1.266.747	5.866.648	2,00
Capital First Ltd.	INR	221.367	2.305.103	0,79
Castrol India Ltd.	INR	425.000	3.031.747	1,03
City Union Bank Ltd.	INR	858.753	1.703.834	0,58
Coffee Day Enterprises Ltd.	INR	593.079	2.005.138	0,68
Cox & Kings Ltd.	INR	677.279	2.247.085	0,77
Credit Analysis & Research Ltd.	INR	66.792	1.365.635	0,47
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	1.350.930	3.123.696	1,07
Deccan Gold Mines Ltd.	INR	2.231.354	1.801.371	0,61
Dena Bank	INR	1.900.000	1.050.165	0,36
Dewan Housing Finance Corp. Ltd.	INR	1.363.193	5.810.666	1,98
Dhanlaxmi Bank Ltd.	INR	1.930.000	688.457	0,23
eClerx Services Ltd.	INR	178.111	4.022.345	1,37
Eicher Motors Ltd.	INR	3.667	1.367.431	0,47
EIH Associated Hotels	INR	1.300.850	6.391.710	2,18
Elpro International Ltd.	INR	1.650.000	1.193.264	0,41
Emami Ltd.	INR	31.520	553.849	0,19
Engineers India Ltd.	INR	820.611	3.062.193	1,04
Eros International Media Ltd.	INR	351.355	1.076.546	0,37
Exide Industries Ltd.	INR	1.900.000	5.222.289	1,78
Federal Bank Ltd.	INR	1.370.000	1.481.526	0,51
Force Motors Ltd.	INR	138.930	7.298.729	2,49
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.431.255	3.589.961	1,22
Gillette India Ltd.	INR	62.088	4.047.143	1,38
Godfrey Phillips India Ltd.	INR	1.100.000	21.256.533	7,25
HCL Technologies Ltd.	INR	238.543	2.865.884	0,98
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	4.275.000	27.221.181	9,28
ICICI Bank Ltd.	INR	611.516	2.315.917	0,79

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter India Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Indien (Fortsetzung)				
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	INR	599.420	2.793.182	0,95
IDFC Ltd.	INR	2.042.960	2.065.510	0,70
IFB Industries Ltd.	INR	61.376	381.872	0,13
IL&FS Transportation Networks Ltd.	INR	1.033.333	1.553.569	0,53
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	INR	1.522.981	2.983.972	1,02
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	745.531	6.522.556	2,22
IndusInd Bank Ltd.	INR	184.155	3.307.903	1,13
Infosys Ltd.	INR	671.688	10.452.123	3,57
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	687.833	9.460.028	3,23
JBF Industries Ltd.	INR	763.336	2.558.976	0,87
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	456.570	5.328.250	1,82
Max Financial Services Ltd.	INR	501.893	4.188.221	1,43
Max India Ltd.	INR	526.000	1.099.718	0,38
Milk Food Ltd.	INR	187.000	472.415	0,16
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	85.273	1.730.627	0,59
Narayana Hrudayalaya Ltd.	INR	358.035	1.793.670	0,61
Natco Pharma Ltd.	INR	424.606	3.806.340	1,30
Nestle India Ltd.	INR	55.000	5.314.009	1,81
Oriental Bank of Commerce	INR	1.400.000	2.636.828	0,90
Prism Cement Ltd.	INR	2.862.510	4.441.233	1,51
Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd.	INR	44.600	4.558.605	1,55
Punjab & Sind Bank	INR	2.101.254	1.592.194	0,54
Quick Heal Technologies Ltd.	INR	432.623	1.422.692	0,49
Rural Electrification Corp. Ltd.	INR	1.540.000	2.782.547	0,95
SML ISUZU Ltd.	INR	64.581	1.230.608	0,42
Southern Online Bio Technologies Ltd.	INR	784.507	92.849	0,03
SpiceJet Ltd.	INR	1.428.369	1.255.025	0,43
State Bank of India, GDR	USD	33.589	1.251.892	0,43
State Bank of India	INR	1.343.098	5.068.389	1,73
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	455.833	5.084.818	1,73
Supreme Infrastructure India Ltd.	INR	150.000	201.524	0,07
Syndicate Bank	INR	2.000.000	2.197.357	0,75
Syngene International Ltd.	INR	222.711	1.588.380	0,54
TAKE Solutions Ltd.	INR	450.000	1.131.083	0,39
Texmaco Rail & Engineering Ltd.	INR	2.353.301	3.757.223	1,28
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	100.000	2.438.495	0,83
Torrent Power Ltd.	INR	1.084.357	2.936.461	1,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter India Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Indien (Fortsetzung)				
Triveni Turbine Ltd.	INR	1.600.000	2.954.641	1,01
TTK Healthcare Ltd.	INR	125.465	1.899.481	0,65
TV18 Broadcast Ltd.	INR	2.040.146	1.363.570	0,47
Visaka Industries Ltd.	INR	251.411	704.049	0,24
Websol Energy System Ltd.	INR	838.774	522.187	0,18
Whirlpool of India Ltd.	INR	267.000	4.117.126	1,40
Yes Bank Ltd.	INR	184.352	3.474.113	1,18
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	510.481	4.192.032	1,43
			278.349.400	94,94
Isle of Man				
Eros International plc	USD	450.000	7.056.000	2,41
			7.056.000	2,41
Israel				
Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	USD	10.000	1.133.900	0,39
			1.133.900	0,39
Aktien insgesamt			286.539.300	97,74
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			286.539.300	97,74
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Mauritius				
Mauritius Treasury Bill 0% 23/06/2017	MUR	4.500.000	124.742	0,04
			124.742	0,04
Summe Anleihen			124.742	0,04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			124.742	0,04
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Indien				
HDFC Bank Ltd.	INR	238.543	5.248.806	1,79
HPL Electric & Power Ltd.*	INR	288.750	876.051	0,30
			6.124.857	2,09
Isle of Man				
Hirco plc*	GBP	50.000	648	–
			648	–
Aktien insgesamt			6.125.505	2,09

*Das Wertpapier wird auf Anweisung des Verwaltungsrats zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter India Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Optionsscheine				
Guernsey				
Kolar Gold plc 01/01/2019*	GBP	2.548.314	-	-
			-	-
Optionsscheine gesamt			-	-
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			6.125.505	2,09
Anlagen insgesamt			292.789.547	99,87
Liquide Mittel			3.082.110	1,05
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(2.696.001)	(0,92)
Nettovermögen insgesamt			293.175.656	100,00

*Das Wertpapier wird auf Anweisung des Verwaltungsrats zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter India Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Indien	97,03
Isle of Man	2,41
Israel	0,39
Mauritius	0,04
Guernsey	–
Anlagen insgesamt	99,87
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	0,13
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Japan Select Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR Thes.	€9,96*	€8,90*	11,91
Klasse D USD Thes.	\$11,52*	\$10,34*	11,41
Klasse L EUR Thes.	€18,87*	€16,99*	11,07
Klasse L GBP A Aussch.	£18,68*	£14,45*	29,58*
Klasse L USD Thes.	\$15,20*	\$13,75*	10,55

+ In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

* Im Nettoinventarwert je Anteil wurden Anpassungen für Swing Pricing berücksichtigt. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 14.

Marktbericht

Die japanischen Aktienmärkte litten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums unter kräftigen Kursschwankungen. Diese wurden sowohl durch die weltweit schlechte Marktstimmung als auch durch die Ereignisse im Inland begünstigt. Der TOPIX Index gab anfangs in Lokalwährung und in US-Dollar nach. In der zweiten Jahreshälfte stabilisierte sich der japanische Markt jedoch und die starke Aufwertung des Yen gegenüber dem Dollar beflügelte die Erträge für dollarbasierte Anleger.

Zu Jahresbeginn steckte die Volatilität an den weltweiten Märkten erneut die Märkte in Japan und rund um den Globus an. Das traf besonders Anfang 2016 zu, als anhaltende Sorgen über die chinesische Wirtschaft, den taumelnden Aktienmarkt und Renminbi dramatische Kursverluste an den Aktienmärkten auslösten. Die Ankündigung der japanischen Notenbank, einen Negativzins für einige für japanische Banken gehaltene Reserven einzuführen, verlieh Japan kurzfristig einen Schub. Dennoch wertete der Yen kräftig auf. Das dämpfte die Gewinnerwartungen einiger großer Exportunternehmen und bescherte den Aktienkursen dieser Unternehmen Verluste. Verstärkt wurde dieser Effekt im Juni, als das Austrittsvotum der Briten die Volatilität rund um den Globus schürte und Anleger in angeblich sichere Häfen wie den Yen flohen. Gleichzeitig strömten immer mehr Touristen ins Land (ein zentrales Thema des Fonds), der Ölpreis verharrte auf niedrigem Niveau und die Arbeitslosigkeit ging zurück. All diese Faktoren kamen auf den Binnenmarkt fokussierten Unternehmen zugute.

Die letzten Monate des Jahres waren für japanische Aktien ruhiger. Im Juli kam es zu einer Rally, als die Sorgen über das Brexit-Votum der Briten nachließen und der Yen sich stabilisierte. Es folgte eine Phase relativ konstanter Erträge im August und September, die mehrere wichtige wirtschaftliche Entwicklungen verschleierte. Darunter das neue fiskalische Stimulierungspaket der japanischen Regierung im August, das mit 28 Billionen ¥ umfangreicher ausfiel als vom Markt erwartet. Die Stimulierungsmaßnahmen sollen über mehrere Jahre verteilt werden und umfassen Mittel aus anderen Plänen und somit nur vergleichsweise wenig „neue Gelder“. Letztlich ist die Ankündigung wohl als Augenwischerei zu betrachten. Im September gab die japanische Notenbank eine differenziertere geldpolitische Stimulierung bekannt (die im Abschnitt „Ausblick“ erörtert wird). Die Märkte reagierten darauf unmittelbar mit einer Kursrally bei Bankaktien,

möglicherweise aus Erleichterung darüber, dass die Negativzinspolitik nicht verschärft wurde. Diese ebte bis Ende September jedoch ab, möglicherweise als Hinweis darauf, dass die Märkte wie bei den meisten kürzlichen Versuchen der Währungshüter ihre voraussichtliche Wirksamkeit als minimal einstufen.

Anlagepolitik

Der Fonds hielt im Jahr bis zum 30. September 2016 nicht mit seiner Benchmark Schritt, erzielt aber absolut einen soliden Wertzuwachs. Der Jupiter Japan Select Fund rentierte mit +10,6% (Klasse L Thes. in US-Dollar, Quelle: FE, bei Wiederanlage des Bruttoertrags, gebührenbereinigt), während die Benchmark, der TOPIX Index, 13,4% vorrückte.

Die positiven Performancebeiträge wurden vor allem durch Einzeltitel beflügelt und weniger durch allgemeine Sektorpositionen. Performancespitzenreiter in diesem Jahr war Nissin Electric, ein führender Hersteller von elektrischen Anlagen, der in dem Geschäftsjahr eine Rendite von 88% erzielte. Die Portfolioposition auf Misumi, Spezialist für Präzisionsmaschineteile, trug ebenfalls positiv bei, da das Unternehmen in Kerngeschäftsfeldern auf Wachstumskurs blieb und sich die Umsätze im Ausland relativ unbeeindruckt vom starken Yen zeigten. Ein weiterer Glanzpunkt war die Position auf den führenden Hersteller chemischer Produkte Nissan Chemical. Das Unternehmen gab eine Anhebung der Gewinnprognosen bekannt, präsentierte Rekordgewinne und verbesserte die Politik der Aktionärsrenditen. Nissan war einer von mehreren inländischen Fondstiteln, die von der Stärke des Yen relativ unberührt blieb.

Strategisch profitierten wir von unserer Entscheidung, ein Engagement in Asien/China generell aufgrund der sinkenden Nachfrage zu vermeiden. Stattdessen konzentrierten wir uns weiter auf den japanischen Binnenmarkt und einen angemessenen Zugang zur dortigen Tourismusbranche. Die Fondspositionen auf kleine und mittlere Unternehmen lieferten solide Performancebeiträge. In diesem Marktkapitalisierungsbereich beteiligten wir uns an einigen interessanteren Trends wie dem zunehmenden Einreiseverkehr, den boomenden IT-Investitionen im Inland und der angespannten Lage am japanischen Arbeitsmarkt.

Der Finanzwert Sumitomo Mitsui Trust Holdings hielt nicht mit dem angeschlagenen Bankensektor Schritt, während mehrere Positionen

Jupiter Japan Select Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

mit umfangreichen Auslandseinnahmen ebenfalls die Performance bremsen, da der starke Yen ihre Gewinnaussichten belastete. Das traf vor allem auf den Kranhersteller Tadano zu und auf den Unterhaltungselektronikkonzern Casio. Ebenfalls Verluste bescherte die Portfoliosition auf Rakuten, nachdem der Aktienkurs des Unternehmens im neuen Jahr nach der Bekanntgabe enttäuschender Gewinne abstürzte. Inzwischen hat sich der Aktienkurs stabilisiert, nachdem die zuletzt veröffentlichten Gewinne ermutigend ausfielen.

Anlageausblick

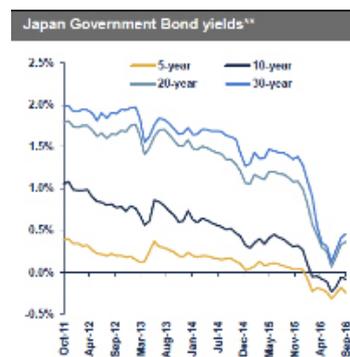
Auf ihrer Sitzung im Juli gab die japanische Notenbank BoJ bekannt, sie werde ihre Politik einer „umfassenden Prüfung“ unterziehen, deren Ergebnisse im September veröffentlicht würden. Die Erklärung enthielt drei wichtige Aussagen. Erstens hat die BoJ ihr Inflationsziel von 2% nicht nur bekräftigt, sondern erklärt, das neue Ziel bestehe darin, dies zu übertreffen. Zweitens wird die BoJ von nun an die Renditekurve kontrollieren, um diese zu versteilern (Rendite auf Anleihen mit längeren Laufzeiten erhöhen). Und drittens soll der Kauf von Exchange Traded Funds (ETFs) von Nikkei ETFs auf breiter gefasste TOPIX ETFs verlagert werden. Wie so oft warf die Sitzung, die eigentlich Klarheit über die Geldpolitik verschaffen sollte, ebenso viele Fragen auf wie sie beantwortete.

Die Anhebung des Inflationsziels, das die Marke von 2% übertreffen und nicht nur erreichen soll, scheint für Kurse und Aktien oberflächlich Gutes zu versprechen. Im historischen Vergleich scheint die BoJ damit meiner Ansicht nach jedoch den letzten Rest ihrer Glaubwürdigkeit zu verspielen, da die durchschnittliche Teuerungsrate seit 1985 lediglich bei 0,6% liegt und seit der Blase am Aktienmarkt nur drei Mal über 2% gestiegen ist (zwei Mal davon aufgrund von Anhebungen der Verbrauchssteuer, ein Mal als der Ölpreis 145 USD je Barrel erreichte).

Die Ankündigung einer zukünftigen Kontrolle der Renditekurve verdient näherer Beachtung.

Das erklärte Ziel besteht darin, die Renditekurve zu versteilern, indem Anleihekäufe mit späterem Fälligkeitstermin reduziert werden – ein vernünftiges Projekt, das Banken und Versicherer begrüßen werden. Die BoJ schlug jedoch mit Blick auf ihr Ziel, japanische Staatsanleihen im Volumen von 80 Billionen ¥ zu kaufen, mildere Töne an. Im Wesentlichen hat die Zentralbank zwei Möglichkeiten. Sie kann ihre Käufe auf japanische Staatsanleihen mit kürzeren Laufzeiten verlagern und dadurch die Zinsen drücken oder sie kann den Gesamtbetrag der Anleihekäufe reduzieren und dadurch das Tempo der Ausweitung der Geldbasis (in Umlauf gebrachte Geldmenge) verlangsamen. Die BoJ visiert eine Zielrendite von 0% auf 10jährige japanische Staatsanleihen an, so dass die letztgenannte Option wahrscheinlicher erscheint. Dies entspricht quasi einer Drosselung.

Die bis dato auf den Nikkei 225 Index gerichteten ETF-Käufe werden sich, so der letzte Aspekt der BoJ-Ankündigung, auf Topix-basierte ETFs verlagern. Das mag rätselhaft erscheinen, aber der Nikkei 225 ist ein preisgewichteter Index (ein Aktienindex, bei dem jede Aktie den Index proportional zu ihrem Kurs beeinflusst). Daher haben die Anleihekäufe der BoJ auf dieser Grundlage starke Verzerrungen bewirkt. Zum Beispiel ist Fast Retailing im Nikkei mit 7,7% gewichtet, im TOPIX aber mit 0,3%, ähnlich liegt die Gewichtung von MUFG im TOPIX bei 2,1% und im Nikkei knapp über 0,1%. Der Umfang dieser Käufe ist nicht gering. Im September kaufte die BoJ ETFs im Wert von über 800 Mrd. ¥ (http://www3.boj.or.jp/market/en/menu_etf.htm). Der Fonds strebt zwar keine taktische Positionierung auf kurzfristige taktische Faktoren an. Dennoch ist zu beachten, dass nur eine Fondsposition, nämlich KDDI, im Nikkei deutlich stärker gewichtet ist als im TOPIX.



Dan Carter
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter Japan Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Japan				
Aeon Delight Co. Ltd.	JPY	16.800	510.337	1,44
AEON REIT Investment Corp.	JPY	329	429.201	1,21
Bridgestone Corp.	JPY	40.300	1.475.814	4,16
Daifuku Co. Ltd.	JPY	59.000	1.070.977	3,02
Don Quijote Holdings Co. Ltd.	JPY	28.000	1.021.504	2,88
East Japan Railway Co.	JPY	4.000	359.365	1,01
Fuji Heavy Industries Ltd.	JPY	30.100	1.118.204	3,15
Hitachi Capital Corp.	JPY	33.000	694.780	1,96
Horiba Ltd.	JPY	8.000	391.517	1,10
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	1.010	564.190	1,59
KDDI Corp.	JPY	55.000	1.694.671	4,78
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	18.000	868.901	2,45
Kubota Corp.	JPY	38.000	568.431	1,60
LaSalle Logiport REIT	JPY	283	300.921	0,85
Maeda Corp.	JPY	119.000	1.005.932	2,84
Marui Group Co. Ltd.	JPY	37.000	486.346	1,37
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	JPY	7.000	360.225	1,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	8.000	1.030.995	2,91
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	20.000	373.128	1,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	34.000	1.553.186	4,38
Nissan Chemical Industries Ltd.	JPY	42.000	1.268.575	3,58
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	66.000	641.370	1,81
Nohmi Bosai Ltd.	JPY	13.100	194.276	0,55
Nomura Co. Ltd.	JPY	44.000	681.022	1,92
Obic Co. Ltd.	JPY	10.500	554.872	1,57
SCSK Corp.	JPY	19.000	765.485	2,16
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	75.000	1.072.594	3,03
Sekisui House Ltd.	JPY	38.000	643.195	1,81
Senko Co. Ltd.	JPY	100.000	692.076	1,95
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	12.000	564.674	1,59
SHO-BOND Holdings Co. Ltd.	JPY	11.000	510.604	1,44
Skylark Co. Ltd.	JPY	54.200	728.508	2,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	40.100	1.340.830	3,78
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	39.200	1.267.523	3,58
Tadano Ltd.	JPY	88.000	858.293	2,42

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Japan Select Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Japan (Fortsetzung)				
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	31.000	1.164.665	3,29
Temp Holdings Co. Ltd.	JPY	53.000	925.122	2,61
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	37.000	1.403.070	3,96
Toyota Motor Corp.	JPY	26.000	1.486.173	4,19
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	330	601.794	1,70
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	20.900	859.598	2,42
			34.102.944	96,18
Aktien insgesamt			34.102.944	96,18
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			34.102.944	96,18
Anlagen insgesamt			34.102.944	96,18
Liquide Mittel			1.374.085	3,88
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(19.145)	(0,06)
Nettovermögen insgesamt			35.457.884	100,00

Geografische Allokation des Portfolios	% des Netto- vermögens
Japan	96,18
Anlagen insgesamt	96,18
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	3,82
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter New Europe Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015	Veränderung in %
Klasse L EUR Thes.	€6,79	€5,68	19,54
Klasse L GBP A Aussch.	£7,70	£5,62	39,70*
Klasse L USD Thes.	\$5,41	\$4,54	19,16

*In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Die meisten regionalen Märkte rückten im Berichtsjahr vor. Russland setzte sich mit einem Plus von knapp über 25% gemessen in Euro an die Spitze. Der Ölpreis, Russlands wichtigstem Exportrohstoff, erreichte im Januar bei knapp unter 30 USD je Barrel die Talsohle. Das war jedoch nicht lange zu halten, da auf diesem Niveau eine Förderung von rund 5 Millionen Barrel pro Tag verlustbringend war. Der Ölpreis stieg somit rasch wieder auf 50 USD je Barrel, ein Preis, der für Russland komfortabel sein dürfte. Die Wirtschaft zeigt bereits Anzeichen einer Stabilisierung. Der Rückgang des russischen BIP um 3,7% im Jahr 2015 verringerte sich auf 0,6% im zweiten Quartal 2016. Für 2017 wird mit einem Wachstum von 1,3% gerechnet.

Die türkische Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal 2016 um 3,1% und dürfte für das Gesamtjahr 2016 ein Plus von 3,2% erreichen. Sie erwies sich trotz Sicherheitsproblemen wie dem Abschuss eines russischen Kampffluges im November, dem Anschlag auf den Flughafen Istanbul im Juni und dem gescheiterten Putschversuch im Juli als robust. Dem Tourismus bescherten diese Ereignisse Einbußen. Das Gros der türkischen Wirtschaft entfällt jedoch auf andere Bereiche wie das verarbeitende Gewerbe, das nicht beeinträchtigt wurde.

Die Märkte in Mitteleuropa entwickelten sich hauptsächlich aus politischen Gründen in eine andere Richtung. Der ungarische Markt schnellte in die Höhe, getragen von einem pragmatischen Ansatz der Regierung. Sie senkte die Bankensteuer auf ein Niveau, das eine großzügigere Kreditvergabe an die Wirtschaft gestattete. Die Wahl in Polen im Oktober 2015 brachte im Gegenzug eine populistische Regierung an die Macht, welche die Sozialleistungen für die Wähler erhöhte. Zur Finanzierung wurden die Steuern für Sektoren mit hoher ausländischer Beteiligung erhöht.

Im Juni entschieden sich die britischen Wähler in einem Referendum für einen Austritt aus der EU. Der Fonds ist hauptsächlich in Ländern außerhalb der Europäischen Union (EU) investiert, die keine direkten Auswirkungen befürchten müssen. Rund ein Viertel des Fondsvermögens liegt in EU-Schwelmländern. Diese sind Nettoempfänger von EU-Mitteln, die mittelfristig weiter von den Mittelzuflüssen profitieren dürften, da der Haushalt bis 2020 beschlossen wurde und Großbritannien die EU frühestens 2019 verlassen wird. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Gelder nach 2020 versiegen werden. Der Fehlbetrag der Briten wird möglicherweise teilweise von anderen Ländern ausgeglichen werden und auch nach dem Austritt ist nicht sicher, dass die Beiträge eingestellt werden. Nicht-EU-Länder wie die Schweiz zahlen dafür, Zugang zum europäischen Binnenmarkt zu erhalten. Selbst wenn die EU-Strukturfonds 2020 enden, wären die Auswirkungen wahrscheinlich zu verkraften, da sie weniger als 3% dieser Volkswirtschaften ausmachen. Nach Ansicht des Fondsmanagers wird der Fonds auch nach dem Brexit zahlreiche Anlagechancen in der Region aufspüren.

Anlagepolitik

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs. Ein wichtiger Performancetreiber war die Fondsposition von ca. 9% auf das führende russische Kreditinstitut Sberbank, das gemessen in Euro 93% zulegte. Ursache war die kräftige Erholung der Gewinne, als Russland langsam der Rezession entkam. Einen

ebenfalls soliden Beitrag zur relativen Performance lieferte eine Position abseits des Index beim russischen Immobilienentwickler LSR. Hier stiegen wir aufgrund unserer Einschätzung ein, dass die Bewertungen inzwischen attraktiv sind und die Gewinne unweit eines zyklischen Tiefs liegen. Im Berichtszeitraum verbuchte LSR gemessen in Euro ein Plus von 70% und übertraf damit die Rendite der russischen Benchmark von rund 45%.

Im Anschluss an die Stresstests der europäischen Regulierungsbehörden wurden griechische Banken im November 2015 zu Bedingungen rekaptalisiert, die für die vorhandenen Aktionäre eine Verwässerung bewirkten. Der Fonds trennte sich schnell genug von Piraeus Bank, um die Verluste zu begrenzen, nicht aber, um sie vollständig zu vermeiden. Die niedrigen Aktienkurse nutzten wir, um wieder Positionen bei griechischen Banken aufzubauen, deren Bilanzen durch diese Liquiditätsspritzen gestärkt wurden.

Unser Polen-Engagement verringerten wir im Berichtszeitraum, da wir davon ausgehen, dass die Steuererhöhungen der neuen Regierung zu einer Senkung der Gewinnprognosen führen werden. Wir identifizierten interessantere Chancen in wenig beachteten Grenzmärkten unserer Region wie Banca Transilvania in Rumänien und TBC Bank in Georgien. Die Position auf Banca Transilvania wurde am 11. Februar 2016 eröffnet und erzielte gemessen in Euro seither eine Rendite von 48,8%, einschließlich des Positiveffekts einer Rekorddividende.

Anlageausblick

Die europäischen Schwellenländer sind eine attraktive Anlagechance, auf die sich Anleger erst jetzt wieder zurückbesinnen, nachdem sie diese Märkte eine Zeit lang aus den Augen verloren hatten. Die Region hat 345 Millionen Einwohner und ist damit größer als Westeuropa. Die Wirtschaft der Region ist größer als die Deutschlands und die Wachstumsaussichten werden wahrscheinlich auf Jahre besser als die in Westeuropa bleiben. Hintergrund ist die Kombination aus wettbewerbsfähigen Lohnkosten und weitaus niedrigerem Verschuldungsgrad, der nur etwa halb so hoch ist wie in Westeuropa. Es wird noch einige Zeit vergehen, bis Konvergenz erreicht ist. Rumänien ist beispielsweise derzeit die am schnellsten wachsende Volkswirtschaft in Europa (im 2. Quartal 2016 betrug das jährliche Wachstum 6%). Mitteleuropa und die Türkei wachsen rund 3% pro Jahr und Russland hat die Ölkrise überstanden und kehrt in die Wachstumszone zurück. Die solide Wertentwicklung der regionalen Märkte im vergangenen Jahr sollte die Erträge verdeutlichen, die Anleger dafür honorieren, wenn sie die täglichen Gerüchte nicht beachten und in Unternehmen mit günstigen Bewertungen und intakten Fundamentaldaten investieren. Dennoch sind die Aktien in der Region nach wie vor so billig, dass ihre Dividendenrendite rund 70% höher ist als bei einem typischen Korb globaler Aktien.

Colin Croft
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter New Europe Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Österreich				
DO & CO AG	TRY	775	55.213	1,43
			55.213	1,43
Tschechische Republik				
Moneta Money Bank A/S	CZK	35.552	100.715	2,60
			100.715	2,60
Deutschland				
UNIWHEELS AG	PLN	1.050	51.912	1,34
			51.912	1,34
Griechenland				
Alpha Bank AE	EUR	28.030	41.625	1,08
Eurobank Ergasias SA	EUR	72.000	35.640	0,92
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	3.900	39.643	1,03
OPAP SA	EUR	5.890	45.029	1,16
Piraeus Bank SA	EUR	162.000	21.303	0,55
			183.240	4,74
Ungarn				
OTP Bank plc	HUF	3.836	89.500	2,31
			89.500	2,31
Jersey				
Atrium European Real Estate Ltd.	EUR	13.200	51.698	1,34
			51.698	1,34
Niederlande				
X5 Retail Group NV, GDR	USD	2.780	72.256	1,87
			72.256	1,87
Polen				
Alior Bank SA	PLN	5.755	62.024	1,60
Bank Pekao SA	PLN	1.350	39.313	1,02
Bank Zachodni WBK SA	PLN	650	47.124	1,22
Cyfrowy Polsat SA	PLN	11.900	69.101	1,78
KGHM Polska Miedz SA	PLN	2.300	39.441	1,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	14.250	86.410	2,23
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	10.400	58.753	1,52
			402.166	10,39
Rumänien				
Banca Transilvania SA	RON	205.014	109.439	2,83
			109.439	2,83

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter New Europe Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Russland				
Gazprom PAO	RUB	124.000	236.585	6,11
Inter RAO UES PJSC	RUB	1.328.000	59.065	1,53
LSR Group PJSC, GDR	USD	33.000	84.826	2,19
Lukoil PJSC, ADR	USD	9.040	393.555	10,17
Magnit PJSC	RUB	995	147.271	3,81
MegaFon PJSC, GDR	USD	5.900	50.597	1,31
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	10.471	152.818	3,95
Mobile TeleSystems PJSC	RUB	15.000	48.545	1,25
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RUB	29.200	50.950	1,32
Novatek OAO	RUB	20.320	193.840	5,01
Rosneft PJSC, GDR	USD	18.800	91.894	2,37
Sberbank of Russia PJSC Preference	RUB	246.900	373.275	9,64
Tatneft PJSC, ADR	USD	1.925	53.085	1,37
Tatneft PJSC Preference	RUB	19.400	49.825	1,29
			1.986.131	51,32
Türkei				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	TRY	18.563	103.184	2,67
Brisa Bridgestone Sabanci Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	15.390	30.634	0,79
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	12.550	81.026	2,09
Türkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	52.700	124.703	3,22
Türkiye Halk Bankasi A/S	TRY	17.600	47.420	1,23
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	115.605	45.679	1,18
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	14.860	94.344	2,44
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	45.048	48.966	1,26
			575.956	14,88
Vereinigtes Königreich				
TBC Bank Group plc	GBP	6.770	97.257	2,51
			97.257	2,51
Aktien insgesamt			3.775.483	97,56
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			3.775.483	97,56

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter New Europe Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF				
Rumänien				
Fondul Proprietatea Fund	RON	301.374	54.066	1,39
			54.066	1,39
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen - AIF			54.066	1,39
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			54.066	1,39
Anlagen insgesamt			3.829.549	98,95
Liquide Mittel			36.680	0,95
Sonstige Aktiva / (Passiva)			3.783	0,10
Nettovermögen insgesamt			3.870.012	100,00

Geografische Allokation des Portfolios	% des Netto- vermögens
Russland	51,32
Türkei	14,88
Polen	10,39
Griechenland	4,74
Rumänien	4,22
Tschechische Republik	2,60
Vereinigtes Königreich	2,51
Ungarn	2,31
Niederlande	1,87
Österreich	1,43
Deutschland	1,34
Jersey	1,34
Anlagen insgesamt	98,95
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	1,05
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter North American Equities Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR Thes. ⁽¹⁾	–	€10,21*	entf.
Klasse D USD Thes.	\$10,76	\$9,27*	16,07
Klasse L EUR Thes.	€21,11	€18,25*	15,67
Klasse L GBP A Aussch.	£23,10	£17,10*	35,09
Klasse L USD Thes.	\$19,44	\$16,88*	15,17

* Im Nettinventarwert je Anteil wurden Anpassungen für Swing Pricing berücksichtigt. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 14.

⁽¹⁾ Am 9. Dezember 2015 geschlossen.

Marktbericht

Für nordamerikanische Aktien war es ein volatiles aber erfreuliches Jahr. US-Aktien verzeichneten in den letzten Monaten 2015 eine Kursrally. Die robusten Wirtschaftsdaten aus den USA lenkten von den wirtschaftlichen Sorgen in anderen Teilen der Welt ab. Für die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) war das Klima somit für einen Zinsschritt im Dezember günstig. Dies war die erste seit die Zinsen sieben Jahre zuvor quasi auf Null (d. h. eine Bandbreite von 0,0% bis 0,25%) gesenkt worden waren. Auf den Schritt der Fed folgte wenig später einer der schwächsten Jahresauftakte für US-Aktien seit zwanzig Jahren. Auslöser waren Sorgen über eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft, der Ölpreisverfall und die Auswirkung der höheren US-Zinsen auf hoch verschuldete Unternehmen in Schwellenländern und den Energiesektor in den USA. Im restlichen Berichtszeitraum tendierten die US-Aktienmärkte fester und der S&P 500 Index erreichte Anfang September neue Höchststände. Ursachen waren der erneute Anstieg der Öl- und Rohstoffpreise, die zusätzlichen monetären Impulse der europäischen Zentralbanken und erneut positive Wirtschaftszahlen aus den USA. Ein wichtiges Marktmerkmal, das in der Indexperformance während des Berichtszeitraums nicht berücksichtigt wurde, waren die dramatischen Kursverluste im Januar 2016, die aggressive Wachstumstitel aus Bereichen wie Biotechnologie und Social Media hinnehmen mussten, nachdem sie zuvor dank der Großzügigkeit der US-Notenbank Federal Reserve atemberaubende Stände geklettert waren.

Anlagepolitik

Wir freuen uns, dass der Fonds gegenüber dem Off Mt Equity – North America Sektor eine Performance im obersten Quartil erreichte. Die Titelauswahl (d. h. die Stärke der gezielt ausgewählten Titel) erwies sich als positiv. Wir sind überzeugt, dass die positive Wertentwicklung des Fonds trotz turbulenter Bedingungen den auf einer Sicherheitsmarge basierenden Anlageansatz unseres Fonds rechtfertigte.

Der durch Sorgen über eine rückläufige iPhone-Nachfrage ausgelöste Kursverlust bei der Apple-Aktie in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wirkte sich positiv auf die relative Performance aus. Der Titel ist einer von mehreren Modeaktien, die in früheren Berichtszeiträumen die relative Wertentwicklung gebremst hatte. Hierzu zählen auch aggressive Wachstumsaktien, um die wir in den letzten Jahren aufgrund der verbundenen Bewertungsrisiken einen Bogen gemacht haben (auf Biotechnologie- und Start-ups aus dem Technologiebereich verzichteten wir ebenfalls). In vielen Fällen wurden die hohen Preise dieser Glamour-Aktien durch den Adrenalinschub gefördert, den die jahrelange quantitative Lockerung

bescherte. Unsere Entscheidung, nicht auf diese Unternehmen zu setzen, wurde in der zweiten Hälfte des Zeitraums belohnt, als die US-Notenbank Fed im Dezember Schritte zur Normalisierung ihrer Zinspolitik einleitete und damit in diesen Bereichen für Ernüchterung sorgte.

Daneben profitierte der Fonds von der größeren Anerkennung des Wertpotenzials einiger seit langem bestehender Kernpositionen durch den Markt. Im Rahmen unseres Sicherheitsmargen-Ansatzes streben wir eine Anlage in Unternehmen an, die über solide Bilanzen und Geschäftsmodelle verfügen, vom Markt aber anscheinend unterbewertet werden. Hierzu zählten unter anderem Microsoft und Medtronic, bei denen wir zu einem äußerst günstigen Preis einstieg und deren Bewertungen in den letzten Monaten auf den Mittelwert des S&P zurückgekehrt sind. Die Fondsposition auf Johnson & Johnson (Gesundheit) war ein weiteres Glanzlicht, da die Aktie nach der Veröffentlichung erstklassiger Ergebnisse weiter vorrückte. Der Hersteller von Halbleiterchips Applied Material steuerte positiv zur Wertentwicklung bei.

Aber nicht für alle Portfoliobereiche waren die Bedingungen günstig. Aktien, deren Margen stark von den US-Zinsen abhängen, wie Banken und Versicherungsgesellschaften, taten sich in dem Niedrigzinsklima schwer. Insbesondere die Aktien von Bank of America und Citigroup hielten nicht mit dem breiter gefassten S&P 500 Index Schritt, da Sorgen um das Wachstum der Weltwirtschaft und die damit verbundenen Auswirkungen auf die US-Geldpolitik Finanzaktien weltweit belasteten, insbesondere Banken. Die Aktienkursschwäche bei Citigroup hielten wir jedoch für übertrieben und stockten unsere Position auf. Das Gros unserer Positionen im Finanzsektor wird mit einem deutlichen Abschlag zum Buchwert gehandelt. Gleichzeitig sind dies die Fondspositionen mit dem größten Wertpotenzial und den günstigsten Bewertungen. Das Niedrigzinsumfeld wird die Margen zwar möglicherweise kurzfristig belasten. Die Zinsen werden jedoch angesichts ihres extrem niedrigen Niveaus und der aktuell robusten US-Wirtschaft jedoch eher steigen als fallen. Während das durchschnittliche S&P Unternehmen teuer bewertet ist, sind diese Finanzwerte Beispiele für Bereiche, in denen wir Unternehmen finden, die günstig bewertet sind und gleichzeitig historisch niedrige Margen aufweisen und die von einer Zinserhöhung profitieren dürften.

Ausblick

Bei Kapitalanlagen zählt die Überbewertung zu den Hauptursachen für Kapitalverluste. Dieses Jahr hat in beeindruckender Weise die Vorteile eines auf einer Sicherheitsmarge basierenden Ansatzes belegt. Letztlich sollte diese Strategie in Phasen turbulenter Märkte in der Regel defensiv ausgerichtet sein. In diesem Zusammenhang ist

Jupiter North American Equities Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

es ermutigend, dass die Titelauswahl des Fonds generell günstig war und einige Kernpositionen aus zahlreichen Sektoren im Laufe des Jahres kräftige Wertzuwächse erzielten.

Gleichwohl ist zu beachten, dass dies eine langfristige Anlagestrategie ist, die für Anleger mitunter in Phasen viel abverlangt, in denen die Märkte irrational reagieren und die Bewertungen überzogen sind. Diese Phasen können langwierig sein, können aber grundlegende Gesetzmäßigkeiten unserer Erfahrung zufolge nicht auf Dauer aushebeln. Daher ist es entscheidend, sich nicht von der Jagd mancher Anleger nach diesen Wachstumsaktien mitreißen zu lassen. Die Zeit wird zeigen, wie nachhaltig die aktuell atemberaubende Bewertung beispielsweise von Netflix ist.

In Bezug auf die Aussichten insgesamt setzte der S&P 500 ungeachtet der Volatilität in den letzten 12 Monaten seinen Aufwärtstrend im Sommer fort. Zum Teil geht dies auf die Zurückhaltung der US-Notenbank Federal Reserve zurück, die Zinsen angesichts der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheiten (einschließlich der potenziellen Nebenwirkungen des Brexits) zu erhöhen. Die US-Wirtschaft erscheint dennoch relativ solide, und wir halten es durchaus für möglich, dass die Fed die Zinsen vor Jahresende um einen viertel Prozentpunkt erhöhen wird und nächstes Jahr voraussichtlich weitere Zinsschritte folgen werden. Dies ist vor allem plausibel, weil die deflationäre Wirkung des Ölpreisverfalls aus den Inflationsdaten herausfallen und die angespannte Lage an den Arbeitsmärkten offensichtlicher wird.

Angesichts der aktuell hohen Bewertungen und der allgemeinen Unsicherheiten wird uns die Volatilität voraussichtlich noch längere Zeit begleiten. Der Markt für US-Schatzanleihen wird zwar durch die Interventionen der Fed verzerrt, spricht aber dennoch Bände über die massiven Sorgen über den Zustand der Weltwirtschaft und den Mischmasch an Notenbankexperimenten weltweit bis hin zur Negativzinspolitik, die dazu geführt hat, dass von ausländischen Regierungen emittierte Staatsanleihen im Wert von über 13 Billionen USD (Stand: Juli 2016) mit Negativrenditen gehandelt. Ausgehend von dieser verzerrten Anlageklasse bestimmen sich die Kurse aller anderen Vermögenswerte. Dennoch werden wir an unserem disziplinierten Ansatz festhalten, um nicht zu viel für Anlagen zu zahlen und jene Wertpotenziale zu identifizieren, die unseres Erachtens entstehen.

Sebastian Radcliffe
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter North American Equities

Jupiter North American Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Kanada				
Yamana Gold, Inc.	USD	2.405	10.666	0,24
			10.666	0,24
Curacao				
Schlumberger Ltd.	USD	147	11.375	0,25
			11.375	0,25
Irland				
Johnson Controls International plc	USD	1.339	61.493	1,37
Medtronic plc	USD	1.975	168.695	3,74
Pentair plc	USD	552	34.751	0,77
			264.939	5,88
Schweiz				
Chubb Ltd.	USD	833	103.609	2,30
			103.609	2,30
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie, Inc.	USD	1.833	115.158	2,56
American Express Co.	USD	1.274	80.740	1,79
American International Group, Inc.	USD	2.867	167.447	3,72
Amgen, Inc.	USD	593	98.106	2,18
Applied Materials, Inc.	USD	2.575	76.156	1,69
AT&T, Inc.	USD	1.206	49.126	1,09
Bank of America Corp.	USD	12.121	183.694	4,08
Chevron Corp.	USD	1.330	134.682	2,99
Cisco Systems, Inc.	USD	4.371	137.228	3,04
Citigroup, Inc.	USD	2.570	117.693	2,61
Colgate-Palmolive Co.	USD	856	62.741	1,39
Comcast Corp. 'A'	USD	3.004	199.000	4,42
ConocoPhillips	USD	798	34.833	0,77
Corning, Inc.	USD	1.016	23.901	0,53
CVS Health Corp.	USD	1.505	134.765	2,99
Dell Technologies, Inc. 'V'	USD	316	15.037	0,33
eBay, Inc.	USD	989	31.940	0,71
Emerson Electric Co.	USD	1.695	89.860	1,99
Gannett Co., Inc.	USD	914	10.598	0,24
Halliburton Co.	USD	1.405	62.080	1,38
Hess Corp.	USD	568	29.615	0,66
Honeywell International, Inc.	USD	1.402	162.891	3,61

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter North American Equities

Jupiter North American Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
Itron, Inc.	USD	566	31.076	0,69
Johnson & Johnson	USD	1.630	191.175	4,24
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.708	177.767	3,94
Lincoln National Corp.	USD	509	23.345	0,52
Merck & Co., Inc.	USD	1.075	66.559	1,48
Microsoft Corp.	USD	2.268	130.172	2,89
Newmont Mining Corp.	USD	990	38.669	0,86
Occidental Petroleum Corp.	USD	614	44.291	0,98
Oracle Corp.	USD	2.384	93.274	2,07
PepsiCo, Inc.	USD	590	63.581	1,41
Pfizer, Inc.	USD	4.346	144.830	3,21
Philip Morris International, Inc.	USD	336	32.846	0,73
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.299	114.617	2,54
Republic Services, Inc.	USD	498	24.937	0,55
SunTrust Banks, Inc.	USD	1.435	61.899	1,37
TEGNA, Inc.	USD	1.827	39.363	0,87
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	699	79.606	1,77
United Rentals, Inc.	USD	567	43.288	0,96
Verizon Communications, Inc.	USD	1.057	55.096	1,22
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	1.421	100.500	2,23
Wells Fargo & Co.	USD	2.290	101.619	2,25
			3.675.801	81,55
Aktien insgesamt			4.066.390	90,22
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			4.066.390	90,22
Anlagen insgesamt			4.066.390	90,22
Liquide Mittel			442.053	9,81
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(1.238)	(0,03)
Nettovermögen insgesamt			4.507.205	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter North American Equities

Jupiter North American Equities Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
(Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	81,55
Irland	5,88
Schweiz	2,30
Curacao	0,25
Kanada	0,24
Anlagen insgesamt	90,22
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	9,78
Summe	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D EUR A Aussch. Dist	€9,87	€9,90	0,44*
Klasse I CHF Thes. HSC	CHF 10,53	CHF 10,54	(0,09)
Klasse I EUR Thes.	€10,97	€10,92	0,46
Klasse I GBP Thes. HSC	£11,07	£10,96	1,00
Klasse I USD Thes. HSC	\$10,96	\$10,81	1,39
Klasse L CHF Thes. HSC	CHF 10,10	CHF 10,19	(0,88)
Klasse L EUR Thes.	€10,53	€10,55	(0,19)
Klasse L EUR A Aussch. Dist	€9,87	€9,90	(0,18)*
Klasse L GBP Thes. HSC	£10,63	£10,60	0,28
Klasse L USD Thes. HSC	\$10,54	\$10,47	0,67

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

*In der Performance werden Dividendenausschüttungen während des Geschäftsjahres berücksichtigt.

Marktbericht

Anfang des Berichtsjahres verhalf EZB-Chef Mario Draghi im Oktober den Märkten mit vagen Äußerungen über zusätzliche geldpolitische Stimulierungen nach oben. Bis zum Monatsende lag die durchschnittliche Rendite auf europäische Staatsanleihen mit einer Laufzeit von weniger als fünf Jahren im Negativbereich. Die Renditen tendierten unaufhaltsam abwärts und sorgten für weitere Verzerrungen am Staatsanleihemarkt, weil sich die Marktteilnehmer auf die Wahrscheinlichkeit weiterer Stimulierungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB) vorbereiteten. Obgleich die US-Notenbank die lange erwartete Wende im Zinszyklus mit einer Zinsanhebung um 0,25% einläutete, hielt an den Märkten die Sorge über das Ausmaß der Abkühlung in China an. Die kategorische Weigerung Saudi-Arabiens, die Ölförderung zu drosseln, bewirkte einen Verfall des Ölpreises auf ein Niveau, bei dem sich Anleger begannen Sorgen darüber zu machen, wie lange einige Öl-Multis in der Lage sein würden, ihre aktuellen Dividendenzahlungen aufrecht zu erhalten.

Das erste Quartal 2016 war äußerst volatil, vor allem für Aktien und Währungen. Der inländische Aktienmarkt in China fiel ins Bodenlose und die Anleger preisten rasch ihre Skepsis über die Fähigkeit des Landes ein, seine Wirtschaft zu reformieren. Gleichzeitig sank der Rohölpreis unter die Marke von 30 USD je Barrel und verstärkte den Druck auf Hochzinsanleihen im US-Schieferölsegment. Angst vor einer Abkühlung des Wachstums im verarbeitenden Gewerbe in den USA angesichts der offensichtlichen Absicht der US-Notenbank, die Zinsen zu erhöhen, trübten die Stimmung trotz erfreulicher Wirtschaftsdaten. Die überraschende Einführung von Negativzinsen durch die Bank von Japan und weitere Maßnahmen der EZB in diese Richtung verliehen dem Yen und dem Euro Aufwind und bescherten Bankaktien Verluste.

Im März schnellte der Ölpreis in die Höhe, während der Dollar kräftig abwertete, da der Markt die milden Töne der Notenbankchefin Janet Yellen so interpretierte, dass die Zinserhöhungen langsamer und sanfter vorgenommen würden als bisher erwartet. Der Yen wertete im

April dramatisch auf, wodurch die Währungshüter dort in einer Zwickmühle saßen. In Europa verengten sich die Kredit-Spreads¹ etwas nach der Ankündigung von Mario Draghi, die EZB werde in großem Stil Unternehmensanleihen kaufen. Die Unternehmen reagierten schnell auf das Interesse der Anleger nach Unternehmensanleihen, indem sie diese zu außergewöhnlich niedrigen Renditen ausgaben.

Im Juni setzten Anleihen ihren kräftigen Aufwärtstrend fort, wobei zahlreiche Staatsanleihen eine Negativrendite erzielten. So war die Rendite von rund 80% der deutschen Staatsanleihen negativ. In Japan trug die Verschiebung der Konsumsteuererhöhung auf Oktober 2019 dazu bei, dass die Renditen von Staatsanleihen tiefer ins Minus rutschten. 30-jährige Schweizer Staatsanleihen erreichten eine Nullrendite, während vergleichbare japanische Staatsanleihen sich diesem Niveau näherten. In Großbritannien bescherte der unerwartete Ausgang des EU-Referendums dem Pfund Sterling zum Monatsende unmittelbar einen drastischen Verfall und bewirkte eine massive Flucht der Anleger von Aktien in Anleihen. Der FTSE 100 Index machte seine Verluste jedoch bald wieder wett.

In Europa wurden die Ergebnisse der Bankenstresstests veröffentlicht, ohne dass es größere Überraschungen gab. Die meisten Märkte rückten vor, wobei Schwellenländeraktien, -anleihen und -währungen dank umfassender Mittelzuflüsse beachtliche Zuwächse erzielten. Japanische Staatsanleihen büßten massiv ein, als die Zentralbank ihr Anleihekaufprogramm unverändert ließ. Unternehmensanleihen tendierten fest, wobei zweitklassige Anleihen Investment-Grade-Emissionen übertrafen. Auf Pfund Sterling lautende Anleihen tendierten besonders solide aufgrund von Erwartungen, die Bank von England werde sich bemühen, die Brexit-Risiken durch ein Anleihekaufprogramm auszugleichen.

Im August erholte sich der Ölpreis kräftig unter Vorwegnahme einer Begrenzung der Fördermenge durch die OPEC. Im Festzinssegment gab es bei Staatsanleihen Performanceunterschiede. Britische Staatsanleihen (Gilts) setzten sich unter Staatsanleihen der Industrieländer an die Spitze, während die Renditen von US- und

Jupiter Strategic Total Return* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

europäischen Staatsanleihen kletterten. Unternehmensanleihen tendierten generell fester und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern entwickelten sich gut. Das war angesichts von Mittelzuflüssen in Rekordhöhe nicht überraschend.

Im September verzeichneten die Märkte keine Kursschwankungen, obwohl die Meldungen massiv darauf hindeuteten, dass die Zentralbanken ihre lockere Geldpolitik langsam drosseln. In Großbritannien blieb das zweistellige Defizit erhalten und wertete das Pfund Sterling weiter ab, nachdem verschiedenen Äußerungen zu entnehmen war, dass ein „harter Brexit“ bevorzugt würde. Obgleich dies für Unternehmen mit umfangreichen Auslandsgewinnen günstig war, trieb es die Rendite von Staatsanleihen in die Höhe, um ausländische Anleger für die zusätzlichen potenziellen Risiken aufgrund des Brexits zu entschädigen.

Anlagepolitik

Die Anleihepositionen des Fonds, die sich generell gut entwickelten, steuerten im Jahresverlauf positiv zur Performance bei. Zu den Performancespitzenreitern zählten britische und indische Emittenten (wie Virgin Media, Admiral, Tesco und Vodafone in Großbritannien; Power Finance und Rural Electrification in Indien). Wir waren bestrebt, die Anteilinhaber vor dem blinden Vertrauen der Märkte auf die lockere Geldpolitik der Zentralbanken zu schützen. Im Herbst weitete sich der Renditeabstand zwischen US-Staatsanleihen und Bundesanleihen deutlich und war im November so groß wie zuletzt 1989. Wir gingen daraufhin Long US-Treasuries und Short Bundesanleihen¹. Ein positiver Performancebeitrag ist bislang zwar ausgeblieben, dennoch ist der Abstand unseres Erachtens übertrieben.

Wir eröffneten eine Handelsstrategie (die später wieder geschlossen wurde) Long² S&P 500/Short² Nasdaq 100, um das Abwärtsrisiko am Aktienmarkt teilweise abzufedern, da einige Bereiche des US-Aktienmarktes zu überzogenen Bewertungen gehandelt wurden. Einige Short-Equity-Positionen im US-Technologiesektor schmälerten die Erträge leicht. Da sich in den Aktienbewertungen unseres Erachtens ein ungesundes Maß an Sicherheit widerspiegelte, dass die Zentralbanken die Anleihepreise weiterhin unterstützen würden, bemühten wir uns, einige damit verbundene Abwärtsrisiken abzufedern. Daher entschlossen wir uns für ein konservatives Aktienengagement über Wandelanleihen³. Diese Positionen trugen stark positiv zum Ertrag bei. Ausgewählte Positionen auf Bergbauaktien steuerten ebenfalls leicht positiv bei, da diese erfolgreich durch Optionsstrategien⁴ untermauert wurden, die sich die erhöhte Volatilität bei den Aktien zunutze machten.

Die Währungsstrategien lieferten gemischte Erträge. Die im Dezember eröffnete Short Schweizer Franken - Long Yen-Position erzielte einen positiven Ertrag. Der Chef der Schweizerischen Nationalbank erklärte später, der Franken sei deutlich überbewertet. Um die Währung im Zaum zu halten, beschloss die Bank einen negativen Einlagenzins. Die Position Short südafrikanischer Rand - Long US-Dollar bremste

die Performance, hauptsächlich weil der Rand getragen von umfangreichen Mittelzuflüssen globaler Portfolios in Schwellenländeranlagen zulegte. Im Frühjahr reduzierten wir unsere Long-Position auf den Dollar.

Ausblick

Es gibt Anzeichen für wachsenden Widerstand unter den Währungshütern, die Leitzinsen weiter ins Minus zu drücken, während gleichzeitig die quantitative Lockerung in ihrer aktuellen Form an ihre Grenzen zu stoßen scheint. Die Präsenz dieser großen, wenig preisbewussten Käufer könnte Anlegern ein falsches Gefühl von Sicherheit vermitteln. Angesichts der umfangreichen Maßnahmen zunächst an den Staatsanleihemärkten und anschließend auch bei Unternehmensanleihen könnte ein drastischer Kurswechsel bei der Geldpolitik gravierende Auswirkungen auf die Märkte haben, vor allem angesichts der extrem niedrigen Anleiherenditen. Daher bleiben wir mit Blick auf unser Engagement beim Zinsrisiko und Unternehmensanleiherisiko bei unserer vorsichtigen Haltung.

In Anbetracht des begrenzten Erfolgs der außergewöhnlichen Geldpolitik bei der Ankurbelung des realen Wirtschaftswachstums, die erhebliche Verzerrungen bei Finanzwerten verursacht und den Vermögensaufbau erschwert, verschiebt sich die Stimulierung anscheinend in Richtung Fiskalpolitik. Angesichts der stärkeren Korrelation innerhalb und zwischen Anlageklassen (z. B. ist die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen so hoch wie seit 17 Jahren⁵ nicht mehr), halten wir bei dem Fonds an unserer vorsichtigen Haltung fest.

Miles Geldard und Lee Manzi Fondsmanager

30. September 2016

1: Die zusätzliche und variable Rendite, die Unternehmensanleihen gegenüber vergleichbaren Staatsanleihen bieten, um dem Ausfallpotenzial Rechnung zu tragen.

2: „Long“ gehen bedeutet, einen Vermögenswert in Erwartung steigender Kurse zu kaufen, während Anleger, die „Short“ gehen, auf Kursverluste spekulieren.

3: Wandelanleihen sind Unternehmensanleihen, die dem Inhaber anders als bei gewöhnlichen Anleihen das Recht verleihen, die Anleihe in Aktien des emittierenden Unternehmens umzutauschen.

4: Eine Option ist ein Kontrakt, der dem Käufer das Recht verleiht (ohne ihn zu verpflichten), einen Basiswert (z. B. eine Aktie) zu einem im Voraus festgelegten Preis an oder vor einem bestimmten Datum zu kaufen oder zu verkaufen. Die Optionskontrakte an sich können zur Erzielung eines potenziellen Gewinns gehandelt werden.

5: Bloomberg

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0.102% 28/10/2019	EUR	1.000.000	1.004.990	1,17
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0.277% 19/04/2021	EUR	1.400.000	1.416.184	1,66
			2.421.174	2,83
Belgien				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S, FRN 0.449% 17/03/2020	EUR	1.233.000	1.251.316	1,46
			1.251.316	1,46
Bulgarien				
Bulgarian Energy Holding EAD, Reg. S 4.875% 02/08/2021	EUR	600.000	636.081	0,75
			636.081	0,75
Kaimaninseln				
QNB Finance Ltd., Reg. S, FRN 2.001% 31/10/2016	USD	800.000	717.085	0,84
QNB Finance Ltd., Reg. S 2.125% 14/02/2018	USD	1.000.000	897.929	1,05
			1.615.014	1,89
Zypern				
Cyprus Government Bond 4.25% 04/11/2025	EUR	718.000	764.050	0,89
			764.050	0,89
Finnland				
Sampo OYJ, Reg. S 1.125% 24/05/2019	EUR	1.000.000	1.029.251	1,20
UPM-Kymmene OYJ 6.625% 23/01/2017	GBP	700.000	827.636	0,97
			1.856.887	2,17
Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 0.419% 20/03/2019	EUR	800.000	809.768	0,95
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1% 07/03/2018	GBP	900.000	1.052.457	1,23
Carrefour Banque SA, FRN 0.438% 21/03/2018	EUR	1.200.000	1.207.278	1,41
Cie de Saint-Gobain 5.625% 15/12/2016	GBP	1.200.000	1.406.232	1,65
Total Capital International SA, Reg. S, FRN 0.858% 01/07/2019	GBP	1.100.000	1.273.722	1,49
			5.749.457	6,73
Deutschland				
Bayer AG 5.625% 23/05/2018	GBP	500.000	627.103	0,73
Bayer AG, Reg. S 1.125% 24/01/2018	EUR	1.000.000	1.013.408	1,19
Daimler AG, Reg. S 0.25% 11/05/2020	EUR	768.000	774.904	0,91
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1.375% 15/01/2018	EUR	1.300.000	1.320.898	1,54
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	550.000	566.387	0,66
			4.302.700	5,03

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Indien				
Housing Development Finance Corp. Ltd., Reg. S 7.875% 21/08/2019	INR	30.000.000	408.927	0,48
Indiabulls Housing Finance Ltd., Reg. S 8.567% 15/10/2019	INR	28.400.000	377.990	0,44
Power Finance Corp. Ltd. 8.36% 26/02/2020	INR	40.000.000	552.523	0,65
Power Grid Corp. of India Ltd. 8.7% 15/07/2023	INR	20.000.000	289.325	0,34
Rural Electrification Corp. Ltd. 9.02% 18/06/2019	INR	50.000.000	697.172	0,81
			2.325.937	2,72
Irland				
Alfa Bank AO, Reg. S 5% 27/11/2018	USD	590.000	549.401	0,64
			549.401	0,64
Jersey				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.781% 31/07/2019	GBP	392.000	478.031	0,56
			478.031	0,56
Luxemburg				
Gazprom OAO, Reg. S 3.85% 06/02/2020	USD	1.100.000	999.795	1,17
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	600.000	616.302	0,72
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	800.000	812.172	0,95
			2.428.269	2,84
Mexiko				
Mexico City Airport Trust, 144A 4.25% 31/10/2026	USD	450.000	406.416	0,48
			406.416	0,48
Niederlande				
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.25% 19/04/2021	EUR	500.000	506.108	0,59
ING Bank NV, Reg. S 3.875% 23/12/2016	GBP	1.000.000	1.169.207	1,37
Lukoil International Finance BV, Reg. S, FRN 3.416% 24/04/2018	USD	656.000	597.810	0,70
Nomura Europe Finance NV, Reg. S 1.875% 29/05/2018	EUR	1.300.000	1.339.057	1,57
Shell International Finance BV, Reg. S, FRN 0.098% 15/09/2019	EUR	1.500.000	1.505.940	1,76
			5.118.122	5,99
Schweden				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 0.201% 18/08/2020	EUR	1.100.000	1.110.868	1,30
			1.110.868	1,30
Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0.155% 16/10/2019	EUR	1.247.000	1.250.766	1,46
			1.250.766	1,46

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigtes Königreich				
Admiral Group plc, Reg. S 5.5% 25/07/2024	GBP	600.000	742.017	0,87
Barclays Bank plc, FRN 6.75% 16/01/2023	GBP	600.000	732.157	0,86
FCE Bank plc, Reg. S, FRN 0.882% 11/08/2018	EUR	1.200.000	1.216.986	1,42
Go-Ahead Group plc 5.375% 29/09/2017	GBP	800.000	968.138	1,13
Imperial Brands Finance plc 5.5% 22/11/2016	GBP	1.150.000	1.343.167	1,57
ITV plc 6.125% 05/01/2017	GBP	800.000	940.320	1,10
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 05/05/2022	EUR	900.000	905.583	1,06
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 0.203% 02/11/2018	EUR	1.500.000	1.505.430	1,76
Northumbrian Water Finance plc 6% 11/10/2017	GBP	1.000.000	1.225.360	1,43
Santander UK plc, Reg. S, FRN 0.326% 22/05/2019	EUR	1.200.000	1.208.442	1,41
Tesco plc 5.5% 13/12/2019	GBP	700.000	900.889	1,06
Travis Perkins plc, Reg. S 4.5% 07/09/2023	GBP	338.000	399.648	0,47
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 6.25% 28/03/2029	GBP	600.000	746.990	0,87
Vodafone Group plc 5.375% 05/12/2017	GBP	800.000	978.508	1,15
William Hill plc 7.125% 11/11/2016	GBP	900.000	1.052.543	1,23
			14.866.178	17,39
Vereinigte Staaten von Amerika				
Archer-Daniels-Midland Co., FRN 0.199% 24/06/2019	EUR	1.500.000	1.508.280	1,76
AT&T, Inc., FRN 0.279% 04/06/2019	EUR	1.600.000	1.612.304	1,89
Bank of America Corp. 7.75% 30/04/2018	GBP	800.000	1.024.733	1,20
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0.252% 11/11/2019	EUR	1.000.000	1.006.770	1,18
FedEx Corp., FRN 0.257% 11/04/2019	EUR	464.000	466.162	0,54
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0.346% 11/09/2018	EUR	600.000	603.753	0,71
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0.402% 29/04/2019	EUR	1.400.000	1.409.352	1,65
JPMorgan Chase & Co., FRN 0.826% 30/05/2017	GBP	600.000	695.698	0,81
McDonald's Corp., Reg. S 0.5% 15/01/2021	EUR	100.000	101.713	0,12
United Parcel Service, Inc., FRN 0.135% 15/07/2020	EUR	1.400.000	1.403.010	1,64
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0.121% 02/06/2020	EUR	1.200.000	1.203.324	1,41
			11.035.099	12,91
Summe Anleihen			58.165.766	68,04

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Belgien				
Sagerpar SA, Reg. S 0.375% 09/10/2018	EUR	400.000	431.762	0,51
			431.762	0,51
Bermudas				
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 1% 02/04/2021	USD	500.000	479.692	0,56
Kunlun Energy Co. Ltd., Reg. S 1.625% 25/07/2019	CNY	3.000.000	413.069	0,48
			892.761	1,04
Kaimaninseln				
Haitian International Holdings Ltd., Reg. S 2% 13/02/2019	USD	500.000	454.175	0,53
			454.175	0,53
Frankreich				
AXA SA 3.75% 01/01/2017	EUR	260.000	715.586	0,84
Etablissements Maurel et Prom, Reg. S 1.625% 01/07/2019	EUR	6.500.000	1.066.364	1,25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0% 16/02/2021	USD	112.900	253.927	0,29
			2.035.877	2,38
Deutschland				
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.125% 17/05/2023	EUR	500.000	518.612	0,61
			518.612	0,61
Japan				
Suzuki Motor Corp., Reg. S 0% 31/03/2023	JPY	90.000.000	891.055	1,04
			891.055	1,04
Jersey				
Balfour Beatty Finance No.2 Ltd., Reg. S 1.875% 03/12/2018	GBP	500.000	584.104	0,68
Premier Oil Finance Jersey Ltd., Reg. S 2.5% 27/07/2018	USD	1.000.000	681.681	0,80
			1.265.785	1,48
Niederlande				
Iberdrola International BV, Reg. S 0% 11/11/2022	EUR	400.000	398.178	0,47
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1.05% 16/08/2017	USD	750.000	718.872	0,84
			1.117.050	1,31
Norwegen				
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0.25% 20/09/2019	USD	200.000	189.167	0,22
			189.167	0,22
Schweiz				
Implenia AG, Reg. S 0.5% 30/06/2022	CHF	700.000	692.312	0,81
			692.312	0,81

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Wandelanleihen				
Taiwan				
United Microelectronics Corp., Reg. S 0% 18/05/2020	USD	800.000	683.850	0,80
			683.850	0,80
Vereinigte Arabische Emirate				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5% 27/03/2020	EUR	500.000	399.110	0,47
DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	600.000	539.800	0,63
			938.910	1,10
Vereinigtes Königreich				
Inmarsat plc, Reg. S 3.875% 09/09/2023	USD	600.000	539.305	0,63
J Sainsbury plc, Reg. S 1.25% 21/11/2019	GBP	500.000	597.275	0,70
Vodafone Group plc, Reg. S 0% 26/11/2020	GBP	400.000	459.805	0,54
			1.596.385	1,87
Britische Jungferninseln				
Asia View Ltd., Reg. S 1.5% 08/08/2019	USD	750.000	713.300	0,83
Cosmos Boom Investment Ltd., Reg. S 0.5% 23/06/2020	USD	600.000	519.752	0,61
			1.233.052	1,44
Summe Wandelanleihen			12.940.753	15,14
Aktien				
Australien				
Wesfarmers Ltd.	AUD	10.700	321.680	0,38
			321.680	0,38
Brasilien				
Cia Brasileira de Distribuicao, ADR Preference	USD	18.500	271.323	0,32
			271.323	0,32
Kanada				
Goldcorp, Inc.	USD	18.600	277.288	0,32
			277.288	0,32
China				
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	363.000	293.722	0,35
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	35.000	162.423	0,19
Sinotrans Ltd. 'H'	HKD	790.000	343.569	0,40
			799.714	0,94
Hongkong				
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	264.000	284.364	0,33
			284.364	0,33
Indien				
State Bank of India, GDR	USD	7.800	260.578	0,31
			260.578	0,31

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt				
Aktien				
Japan				
AEON Financial Service Co. Ltd.	JPY	15.700	243.847	0,29
Bridgestone Corp.	JPY	10.000	327.990	0,38
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	15.400	326.122	0,38
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	31.000	352.259	0,41
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	25.200	322.781	0,38
			1.572.999	1,84
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	140.000	329.480	0,39
			329.480	0,39
Norwegen				
Yara International ASA	NOK	7.600	223.786	0,26
			223.786	0,26
Schweiz				
Novartis AG	CHF	4.200	293.960	0,34
			293.960	0,34
Thailand				
Kasikornbank PCL, ADR	USD	12.500	242.943	0,28
			242.943	0,28
Vereinigtes Königreich				
Ashmore Group plc	GBP	66.000	268.126	0,31
BAE Systems plc	GBP	38.000	229.280	0,27
esure Group plc	GBP	74.535	262.132	0,31
			759.538	0,89
Vereinigte Staaten von Amerika				
Cummins, Inc.	USD	2.750	306.041	0,36
National Oilwell Varco, Inc.	USD	11.500	379.601	0,44
Newmont Mining Corp.	USD	6.900	241.388	0,28
			927.030	1,08
Aktien insgesamt			6.564.683	7,68
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			77.671.202	90,86

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Argentinien				
City of Cordoba 7.875% 29/09/2024	USD	508.000	470.789	0,55
			470.789	0,55
Vereinigtes Königreich				
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 7.64% Perpetual	USD	800.000	696.081	0,81
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	400.000	351.972	0,41
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% 19/02/2027	USD	247.000	221.842	0,26
			1.269.895	1,48
Summe Anleihen			1.740.684	2,03
Wandelanleihen				
Kaimaninseln				
51job, Inc. 3.25% 15/04/2019	USD	700.000	666.524	0,78
Vipshop Holdings Ltd. 1.5% 15/03/2019	USD	500.000	481.369	0,56
			1.147.893	1,34
Japan				
Maeda Corp., Reg. S 0% 13/09/2018	JPY	45.000.000	473.610	0,55
Nipro Corp., Reg. S 0% 29/01/2021	JPY	50.000.000	485.635	0,57
			959.245	1,12
Niederlande				
Yandex NV 1.125% 15/12/2018	USD	950.000	817.887	0,96
			817.887	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika				
Starwood Property Trust, Inc., REIT 3.75% 15/10/2017	USD	900.000	834.793	0,98
			834.793	0,98
Summe Wandelanleihen			3.759.818	4,40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			5.500.502	6,43
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen				
Börsengehandelte Fonds				
Jersey				
ETFS Physical Platinum Fund	USD	4.400	389.294	0,46
			389.294	0,46
Summe börsengehandelte Fonds			389.294	0,46
Anteile zugelassener OGAW oder anderer Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			389.294	0,46
Anlagen insgesamt			83.560.998	97,75
Liquide Mittel			1.122.406	1,31
Sonstige Aktiva / (Passiva)			799.833	0,94
Nettovermögen insgesamt			85.483.237	100,00

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	21,63
Vereinigte Staaten von Amerika	14,97
Frankreich	9,11
Niederlande	8,26
Deutschland	5,64
Japan	4,00
Kaimaninseln	3,76
Australien	3,21
Indien	3,03
Luxemburg	2,84
Schweiz	2,61
Jersey	2,50
Finnland	2,17
Belgien	1,97
Britische Jungferninseln	1,44
Schweden	1,30
Vereinigte Arabische Emirate	1,10
Bermudas	1,04
China	0,94
Zypern	0,89
Taiwan	0,80
Bulgarien	0,75
Irland	0,64
Argentinien	0,55
Norwegen	0,48
Mexiko	0,48
Neuseeland	0,39
Hongkong	0,33
Kanada	0,32
Brasilien	0,32
Thailand	0,28
Anlagen insgesamt	97,75
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,25
Summe	100,00

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Finanzterminkontrakte

Bezeichnung des Wertpapiers	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
US 10 Year Note, 20/12/2016	93	USD	10.966.896	37.088	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten insgesamt				37.088	0,04
Euro-Bund, 08/12/2016	(63)	EUR	(10.472.175)	(95.445)	(0,11)
NASDAQ 100 Emini Index, 16/12/2016	(44)	USD	(3.814.021)	(135.741)	(0,16)
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten insgesamt				(231.186)	(0,27)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				(194.098)	(0,23)

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Kaufbetrag	Verkaufte Währung	Verkaufsbetrag	Verfallstermin	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettovermögens
CHF	298.692	EUR	273.112	14.10.2016	J.P. Morgan	1.449	–
EUR	5.242.155	GBP	4.442.117	14.10.2016	J.P. Morgan	86.653	0,10
EUR	22.040.313	GBP	18.914.997	25.10.2016	J.P. Morgan	94.100	0,11
EUR	974.126	HKD	8.427.653	25.10.2016	J.P. Morgan	1.360	–
EUR	313.437	NZD	478.079	25.10.2016	J.P. Morgan	3.207	0,01
EUR	184.077	PLN	792.159	25.10.2016	J.P. Morgan	863	–
EUR	16.074.231	USD	17.934.025	25.10.2016	J.P. Morgan	27.168	0,03
GBP	3.628.165	EUR	4.177.597	14.10.2016	J.P. Morgan	33.236	0,04
HKD	737.587	EUR	84.432	25.10.2016	J.P. Morgan	705	–
USD	28.909.019	EUR	25.730.871	14.10.2016	J.P. Morgan	149.458	0,17
USD	4.321.210	ZAR	60.000.000	25.11.2016	J.P. Morgan	39.565	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften insgesamt						437.764	0,51
EUR	301.976	AUD	443.905	25.10.2016	J.P. Morgan	(160)	–
EUR	85.544	CHF	93.652	14.10.2016	J.P. Morgan	(543)	–
EUR	1.291.864	CHF	1.405.961	25.10.2016	J.P. Morgan	(730)	–
EUR	248.403	GBP	215.506	14.10.2016	J.P. Morgan	(1.711)	–
EUR	3.525.775	JPY	398.539.515	25.10.2016	J.P. Morgan	(3.116)	–
EUR	183.447	NOK	1.696.974	25.10.2016	J.P. Morgan	(5.050)	(0,01)
EUR	2.530.378	USD	2.843.578	14.10.2016	J.P. Morgan	(15.288)	(0,02)
EUR	851.714	USD	958.548	25.10.2016	J.P. Morgan	(5.978)	(0,01)
GBP	4.442.117	EUR	5.242.155	14.10.2016	J.P. Morgan	(86.653)	(0,09)
GBP	329.415	EUR	382.316	25.10.2016	J.P. Morgan	(111)	–
SEK	25.000.000	EUR	2.610.448	25.11.2016	J.P. Morgan	(12.769)	(0,02)
USD	133.658	EUR	119.864	14.10.2016	J.P. Morgan	(210)	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften insgesamt						(132.319)	(0,15)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						305.445	0,36

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter Strategic Total Return

Jupiter Strategic Total Return* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Differenzgeschäfte

Land	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Bestände	Gesamtrisiko EUR	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	Air Products & Chemicals, Inc.	USD	(2.100)	(283.152)	9.545	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	Tesla Motors, Inc.	USD	(1.600)	(287.594)	16.222	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten gesamt					25.767	0,03
Vereinigtes Königreich	Scottish Mortgage Investment Trust plc	GBP	(95.000)	(359.140)	(17.811)	(0,02)
Vereinigte Staaten von Amerika	Netflix, Inc.	USD	(2.600)	(225.100)	(5.800)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten gesamt					(23.611)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten					2.156	-

Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Deutsche Bank	2.156
	2.156

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter UK Dynamic Growth* Portfolio-Überblick zum 30. September 2016

Performance

NIW	30. September 2016	30. September 2015 /Auflegungsdatum	Veränderung in %
Klasse D GBP Thes. ⁽¹⁾	£9,92	£10,00	(0,80)
Klasse L GBP Thes. ⁽¹⁾	£9,89	£10,00	(1,10)

*Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽¹⁾Auflegungsdatum: 10. Juni 2016.

Der Jupiter UK Dynamic Growth Fund wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Bericht deckt folglich nur den Zeitraum von diesem Datum bis zum 30. September 2016 ab.

Marktbericht

Kurz nach der Auflegung des Fonds entschieden sich die Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union. Diese Entscheidung hat den Kurs am britischen Aktienmarkt in den Folgemonaten maßgeblich bestimmt. Die Aktienkurse in Großbritannien gaben daraufhin zunächst kräftig nach, wobei inländische Aktien die unmittelbaren Auswirkungen stärker zu spüren bekamen, da sie in der Regel mit dem Schicksal der britischen Wirtschaft verknüpft sind. Die dramatische Abwertung des Pfund kam Unternehmen mit umfangreichen Auslandsumsätzen zugute.

Als britische Unternehmen ihre Gewinnzahlen für die erste Jahreshälfte vorlegten wurde klar, dass sich die Stimmung angesichts des Brexit deutlich von den tatsächlichen Ausgaben unterscheidet. Das Verbrauchervertrauen ist nach dem Votum stark gesunken, wenn auch ausgehend von sehr hohem Niveau. Dieser Rückgang ist jedoch im Vergleich zu dem während der weltweiten Finanzkrise nicht nennenswert. Das Feedback sämtlicher Unternehmen, die ich getroffen habe, belegt, dass die Ausgabemuster der Verbraucher sich nach dem Referendum kaum geändert haben. Das spiegelt sich weitgehend auch in den seit dem Votum veröffentlichten Gewinnzahlen wider. Unternehmen mit solider Wertentwicklung (Neuwohnungen, bestimmte Segmente des Einzelhandels, Häuser, Reisen und Urlaub) blieben auf Aufwärtskurs, während bereits vorher schwache Unternehmen (Bestandswohnungen, Neufahrzeuge, Werbung) nicht von der Stelle kamen.

Diese relativ robuste Wertentwicklung angesichts der Unsicherheit, die von einer neuen Welle der monetären Stimulierung seitens der Bank von England getragen wurde, belebte den britischen Aktienmarkt und schickte die Kurse im dritten Quartal des Jahres auf neue Höchststände.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Fonds blieb seit seiner Auflegung am 10. Juni 2016 deutlich unter der Performance seiner Benchmark, dem FTSE All-Share Index. Hauptgrund war die Marktreaktion auf das überraschende Brexit-Votum der Briten, das sich stark auf die Übergewichtungen des Fonds bei Einzelhändlern, Medien sowie Urlaub & Freizeit auswirkte. Finanzunternehmen, insbesondere britische Banken, wurden ebenfalls stark durch die schlechte Stimmung und eine Zinssenkung in Großbritannien belastet. Aufgrund dieser Faktoren bremsen Lloyds, Dixons Carphone, RBS und die Airline IAG den relativen Ertrag des Fonds am stärksten.

Positiver wirkte sich die Fondsposition auf Sirius Minerals (die einzige Rohstoffaktie des Fonds) aus, die der Wertentwicklung nach oben verhalf. Die Aktie legte im Berichtszeitraum kräftig zu und wurde von Meldungen beflügelt, dass die Genehmigung für das Kalibergwerk des Unternehmens in North Yorkshire endlich erteilt wurde. Weitere Glanzlichter waren die Fondspositionen auf Adidas und Apple (der Fonds keinen einen Teil seines Portfolios in Aktien halten, die außerhalb Großbritanniens börsennotiert sind). Die Aktien von Adidas stiegen sprunghaft an, nachdem der Unternehmensgewinn erneut über den Markterwartungen lag und das Unternehmen seinen Marktanteil gegenüber den Haupttrivale ausweitete. Die Apple-Aktien

wurden unterdessen durch die rege Nachfrage nach dem brandneuen iPhone7 beflügelt.

Das Portfolio wurde während der Volatilität am Markt im Vorfeld und nach dem EU-Referendum in Großbritannien aufgelegt. Das sorgte für ein schwieriges Umfeld für den Fonds, war jedoch in Bezug auf die langfristigen Bewertungen auch relativ günstig, da es die Gelegenheit schuf, die Barmittel des Fonds zu nutzen, um Positionen auf Aktien aufzustocken, deren Kurse meines Erachtens zu stark gefallen waren und Vermögen in jene Werte zu investieren, die mit Blick auf das neue Umfeld gut aufgestellt sein dürften. Insbesondere stockte ich Positionen bei globalen Unternehmen auf, die von einem schwachen Pfund Sterling profitieren können, allen voran das Kreuzfahrtunternehmen Carnival, der Themenparkbetreiber Merlin Entertainments und der Betreiber weltweiter Autohäuser Inchcape. Trotz der zu Beginn des Zeitraums äußerst enttäuschenden Wertentwicklung des Fonds, ist es ermutigend zu sehen, dass sich viele Portfoliotitel von ihren Tiefstständen nach dem Votum bereits wieder erholt haben. Ich bin fest überzeugt, dass hier weiteres Aufwärtspotenzial besteht.

Ausblick

Anfang Oktober kündigte Premierministerin Theresa May an, dass Großbritannien Ende März 2017 Artikel 50 auslösen würde. Danach hat Großbritannien gemäß dem Artikel zwei Jahre Zeit, um die Bedingungen des EU-Austrittes auszuhandeln. Die Ankündigung war zwar keine Enthüllung, hat jedoch das Brexit-Verfahren ins Rollen gebracht. Die Meldungen wirkten sich jedoch nur begrenzt auf den Jupiter UK Dynamic Growth Fund und die britischen Aktienmärkte aus. Und die Reaktion der britischen Aktienmärkte seit dem Brexit-Votum sind relativ erfreulich. Dies liegt vor allem an der Intervention der Bank von England, die die Zinsen auf einen historischen Tiefststand von 0,25% senkte, Tiefe und Umfang ihrer quantitativen Lockerung (Form der wirtschaftlichen Ankurbelung) ausweitete und ein neues Term Funding Scheme einführte, damit Banken die Zinssenkung an ihre Kunden weitergeben können. Die dramatische Abwertung des Pfund Sterling wirkte sich zudem positiv auf den Wert von ausländischen Portfoliowerten (darunter Apple, BMW und Adidas) aus und unterstützte Unternehmen, die von einem schwächeren Pfund Sterling profitieren können (wie der Portfoliowert Merlin Entertainments, der nicht nur Themenparks im Ausland betreibt sondern auch davon profitieren kann, dass Touristen in Großbritannien wegen des günstigen Wechselkurses mehr Geld ausgeben).

Ungeachtet der Unsicherheit aufgrund des Brexits scheint die britische Konjunktur solide. Die Verbraucherausgaben und die Immobilientransaktionen tendieren robust und das Geschäftsklima hat sich erholt. Angesichts der diversen Herausforderungen für die britische aber auch für die Weltwirtschaft gibt es für Anleger keinen Grund, sich entspannt zurückzulehnen. Da die bislang ausprobierten Stimulierungsmaßnahmen offensichtlich an ihre Grenzen stoßen, ist der Ball nun im Feld von Schatzkanzler Philip Hammond. Zu seinen offensichtlichen Schwerpunktthemen zählen der Immobilienmarkt und Infrastruktur.

Steve Davies
Fondsmanager

30. September 2016

Jupiter UK Dynamic Growth*

Jupiter UK Dynamic Growth* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Airlines				
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	29.336	114.293	3,30
			114.293	3,30
Automobilkomponenten				
GKN plc	GBP	33.118	105.381	3,04
			105.381	3,04
Automobile				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.368	85.341	2,46
			85.341	2,46
Banken				
Barclays plc	GBP	116.813	189.120	5,45
Lloyds Banking Group plc	GBP	375.560	203.028	5,86
Royal Bank of Scotland Group plc	GBP	44.119	76.701	2,21
Virgin Money Holdings UK plc	GBP	5.594	17.067	0,49
			485.916	14,01
Biotechnologie				
PureTech Health plc	GBP	20.431	30.826	0,89
Tissue Regenix Group plc	GBP	82.353	15.338	0,44
			46.164	1,33
Gewerbliche Dienste und Zubehör				
Experian plc	GBP	7.944	122.099	3,52
Hays plc	GBP	54.074	69.080	1,99
			191.179	5,51
Computer				
Apple, Inc.	USD	1.300	112.508	3,24
			112.508	3,24
Vertriebsstellen				
Inchcape plc	GBP	15.538	101.385	2,92
			101.385	2,92
Diversifizierte Finanzdienstleistungen				
Arrow Global Group plc	GBP	25.479	74.239	2,14
			74.239	2,14
Diversifizierte Telekommunikationsdienste				
CityFibre Infrastructure Holdings plc	GBP	58.333	35.438	1,02
Inmarsat plc	GBP	13.143	90.785	2,62
TalkTalk Telecom Group plc	GBP	65.067	130.069	3,75
			256.292	7,39

*Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter UK Dynamic Growth*

Jupiter UK Dynamic Growth* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Unterhaltung				
Merlin Entertainments plc	GBP	23.499	101.704	2,93
			101.704	2,93
Lebensmittel- und Verbrauchsgüterhandel				
Booker Group plc	GBP	47.565	82.763	2,39
			82.763	2,39
Medizinische Geräte und Dienstleistungen				
Consort Medical plc	GBP	1.800	19.467	0,56
			19.467	0,56
Wohnungsbauunternehmen				
Taylor Wimpey plc	GBP	73.012	107.948	3,11
			107.948	3,11
Hotels, Gaststätten & Freizeit				
Carnival plc	GBP	1.511	56.194	1,62
Thomas Cook Group plc	GBP	161.845	110.459	3,19
			166.653	4,81
Gebrauchsgüter				
Howden Joinery Group plc	GBP	16.819	70.959	2,05
			70.959	2,05
Versicherung				
Legal & General Group plc	GBP	87.488	188.843	5,45
			188.843	5,45
Internet-Software & -Dienste				
Zoopla Property Group plc	GBP	33.546	109.410	3,15
			109.410	3,15
Medien				
ITV plc	GBP	61.394	113.149	3,26
Manchester United plc 'A'	USD	6.329	83.034	2,40
Sky plc	GBP	11.332	101.337	2,92
			297.520	8,58
Metalle und Bergbau				
Sirius Minerals plc	GBP	376.923	125.327	3,61
			125.327	3,61
Immobilienmanagement & -entwicklung				
Countrywide plc	GBP	21.153	44.961	1,30
			44.961	1,30

*Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter UK Dynamic Growth*

Jupiter UK Dynamic Growth* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
(Fortsetzung)

Anlagen	Währung	Menge/ Nominalwert	Marktwert GBP	% des Netto- vermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
Halbleiter und Halbleiterausüstung				
Toumaz Ltd.	GBP	147.368	3.868	0,11
			3.868	0,11
Fachhandel				
AO World plc	GBP	21.916	36.720	1,06
DFS Furniture plc	GBP	26.815	67.936	1,96
Dixons Carphone plc	GBP	55.490	201.679	5,81
WH Smith plc	GBP	7.393	112.706	3,25
			419.041	12,08
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter				
adidas AG	EUR	537	70.474	2,03
			70.474	2,03
Aktien insgesamt			3.381.636	97,50
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			3.381.636	97,50
Anlagen insgesamt			3.381.636	97,50
Liquide Mittel			85.587	2,47
Sonstige Aktiva / (Passiva)			1.083	0,03
Nettovermögen insgesamt			3.468.306	100,00

*Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Jupiter UK Dynamic Growth*

Jupiter UK Dynamic Growth* Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. September 2016
(Fortsetzung)

Branchenallokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Banken	14,01
Fachhandel	12,08
Medien	8,58
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	7,39
Gewerbliche Dienste und Zubehör	5,51
Versicherung	5,45
Hotels, Gaststätten & Freizeit	4,81
Metalle und Bergbau	3,61
Airlines	3,30
Computer	3,24
Internet-Software & -Dienste	3,15
Wohnungsbauunternehmen	3,11
Automobilkomponenten	3,04
Unterhaltung	2,93
Vertriebsstellen	2,92
Automobile	2,46
Lebensmittel- und Verbrauchsgüterhandel	2,39
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,14
Gebrauchsgüter	2,05
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	2,03
Biotechnologie	1,33
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,30
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	0,56
Halbleiter und Halbleiterausüstung	0,11
Anlagen insgesamt	97,50
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)	2,50
Summe	100,00

*Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016

1. Allgemeine Informationen

The Jupiter Global Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner jeweils gültigen Fassung) über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassen ist. Die Gesellschaft wurde am 22. September 2005 als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet.

Die Gesellschaft kann mehrere Anteilsklassen in verschiedenen Fonds (die „Fonds“) ausgeben. Für jeden Fonds wird entsprechend dem für den betreffenden Fonds geltenden Anlageziel ein getrennter Pool von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten geführt und angelegt. Die einem bestimmten Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten sind nur für diesen Fonds bindend.

Zum 30. September 2016 umfasste die Gesellschaft die folgenden Fonds, für die folgende Klassen im Umlauf waren:

	Klasse			
The Jupiter Global Fund – Jupiter Asia Pacific Income ('Jupiter Asia Pacific Income') ⁽¹⁾	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund - Jupiter China Select ('Jupiter China Select')	–	–	–	L –
The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond ('Jupiter Dynamic Bond')	D	–	I	L –
The Jupiter Global Fund - Jupiter Europa ('Jupiter Europa')	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter European Feeder ('Jupiter European Feeder') ⁽²⁾	–	–	–	Z
The Jupiter Global Fund – Jupiter European Growth ('Jupiter European Growth')	D	–	I	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter European Opportunities ('Jupiter European Opportunities')	D	E	I	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Absolute Return ('Jupiter Global Absolute Return') ⁽³⁾	D	–	I	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Convertibles ('Jupiter Global Convertibles')	D	–	I	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Diversified ('Jupiter Global Ecology Diversified') ⁽⁴⁾	D	–	I	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Ecology Growth ('Jupiter Global Ecology Growth')	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ('Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained') ⁽⁵⁾	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Equities ('Jupiter Global Equities')	–	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Global Financials ('Jupiter Global Financials')	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter India Select ('Jupiter India Select')	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Japan Select ('Jupiter Japan Select')	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter New Europe ('Jupiter New Europe')	–	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter North American Equities ('Jupiter North American Equities')	D	–	–	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter Strategic Total Return ('Jupiter Strategic Total Return') ⁽⁶⁾	D	–	I	L –
The Jupiter Global Fund – Jupiter UK Dynamic Growth ('Jupiter UK Dynamic Growth') ⁽⁷⁾	D	–	–	L –

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Anteile der Klasse I und E sind institutionellen Anlegern vorbehalten, während Anteile der Klassen D, L und Z von Privatanlegern gezeichnet werden können.

Die Namen der Anteilsklassen spiegeln die spezifischen Eigenschaften der jeweiligen Klasse wider, darunter die entsprechende (i) Kategorie (D (einschließlich DB), E, I, L (einschließlich LA und LB) oder Z), (ii) Referenzwährung, (iii) Ausschüttungspolitik (Thesaurierung oder Ausschüttung der Erträge und im letzteren Fall die Häufigkeit derselben, d. h. jährlich („A Inc“), quartalsweise („Q Inc“) oder monatlich („M Inc“) sowie (iv) den Status als abgesicherte Anteilsklasse (HSC).

Zum Beispiel:

- Klasse L EUR A Aussch. Dist: Klasse mit jährlicher Ausschüttung der Erträge durch Auszahlung (keine standardmäßige automatische Wiederanlage).
- Klasse D USD Thes. HSC: nicht ausschüttende abgesicherte Klasse.
- Klasse L GBP Q Aussch. HSC: abgesicherte Klasse mit quartalsweiser Ausschüttung der Erträge.
- Die Klasse L GBP Q Aussch. zahlte die Dividenden vorher jährlich. Seit dem 29. Juni 2016 bezahlt die Klasse vierteljährlich Dividenden in Übereinstimmung mit der geänderten Dividendenpolitik des Fonds. Daher wurde die Klasse von L GBP A Aussch. in Klasse L GBP Q Aussch. umbenannt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

a) Grundlage zur Erstellung

Der Abschluss wurde gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds erstellt.

b) Jahresabschluss

Die Abschlüsse der Fonds lauten auf die jeweilige Basiswährung des Fonds. Die zusammengefasste Aufstellung des Nettovermögens, die zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung und die zusammengefasste Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft werden auf Grundlage des am Abschlussstichtag geltenden Wechselkurses in Euro (€) erstellt.

Die Differenz zwischen dem Nettovermögen, das zu den zu Beginn des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen ausgewiesen wird, und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums wird als „Unterschied aus Währungsumrechnung“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

c) Fremdwährungsumrechnung

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Basiswährung eines Fonds lauten, werden zu den am Abschlussstichtag geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Transaktionen, die während des Geschäftsjahres in anderen Währungen als der Basiswährung getätigt werden, werden zu den an den Transaktionstagen geltenden Wechselkursen umgerechnet. Differenzen, die sich aus der Umrechnung ergeben, sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens enthalten. Die für den Abschluss zum 30. September 2016 verwendeten Wechselkurse lauten wie folgt:

EUR/GBP: 0,86141

EUR/USD: 1,11652

d) Anlagen

Wertpapiere werden zunächst zu Anschaffungskosten ausgewiesen, die dem beizulegenden Zeitwert der Gegenleistung entsprechen.

Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Geschlossene Fonds werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit durchführbar, umfasst der letzte verfügbare Nettoinventarwert den am selben Bewertungstag für einen zugrunde liegenden Fonds berechneten Nettoinventarwert, dessen Bewertungszeitpunkt mit dem Bewertungszeitpunkt der Gesellschaft, d. h. 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg), identisch ist oder vor dieser Zeit liegt.

Sollte ein von einem Fonds gehaltenes Wertpapier am betreffenden Tag an keiner Börse notiert sein und an keinem geregelten Markt gehandelt werden, oder sollte bei einem Wertpapier, das an einer Börse notiert ist oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt wird, der wie oben bestimmte Preis für den beizulegenden Zeitwert des entsprechenden Wertpapiers nicht repräsentativ sein, so wird der Wert dieser Wertpapiere auf Grundlage des vernünftigerweise zu erwartenden Veräußerungspreises bestimmt, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) vorsichtig und nach Treu und Glauben festgelegt wird.

Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden unter Berücksichtigung des Nettoveräußerungserlöses und der durchschnittlichen Kosten berechnet, die diesen Anlagen zuzurechnen sind. Die Methode zur Berechnung von Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anlagen wurde am 1. Oktober 2015 von der Durchschnittskostenmethode auf das First-in-first-out-Verfahren (FIFO) umgestellt.

Sämtliche Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden am Handelstag erfasst, das heißt an dem Tag, an dem der Fonds sich verpflichtet, das Wertpapier zu kaufen oder zu verkaufen.

e) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte werden unter Verwendung des lokalen Tageskurses der zugrunde liegenden börsennotierten Aktie bewertet und dann in die Währung des betreffenden Fonds umgewandelt. Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Differenzkontrakten wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Punkt „Nicht realisierter Nettogewinn/Verlust aus Differenzkontrakten“ angegeben. Differenzgeschäfte werden am Monatsende nach dem Bewertungszeitpunkt zurückgesetzt.

Die Dividenden auf Basiswerte von Differenzkontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens als „Dividendenforderungen“ bei Long-Positionen und als „Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten“ bei Short-Positionen ausgewiesen.

f) Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein Geschäft, bei dem zwei Parteien eine Vereinbarung schließen, in deren Rahmen der Käufer dem Verkäufer für die angegebene Dauer der Vereinbarung einen festen regelmäßigen Kupon zahlt. Der Verkäufer leistet keine Zahlungen, sofern nicht in Bezug auf einen zuvor festgelegten Referenzwert ein Kreditereignis eintritt. Wenn ein solches Ereignis eintritt, leistet der Verkäufer eine Zahlung an den Käufer und der Swap wird beendet.

CDS werden unter Verwendung von Datenanbietern, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Credit Default Swaps wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Punkt „Nicht realisierter Nettogewinn/Verlust aus Credit Default Swaps“ angegeben.

Der Nominalbetrag bezeichnet die größtmögliche Verbindlichkeit eines Kontrakts und wird in der Aufstellung des Nettovermögens nicht ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Optionen

Optionen sind vertragliche Vereinbarungen, die den Käufer berechtigen, jedoch nicht verpflichten, einen bestimmten Betrag eines Finanzinstruments zu einem festgelegten Preis entweder zu einem festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft oder jederzeit vor Fälligkeit zu kaufen oder zu verkaufen.

OTC-Optionen werden anhand des Black-Scholes-Modells bewertet. Die Bewertung von Optionen erfolgt unter Berücksichtigung des erwarteten zukünftigen Cashflows auf Basis der vom Markt implizierten Performance, des aktuellen Kursniveaus und der Volatilität der Basiswerte.

Die Gesellschaft kann Put- und Call-Optionen über regulierte Börsen und OTC-Märkte kaufen und verkaufen. Durch den Kauf von Optionen erhält die Gesellschaft die Möglichkeit, den Basiswert zu einem vereinbarten Preis entweder bei Fälligkeit oder vor Fälligkeit der Optionen zu kaufen (Call-Optionen) oder zu verkaufen (Put-Optionen). Die Gesellschaft ist dem Kreditrisiko auf gekaufte Optionen nur in Höhe ihres Buchwerts ausgesetzt, der dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

h) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte zur Absicherung von Wechselkursrisiken einsetzen. Der Buchwert dieser Kontrakte entspricht dem Gewinn oder Verlust, der realisiert würde, wenn die Position am Bewertungstag glattgestellt würde, und wird in der Aufstellung des Nettovermögens als „Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Bei Kontraktende wird der Gewinn oder Verlust unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

i) Finanzterminkontrakte auf Wertpapiere und Indizes

Regulierte Finanzterminkontrakte werden zum notierten Glattstellungspreis der Börse bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen bei Abschluss der Kontrakte können entweder in bar oder in Wertpapieren geleistet werden. In dem Jahr, in dem die Kontrakte offen sind, werden Änderungen am Wert dieser Kontrakte durch tägliche Marktbewertung als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Marktwert der Kontrakte am Ende eines jeden Handelstages zu bewerten. Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter dem Punkt „Nicht realisierter Nettogewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten“ angegeben. Je nachdem, ob Verluste oder Gewinne entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, der dem Differenzbetrag zwischen den Erlösen aus bzw. den Kosten für die Glattstellung der Transaktion und den ursprünglichen Kosten des Vertrags entspricht.

j) Buchung der Erträge

Anleihen können mit Ab- oder Aufschlag gekauft werden. Diese Ab- oder Aufschläge werden über die Laufzeit der Anleihe linear abgeschrieben. Die Abschreibung wird als Teil des Zinsertrags unter „Erträge aus Anlagen, netto“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

Zinserträge werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens erfasst, es sei denn, die Vereinnahmung der Zinsen ist ungewiss.

Dividendenerträge werden bei Entstehung des Rechtsanspruchs auf Erhalt der Dividende, das heißt am Ex-Dividenden-Tag erfasst.

Erträge werden abzüglich Quellensteuern in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Buchung der Aufwendungen

Aufwendungen werden nach dem Grundsatz der Periodenabgrenzung verbucht. Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um beim Erwerb einer Anlage entstehende Aufwendungen, die in den Anschaffungskosten dieser Anlage enthalten sind, und um bei der Veräußerung von Anlagen entstehende Aufwendungen, die von den Verkaufserlösen abgezogen werden.

l) Dividendenausschüttungen

Von der Gesellschaft zu zahlende Dividenden werden am Ex-Dividenden-Tag erfasst. Nähere Angaben über die im Berichtszeitraum zum 30. September 2016 angekündigten Dividenden sind in Erläuterung 18 enthalten.

m) Nettoinventarwert pro Anteil

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird berechnet, indem das in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesene Nettovermögen der betreffenden Anteilklasse eines Fonds durch die Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse geteilt wird.

n) Verwendung von Schätzungen

Zur Erstellung von Abschlüssen gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen muss das Management Schätzungen und Vermutungen vornehmen, die sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten am Abschlussstichtag und die ausgewiesenen Beträge der Erträge und Aufwendungen während des Berichtsjahres auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von den Schätzungen abweichen.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

3. Sicherheiten

Zum 30. September 2016 bestanden folgende erhaltene oder geleistete Sicherheiten. Dabei handelt es sich um Barsicherheiten für OTC-Derivate, die bei Maklern und Gegenparteien hinterlegt oder von diesen gestellt wurden:

Fondsname	Fonds Währung	Gegenpartei /Makler	Typ Sicherheit	Typ Derivate	Betrag entgegengenommener Sicherheiten (in Fondswährung) Anpassung je Anteil	Betrag geleisteter Sicherheiten (in Fondswährung)
Jupiter Dynamic Bond	EUR	Bank of America	Liquide Mittel	CDS	–	€20.925.000
Jupiter Europa	EUR	Bank of America	Liquide Mittel	CFD	–	€130.000
Jupiter Global Financials	EUR	Deutsche Bank	Liquide Mittel	CFD	–	€12.788
Jupiter Strategic Total Return*	EUR	Deutsche Bank	Liquide Mittel	CFD	–	€32.151

*Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Zum 30. September 2016 waren keine Sicherheiten für Termin- und Optionskontraktgeschäfte von Maklern und Gegenparteien gestellt oder bei diesen hinterlegt.

4. Anlageverwaltungs- und erfolgsabhängige Gebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Jupiter Asset Management Limited („JAML“) zum Anlageverwalter ernannt, der bestimmte Administrations- und Verwaltungsdienste erbringt.

Die Anlageverwaltungsgebühr wird für die einzelnen Fonds auf der Grundlage des täglichen Nettoinventarwerts jedes Fonds berechnet und ist rückwirkend monatlich zahlbar. Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2016 erhobenen und für jede Anteilklasse jeweils gültigen jährlichen Gebührensätze sind nachfolgend angegeben:

	D	E	I	L	DB	LA	LB	Z
Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	0,75%	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter China Select	–	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Dynamic Bond	0,50%	–	0,50%	1,25%	–	–	–	–
Jupiter Europa	–	–	–	–	0,75%	1,75%	1,50%	–
Jupiter European Feeder ⁽²⁾	–	–	–	1,50%	–	–	–	0,65%
Jupiter European Growth	0,75%	–	0,75%	1,50%	–	–	–	–
Jupiter European Opportunities	0,75%	2,00%	0,75%	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾	0,625%	–	0,625%	1,25%	–	–	–	–
Jupiter Global Convertibles	0,75%	–	0,75%	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾	0,65%	–	0,65%	1,25%	–	–	–	–
Jupiter Global Ecology Growth	0,50%	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾	0,75%	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Global Equities	–	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Global Financials	0,75%	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter India Select	0,75%	–	–	1,75%	–	–	–	–
Jupiter Japan Select	0,75%	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter New Europe	–	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter North American Equities	0,75%	–	–	1,50%	–	–	–	–
Jupiter Strategic Total Return ⁽⁶⁾	0,65%	–	0,65%	1,25%	–	–	–	–
Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁷⁾	0,75%	–	–	1,50%	–	–	–	–

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

4. Anlageverwaltungs- und erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Investiert ein Fonds in andere Fonds, die von demselben Anlageverwalter verwaltet werden, muss der Fonds keine zusätzlichen Managementgebühren zahlen. Die Erstattungen für die entsprechenden Managementgebühren sind unter „Rückerstattungen der Verwaltungsgebühr“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen und beliefen sich für das Jahr zum 30. September 2016 auf EUR 8.855.

Fonds	Betragausgezahlt in Fondswährung
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽¹⁾	\$9.887

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Investiert ein Feederfonds in einen Master-Fonds, der von demselben Anlageverwalter verwaltet wird, werden die Managementgebühren nur für den Feederfonds erhoben.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter möglicherweise Anspruch auf Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr aus dem Jupiter Europa (mit Ausnahme der A-Anteile der Klasse L), die anhand der überdurchschnittlichen Entwicklung des Nettoinventarwerts pro Anteil einer bestimmten Klasse gegenüber dem Gesamtertrag des entsprechenden Benchmark-Index für diese Klasse über einen Performance-Zeitraum berechnet wird. Die aufgelaufene erfolgsabhängige Gebühr basiert auf dem unten angegebenen spezifischen Gebührensatz für jeden Fonds. Jegliche dem Anlageverwalter zustehende erfolgsabhängige Gebühr wird vom Fonds kumuliert und ist am letzten Tag jedes Geschäftsjahres rückwirkend an den Anlageverwalter zahlbar. Erfolgsabhängige Gebühren sind nur von den oben genannten Fonds zahlbar.

- Jupiter Europa:
B-Anteile der Klasse L, B-Anteile der Klasse D 15 %

Die erfolgsabhängigen Gebühren werden auf der Grundlage der Outperformance des Nettoinventarwerts pro Anteil eines Fonds im Vergleich zum Benchmark-Index des betreffenden Fonds berechnet; diese sind:

- der EURIBOR (3 Monate), der US-Dollar LIBOR (3 Monate) und der Sterling LIBOR (3 Monate) für die betreffenden Anteile der Klassen L und D des Jupiter Europa;
- Für den Jupiter Europa wurde für das Jahr zum 30. September 2016 keine erfolgsabhängige Gebühr berechnet.

5. Gesamtbetriebsgebühr

Die Gesellschaft verwendet seit dem 9. Dezember 2015 das Gesamtbetriebsgebühren-Modell.

Um die Anteilinhaber vor Schwankungen der ordentlichen Betriebsgebühren zu schützen, bezahlt die Gesellschaft der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr in fester Höhe (die „Gesamtbetriebsgebühr“). Diese wird als jährlicher Prozentsatz des Nettoinventarwerts der Anteilklasse für jeden Fonds ermittelt, und die Verwaltungsgesellschaft ist dafür zuständig, aus dieser von ihr vereinnahmten Gesamtbetriebsgebühr alle ordentlichen Gebühren und Aufwendungen zu bezahlen, darunter (unter anderem) Folgende:

- Die Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsgesellschaft (aber nicht die Gebühren und Aufwendungen des Anlageverwalters);
- Depot-, Rechnungslegungs-, Transferstellen- und Treuhandgebühren: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. stehen als Verwaltungsstelle und Depotbank Depotbankgebühren, Rechnungslegungsgebühren, Transferstellen- und Treuhändergebühren zu. Die Depotbankgebühr umfasst Verwahr-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren;
- Einrichtungskosten im Zusammenhang mit der Auflegung eines neuen Fonds;
- Kosten für den Betrieb von Zweckgesellschaften;
- Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung des Fonds bei Behörden oder Börsen im Großherzogtum Luxemburg und in jedem anderen Land sowie die zugehörigen Servicegebühren;
- Zahlstellengebühren;
- Dividenden-/Ertragsausschüttungsgebühren;
- Kosten für von der Gesellschaft angestellte Beauftragte, Korrespondenzbanken und ständigen Vertretern an Orten, an denen die Gesellschaft registriert ist;
- Finanzkosten und Kosten im Zusammenhang mit gesetzlichen Meldungen;
- Staatliche Gebühren, Abgaben und Steuern;
- Kosten im Zusammenhang mit der Erstellung und Einreichung von Steuer- oder anderen Erklärungen über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder ihrer Anteilinhaber;
- Kosten im Zusammenhang mit der Erstellung und Veröffentlichung von Daten, Literatur und Mitteilungen an Anteilinhaber, einschließlich der Kosten für Erstellung, Druck und Verteilung von Prospekten, wesentlichen Anlegerinformationen, Fondsinformationen (Key Facts Statements, KFS), erläuternde Dokumente, periodische Berichte oder Registrierungserklärungen sowie die Kosten für jegliche Berichte an die Anteilinhaber;
- Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, deren Versicherungsschutz und angemessene Reisekosten sowie Spesen im Zusammenhang mit Sitzungen des Verwaltungsrats;
- Anwaltskosten; und
- Prüfungshonorare.

Abgesehen von der Zahlung der Gesamtbetriebsgebühr hat die Gesellschaft in Bezug auf die üblichen Betriebsgebühren keine Verpflichtungen.

Die Gesamtbetriebsgebühr läuft täglich auf. Die Gesamtbetriebsgebühr wird zunächst in Bezug auf jeglichen Ertrag des betreffenden Fonds angewendet. Die Gesamtbetriebsgebühr läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf und wird von Zeit zu Zeit in den betreffenden wesentlichen Anlegerinformationen oder (für Anleger in Hongkong) KFS angegeben, indem der Anteil der laufenden Gebühren einer Anteilklasse zusammengefasst wird.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

5. Gesamtbetriebsgebühr (Fortsetzung)

Die Gesamtbetriebsgebühr wird für jeden Fonds auf der Grundlage des täglichen Nettoinventarwerts jedes Fonds an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet bzw. läuft auf dieser Grundlage auf und ist rückwirkend monatlich zahlbar. Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2016 erhobenen und für jede Anteilklasse jeweils gültigen jährlichen Gebührensätze sind nachfolgend angegeben:

	D	E	I	L	DB	LA	LB	Z
Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter China Select	–	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Dynamic Bond	0,18%	–	0,14%	0,20%	–	–	–	–
Jupiter Europa	–	–	–	–	0,25%	0,27%	0,27%	–
Jupiter European Feeder ⁽²⁾	–	–	–	0,22%	–	–	–	0,20%
Jupiter European Growth	0,20%	–	0,16%	0,22%	–	–	–	–
Jupiter European Opportunities	0,20%	0,16%	0,16%	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾	0,25%	–	0,21%	0,27%	–	–	–	–
Jupiter Global Convertibles	0,20%	–	0,16%	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾	0,20%	–	0,16%	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Global Ecology Growth	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Global Equities	–	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Global Financials	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter India Select	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Japan Select	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter New Europe	–	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter North American Equities	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–
Jupiter Strategic Total Return ⁽⁶⁾	0,25%	–	0,21%	0,27%	–	–	–	–
Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁷⁾	0,20%	–	–	0,22%	–	–	–	–

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Weitere Einzelheiten zur Gesamtbetriebsgebühr sind im Prospekt der Gesellschaft erhalten, der unter www.jupiteram.com erhältlich ist.

6. Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Bis zum 8. Dezember 2015 war RBS (Luxembourg) S.A. („RBSL“) Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft. Am 9. Dezember 2015 wurde RBSL in dieser Funktion von Jupiter Unit Trust Managers Limited („JUTM“) abgelöst.

Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft ist täglich dafür verantwortlich, unter der Aufsicht des Verwaltungsrates Verwaltungs-, Marketing- und Anlageverwaltungsdienste zu erbringen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Anlageverwaltungsfunktionen an den Anlageverwalter Jupiter Asset Management Limited übertragen.

Im Zusammenhang mit ihren administrativen Funktionen hat die Verwaltungsgesellschaft ihre administrativen Funktionen an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. als Verwaltungsstelle übertragen.

In Zusammenhang mit ihrer Marketingfunktion kann die Verwaltungsgesellschaft Vereinbarungen mit Vertriebsstellen schließen, wonach sich die Vertriebsstellen einverstanden erklären, als Vermittler oder Beauftragte für Anleger zu fungieren, die Anteile über ihre Einrichtungen zeichnen.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht regelmäßig die Tätigkeiten Dritter, an die sie Funktionen übertragen hat. Die Verträge zwischen der Verwaltungsgesellschaft und den betreffenden Dritten sehen vor, dass die Verwaltungsgesellschaft diesen Dritten jederzeit weitere Anweisungen erteilen und ihr Mandat jederzeit mit sofortiger Wirkung widerrufen kann, wenn dies im Interesse der Anteilhaber geschieht. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft wird durch die Tatsache, dass diese Funktionen an Drittparteien übertragen hat, nicht beeinflusst.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

6. Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

RBS hatte bis zum 8. Dezember 2015 für die zugunsten der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen als Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf die folgende jährliche Gebühr, die auf der Grundlage des den jeweiligen Fonds zurechenbaren Nettoinventarwerts berechnet wird und für die Gesellschaft jährlich insgesamt mindestens 170.000 EUR beträgt.

Nettoinventarwert	Fonds mit VaR-Ansatz Gebührensätze	Fonds mit Commitment-Ansatz Gebührensätze
€0 – €100.000.000	0,07%	0,06%
€100.000.000 – €200.000.000	0,06%	0,05%
€200.000.000 and above	0,05%	0,04%

Alle Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Ermittlung und Überwachung des Gesamtrisikos, mit Ausnahme des Jupiter Europa, Jupiter Global Absolute Return, Jupiter Global Financials und des Jupiter Strategic Total Return, die den Value-at-Risk („VaR“)-Ansatz verwenden.

Aufgrund der Ernennung von JUTM werden bestimmte Kosten der Gesellschaft von JUTM bezahlt. Die Gesellschaft zahlt JUTM die Gesamtbetriebsgebühr und JUTM ist dafür verantwortlich, der Gesellschaft die Kosten aus der von ihr vereinnahmten Gesamtbetriebsgebühr zu bezahlen. Nähere Informationen sind in Erläuterung 5 enthalten. Weitere Einzelheiten sind im Prospekt der Gesellschaft erhalten, der unter www.jupiteram.com erhältlich ist.

7. Sonstige Gebühren

Bestimmte andere Gebühren sind neben der Gesamtbetriebsgebühr, den Gebühren des Anlageverwalters und den erfolgsabhängigen Gebühren enthalten.

Jede Anteilklasse trägt die Kosten im Zusammenhang mit bestimmten Transaktionen wie die Kosten für den Kauf und Verkauf von Basiswerten, die von einem Finanzinstitut oder einer Organisation im Zusammenhang mit Swap-Vereinbarungen oder Freiverkehrsgeschäften berechneten Kosten, Bankgebühren im Zusammenhang mit der Lieferung, Annahme von Wertpapieren oder mit Devisengeschäften und Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung von Sicherheiten, Transaktionskosten, Gebühren für Wertpapierleihe, Zinsen auf Bankverbindlichkeiten sowie alle anderen außerordentlichen Gebühren und Aufwendungen.

Jede Anteilklasse trägt daneben die Sonderkosten, die durch äußere Faktoren entstehen und teilweise im üblichen Verlauf der Geschäfte der Gesellschaft nicht vorhersehbar sind, darunter Prozesskosten oder Steuern, Abgaben, Gebühren oder ähnliche Belastungen, die gegen die Gesellschaft oder ihre Vermögenswerte aufgrund von Änderungen der Gesetze oder Vorschriften festgesetzt werden.

Die Gesellschaft hat zugesichert, dass sie solange die Gesellschaft und ihre Fonds von der SFC in Hongkong zugelassen bleiben, keine Marketing- oder Werbungskosten bezahlen wird. Diese werden stattdessen vom Anlageverwalter bezahlt.

8. Verwaltungs-, Depotbank- und Verwahrstellengebühren

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. wurde beauftragt, die Aufgaben und Pflichten der Zentralverwaltungsstelle der Gesellschaft zu erfüllen, die ihr von der Verwaltungsgesellschaft übertragen wurden.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. stehen als Verwaltungsstelle, Depotbank und Verwahrstelle dafür Depotbankgebühren, Rechnungslegungsgebühren, Gebühren der Transferstellen- und Treuhändergebühren zu.

Die Depotbankgebühr umfasst Verwahr-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren. Die Verwahr- und Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des Marktwerts der Vermögenswerte, die zum Ende des Abrechnungszeitraums verwahrt werden, in dem Land, in dem die zugrunde liegenden Anlagen getätigt wurden, berechnet. Die Transaktionsgebühren richten sich nach der Anzahl der Transaktionen im jeweiligen Land. Der Prozentsatz der Verwahr- und Verwaltungsgebühr fällt je nach dem Land, in dem die zugrunde liegenden Anlagen getätigt wurden, unterschiedlich aus und verringert sich in Abhängigkeit der im jeweiligen Land geltenden Schwellenwerte. Die maximale Jahresgebühr, die an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. in ihrer Eigenschaft als Depotbank gezahlt werden kann, beträgt 0,15% des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwerts jedes Fonds.

Die Rechnungslegungsgebühr des Fonds ergibt sich aus der Gebühr für die Berechnung des NIW zuzüglich aller sonstigen Gebühren, unter anderem der Gebühren für Finanzberichte, Anteilklassenbewertung, Steuermeldungen und aller sonstigen in der Gebührenzusatzvereinbarung aufgeführten Gebühren. Die Basisgebühr pro Fonds, die an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsstelle gezahlt werden kann, wird als Jahresmindestgebühr von EUR 15.000 bzw. als Ad-Valorem-Gebühr (0,50 bis 2,50 Basispunkte), die auf dem NIW des Fonds zum Monatsende beruht, berechnet – je nachdem, welcher Betrag höher ist.

Die Gebühr der Transferstelle wird auf Grundlage der Anzahl der bearbeiteten Transaktionen, der Anzahl der Bestände (Anlegerkonten) und der Anzahl neu eröffneter Anlegerkonten berechnet und umfasst Gebühren für die Errichtung des Fonds/der Anteilklasse, jährliche Wartungsgebühren, Gebühren für erweiterte Supportleistungen im Fondsvertrieb, Gebühren für die Plattformanbindung und Auslagen.

Die Treuhändergebühr des Fonds ist der größere Wert aus der jährlichen Mindestgebühr oder einer wertabhängigen Gebühr auf Grundlage des NIW des Fonds am Monatsende.

Ab dem 9. Dezember 2015 sind diese Gebühren in der Gesamtbetriebsgebühr enthalten. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

9. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Aufwendungen und Beteiligungen

Jacques Elvinger ist ein Partner der luxemburgischen Anwaltskanzlei Elvinger Hoss & Prussen, die juristische Dienstleistungen für die Gesellschaft erbringt.

Adrian Creedy ist Mitglied des Verwaltungsrates des Anlageverwalters und ist am Anlageverwaltungsvertrag beteiligt. Er besitzt ein Eigentumsrecht an 15.520,54 Anteilen der Jupiter Global Convertibles Klasse I GBP A Aussch. HSC.

Jedes Verwaltungsratsmitglied erhält eine Vergütung in Höhe von 15.000 EUR pro Jahr (ohne MwSt.). Adrian Creedy und Paula Moore sind Angestellte des Anlageverwalters, und ihnen zustehende Vergütungen werden direkt an JAML gezahlt. Darüber hinaus haben alle Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf Erstattung jeglicher Aufwendungen, die bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben als Verwaltungsratsmitglieder entstanden sind, durch die Gesellschaft.

Die Versicherungsbeiträge für die Verwaltungsratsmitglieder für den Zeitraum zum 08. Dezember 2015 beliefen sich auf EUR 3.160. Sie sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Sonstige Aufwendungen“ verbucht.

Abgesehen von den oben angegebenen Beteiligungen hält kein Verwaltungsratsmitglied Anteile an der Gesellschaft oder war an einer Transaktion beteiligt, die die Gesellschaft im Berichtszeitraum durchgeführt hat und die in Bezug auf ihre Art oder die Bedingungen, zu denen sie durchgeführt wurde, ungewöhnlich oder für die Geschäfte der Gesellschaft von wesentlicher Bedeutung ist.

Ab dem 9. Dezember 2015 sind diese Gebühren in der Gesamtbetriebsgebühr enthalten. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 5.

10. Taxe d'abonnement und andere betriebliche Steuern

Die SICAV unterliegt in Luxemburg einer Steuer („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Gesellschaft am Ende des betreffenden Kalenderquartals berechnet wird. Die Taxe d'abonnement beträgt für Fonds und Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind (Klassen I und E), 0,01% pro Jahr und für andere Fonds oder Klassen (Klassen D, L und Z) 0,05% pro Jahr. Für den Anteil des Vermögens, das die einzelnen Fonds in andere Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, die dieser Steuer unterliegen, wird keine Taxe d'abonnement entrichtet.

Nach geltendem Recht und geltender Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Einkommen- oder Kapitalertragsteuer, noch unterliegen von der Gesellschaft gezahlte Dividenden in Luxemburg einer Quellensteuer.

Zinsen, Dividenden und Kapitalerträge auf Wertpapiere unterliegen in bestimmten Ländern möglicherweise einer Quellen- oder Kapitalertragsteuer.

In den Ländern, in denen der Quellensteuersatz höher ist als der Steuersatz für vergleichbare inländische OGAW-Fonds, hat die Gesellschaft damit begonnen, die Quellensteuer von den Steuerbehörden dieser Länder zurückzufordern. Eine Gewähr für Erfolg gibt es hierbei nicht. Falls und wenn die Steuerbehörden, dass diese Steuerrückforderungen erfolgreich sind, werden die Erlöse aus dieser Steuererstattung in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Erträge aus Anlagen, netto“ ausgewiesen.

Die für die Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 30. September 2016 aufgelaufenen Rückerstattungen von Quellensteuern beliefen sich auf:

Fonds	Fonds Währung	Betrag
Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	USD	3.572
Jupiter China Select	USD	1.254
Jupiter Dynamic Bond	EUR	2.855.670
Jupiter Europa	EUR	124.969
Jupiter European Growth	EUR	4.393.550
Jupiter European Opportunities	EUR	1.138.561
Jupiter Global Convertibles	EUR	55.952
Jupiter Global Ecology Diversified ⁽²⁾	EUR	20.674
Jupiter Global Ecology Growth	EUR	8.467
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽³⁾	USD	3.012
Jupiter Global Equities	USD	25.738
Jupiter Global Financials	EUR	80.433
Jupiter New Europe	EUR	9.353
Jupiter Strategic Total Return ⁽⁴⁾	EUR	49.467
Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁵⁾	GBP	161

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Ab dem 9. Dezember 2015 sind diese Gebühren in der Gesamtbetriebsgebühr enthalten. Weitere Einzelheiten finden Sie in Erläuterung 5.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

11. Erstattung von Aufwendungen

Der Anlageverwalter hat sich bis zum 8. Dezember 2015 verpflichtet, die Aufwendungen jeder Klasse zu tragen, die einen bestimmten Grenzwert (auf der Grundlage der Gesamtaufwendungen ohne erfolgsabhängige Gebühren und spezifische Wertpapiergebühren, in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens) überschreiten, und zwar wie folgt:

• Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	2,00%	Anteile der Klasse D	1,00%
• Jupiter China Select	2,00%	• Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽³⁾	
• Jupiter Dynamic Bond		Anteile der Klasse L	2,00%
Anteile der Klasse L	1,75%	Anteile der Klasse D	1,25%
Anteile der Klasse I	1,00%	• Jupiter Global Equities	
Anteile der Klasse D	1,00%	Anteile der Klasse L	2,00%
• Jupiter Europa		Anteile der Klasse D	1,25%
A-Anteile der Klasse L	2,25%	• Jupiter Global Financials	
B-Anteile der Klasse L	2,00%	Anteile der Klasse L	2,00%
Anteile der Klasse D	1,25%	Anteile der Klasse D	1,25%
• Jupiter European Feeder ⁽²⁾		• Jupiter India Select	
Anteile der Klasse L	2,00%	Anteile der Klasse L	2,20%
Anteile der Klasse Z	1,15%	Anteile der Klasse D	1,20%
• Jupiter European Growth		• Jupiter Japan Select	
Anteile der Klasse L	2,00%	Anteile der Klasse L	2,00%
Anteile der Klasse I	1,25%	Anteile der Klasse D	1,25%
Anteile der Klasse D	1,25%	• Jupiter New Europe	2,00%
• Jupiter European Opportunities		• Jupiter North American Equities	
Anteile der Klasse L	2,00%	Anteile der Klasse L	2,00%
Anteile der Klasse I	1,25%	Anteile der Klasse D	1,25%
Anteile der Klasse D	1,25%	• Jupiter Strategic Total Return ⁽⁴⁾	
• Jupiter Global Convertibles		Anteile der Klasse L	1,75%
Anteile der Klasse L	2,20%	Anteile der Klasse I	1,15%
Anteile der Klasse I	1,25%	Anteile der Klasse D	1,15%
Anteile der Klasse D	1,25%		
• Jupiter Global Ecology Growth			
Anteile der Klasse L	2,00%		

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Aufwendungen, welche die oben genannten Obergrenzen überschreiten, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Erstattungen von Aufwendungen“ ausgewiesen. Für den Zeitraum zum 08. Dezember 2015 liefen bei den Fonds Aufwandsersstattungen in Höhe von EUR 18.191 auf.

Nach der Annahme des Gesamtbetriebsgebührenmodells vom 9. Dezember 2015 gilt diese Aufwandsersstattung nicht mehr.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Sämtliche Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden auf rein geschäftlicher Basis durchgeführt. Der Anlageverwalter und seine Tochtergesellschaften, die Verwaltungsratsmitglieder, die Verwaltungsgesellschaft und andere zugehörige Vertreter der Gesellschaft werden als verbundene Parteien angesehen.

13. Verwendung von Händlerprovisionen

Der Anlageverwalter kann Zeit Waren und Dienstleistungen erhalten, die aus Maklerprovisionen bezahlt werden, sofern diese mit Ausführungs- und Research-Leistungen verbunden sind, die den Kriterien des Hong Kong Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds entsprechen und den strengeren Vorschriften der britischen Financial Conduct Authority genügen, wenn der Anlageverwalter zu der begründeten Ansicht gekommen ist, dass diese die Qualität der Leistung des Anlageverwalters für die Gesellschaft verbessern. Die für die Zahlung derartiger Leistungen verfügbare Provision wird auf der Grundlage des zwischen dem Anlageverwalter und den teilnehmenden Maklern vereinbarten Provisionssatzes für Anlagetransaktionen berechnet.

Vom Anlageverwalter gemäß dieser Vereinbarung bezogene Ausführungs- und Research-Leistungen unterstützen den Anlageverwalter dabei, Anlageverwaltungsdienstleistungen für die Kunden des Anlageverwalters (wie z. B. die Gesellschaft) zu erbringen und stehen nicht im Konflikt mit der Verpflichtung des Anlageverwalters, im besten Interesse seiner Kunden (wie z. B. die Gesellschaft) zu handeln oder mit seiner Fähigkeit, seine Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung zu erfüllen.

Weitere Information zu diesen Vereinbarungen erhalten Anleger auf Anfrage beim Anlageverwalter.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2016 wurden keine derartigen Leistungen von der Gesellschaft oder dem Anlageverwalter vereinnahmt oder standen diesen zu.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

14. Swing Pricing

Die Fonds wenden die Methode des partiellen Swing Pricing an. Dies gilt nicht für Jupiter European Feeder, Jupiter Japan Select und Jupiter North American Equities, welche die Methode des vollen Swing Pricing anwenden. Unter bestimmten Umständen (beispielsweise bei großem Handelsvolumen) können sich die Investitions- und/oder Deinvestitionskosten negativ auf die Beteiligungen der Anteilhaber an einem Fonds auswirken. Zur Verhinderung dieses Effekts kann der Anlageverwalter als Bevollmächtigter des Verwaltungsrats nach seinem Ermessen festlegen, dass der Nettoinventarwert pro Anteil um effektive Handels- und sonstige Kosten sowie Steuerabgaben bereinigt wird, die im Rahmen des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten des entsprechenden Fonds anfallen würden, falls die Nettokapitalaktivität infolge aller Zeichnungen, Rücknahmen oder Umschichtungen dieses Fonds an einem bestimmten Bewertungstag einen von Zeit zu Zeit vom Anlageverwalter als dem Bevollmächtigten des Verwaltungsrats festgesetzten Prozentsatz des gesamten Fondsnettovermögens (der „Grenzwert“) überschreitet.

Falls die Nettokapitalaktivität an einem bestimmten Bewertungstag zu einem Nettovermögenszufluss im betreffenden Fonds führt, wird der Nettoinventarwert, auf dessen Grundlage alle Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge für diesen Fonds durchgeführt werden, um einen vom Anlageverwalter als dem Bevollmächtigten des Verwaltungsrats von Zeit zu Zeit festgelegten Swing-Faktor nach oben korrigiert.

Falls die Nettokapitalaktivität an einem bestimmten Bewertungstag zu einem Nettovermögensabfluss im betreffenden Fonds führt, wird der Nettoinventarwert, auf dessen Grundlage alle Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge für diesen Fonds durchgeführt werden, um einen vom Anlageverwalter als dem Bevollmächtigten des Verwaltungsrats von Zeit zu Zeit festgelegten Swing-Faktor nach unten korrigiert.

Der Faktor wird quartalsweise berechnet, mit Ausnahme des Jupiter European Feeder. Hier wird der Faktor monatlich berechnet.

Die Verwässerungsanpassung wird als „Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus Anlagen in Wertpapieren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Jupiter Japan Select wandte zum 30. September 2016 Swing Pricing wie folgt an:

Fonds/Anteilsklasse	Anteil- klassen- währung	NIW ohne Swing Pricing je Anteil in Anteilklassen- währung	NIW mit Swing Pricing je Anteil in Anteil- klassen- währung	Verwässerungs- anpassung je Anteil	Swing- Rich- tung
Jupiter Japan Select					
Klasse D EUR Thes.	EUR	9,94	9,96	(0,02)	Angebot
Klasse D USD Thes.	USD	11,50	11,52	(0,02)	Angebot
Klasse L EUR Thes.	EUR	18,83	18,87	(0,04)	Angebot
Klasse L GBP A Aussch.	GBP	18,64	18,68	(0,04)	Angebot
Klasse L USD Thes.	USD	15,16	15,20	(0,04)	Angebot

Kein anderer Fonds wandte zum 30. September 2016 Swing Pricing an.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

15. Barmittel und kurzfristige Einlagen

Zum 30. September 2016 verfügten die nachfolgend aufgeführten Fonds über folgende Barmittelbestände, die direkt von der Gesellschaft bei lokalen Vertretern der Gesellschaft in bestimmten Schwellenmärkten gehalten wurden:

Fonds	Währung	Betrag in Ursprungswährung	Fonds Währung	Betragsausgezahl in Fonds Währung
Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	KRW	763	USD	1
	TWD	104.488	USD	3.332
Jupiter China Select	TWD	53.235	USD	1.698
Jupiter Dynamic Bond	ARS	69.690.719	EUR	4.066.333
	INR	97.494.652	EUR	1.311.507
Jupiter Global Convertibles	HKD	280.000	EUR	32.343
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽²⁾	KRW	296	USD	–
	TWD	3.333.641	USD	106.316
Jupiter Global Equities	TWD	2	USD	–
Jupiter India Select	INR	157.657.997	USD	2.367.948

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Der Besitz von Barmitteln in dieser Höhe durch Gebietsfremde unterliegt den lokalen Vorschriften. Diese Barmittelbestände werden zur Abdeckung der Wertpapierkäufe und -verkäufe am lokalen Markt verwendet.

16. Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes

Eine Aufstellung der im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Veränderungen des Wertpapierbestandes ist für jeden Anleger auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft kostenlos erhältlich.

17. Überziehungskreditlinien

Die Gesellschaft (als „Pfundgeber“) und JPMorgan Chase Bank, N.A., vertreten durch ihre Londoner Niederlassung (als die „Bank“) und J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (als „Depotbank“) vereinbarten am 20. Februar 2014 globale Kontobedingungen (global account terms oder „GAT“), nach denen Konten als Sammelkonten eröffnet und geführt werden.

In Übereinstimmung mit den GAT und der Führung der Sammelkonten stellt die Bank den Fonds ab dem 8. März 2014 Beträge in Form von Überziehungen oder sonstigen Kreditlinien zur Verfügung. Alle derartigen Beträge und an einem bestimmten Tag auf diese anfallenden Zinsen werden umgehend zu einer Schuld des jeweiligen Fonds gegenüber der Bank, und der jeweilige Fonds ist für die Rückzahlung der Beträge und angefallenen Zinsen auf Aufforderung durch die Bank haftbar. Die Überziehungssalden werden zum Angebotssatz der Bank zuzüglich 1,5 % p. a. verzinst.

Die Verwahrkonten werden von der Depotbank in Übereinstimmung mit der globalen Depotbankvereinbarung vom 29. November 2013 (der „globale Depotbankvertrag“) mit Wirkung ab dem 8. März 2014 geführt.

Dem ab dem 3. März 2014 gültigen Pfandvertrag zufolge hat der Pfandgeber zugestimmt, dass jeder Fonds bis zum Ausgleich aller Überziehungsverbindlichkeiten des jeweiligen Fonds gemäß GAT seine Verwahrkonten unter Wahrung des Besitzanspruchs des Fonds und als Sicherheit für die Zahlung der Überziehungsverbindlichkeiten zugunsten der Bank verpfändet, was dem Pfandgeber zufolge im besten Interesse der Gesellschaft ist. Das unter dem Pfandvertrag eingeräumte Pfand stellt ein zweitrangiges Pfand (gage de second rang) dar, das gegebenenfalls unmittelbar nach jedem vorrangigen Pfand (erstrangige Verpfändung des Verwahrkontos und/oder vom Pfandgeber gemäß globaler Depotbankvereinbarung oder anderweitig an die Depotbank verpfändete Vermögenswerte (das „Depotpfand“) rangiert.

Am 30. Januar 2015 schlossen die Parteien einen drittrangigen Kontopfandvertrag ab, mit dem der Pfandgeber der Bank ein drittrangiges Pfandrecht (gage de troisième rang) über die verpfändeten Vermögenswerte einräumt. Gemäß dem Änderungsvertrag vom 6. Juni 2016, 10. Juni 2016 und 29. Juni 2016 wurde Anhang 1 (Liste der Fonds und verpfändeten Konten) des drittrangigen Kontopfandvertrags geändert.

Gemäß den Änderungsverträgen vom 6. Juni 2016, 10. Juni 2016 und 29. Juni 2016 wurde Anhang A (Verwahrkonten) des zweitrangigen Kontopfandvertrags geändert.

Als „Verwahrkonten“ werden alle im Namen des Pfandgebers bei der Depotbank durch oder zugunsten des jeweiligen Fonds gemäß Darstellung im Anhang A des Depotvertrags eröffneten Wertpapierkonten bezeichnet (in allen Fällen einschließlich aller zukünftigen Konten, die im Namen des Pfandgebers für oder zugunsten des jeweiligen Fonds bei der Depotbank eröffnet werden (die „zukünftigen Verwahrkonten“)).

■ Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

18. Jupiter European Fonds (der „Master-Fonds“)[†] und The Jupiter Global Fund Jupiter European Feeder (der „Feederfonds“)[^]

Jupiter European Feeder (der „Feederfonds“) wurde am 28. Juli 2015 aufgelegt und ist gemäß den OGAW IV-Vorschriften ein Feederfonds des Jupiter European Fund (der „Masterfonds“). Der Masterfonds ist ein Unit Trust nach Section 237 des britischen Financial Services and Markets Act 2000 (in seiner jeweils aktuellen Fassung) und wurde von britischen Financial Conduct Authority zugelassen und wird von dieser überwacht.

Ziel des Feederfonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Der Feederfonds versucht sein Anlageziel zu erreichen, indem er im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in Anteile des Masterfonds (Klasse ZM € Thesaurierend und Klasse ZM £ Thesaurierend) anlegt.

Der Feederfonds legt mindestens 85% seines Nettovermögens in Anteile des Masterfonds (Klasse ZM € Thesaurierend und Klasse ZM £ Thesaurierend) an und kann bis zu 15% seines Vermögens in Barmitteln, Geldmarktpapieren, kurzfristigen Schuldtiteln und anderen geldnahen Anlagen halten.

Der Masterfonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in Unternehmen anlegt, die an einer europäischen Börse notieren. Der Manager des Masterfonds darf Derivate verwenden, diese sollen jedoch nur zur effizienten Portfolioverwaltung und nicht zu Anlagezwecken verwendet werden.

Der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht des Masterfonds sind für die Anteilhaber auf Anfrage elektronisch oder in Papierform beim Anlageverwalter erhältlich. Der eingetragene Sitz des Masterfonds ist The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Vereinigtes Königreich. Das Geschäftsjahr des Masterfonds beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

Am 30. September 2016 hielt der Feederfonds 0,43% des Nettoinventarwerts des Masterfonds und 100,00% der Klasse ZM € Thesaurierend und Klasse ZM £ Thesaurierend des Masterfonds.

Im Zeitraum zum 30. September 2016 beliefen sich die Gesamtkosten des Feederfonds und der zugehörigen Anteilklassen des Masterfonds auf £108.724 bzw. £3.903.

Die annualisierte Kostenquote der Klasse Z EUR Thes. und der Klasse Z GBP Thes. des Feederfonds beläuft sich auf 1,00% bzw. 0,98%.

Die annualisierte Gesamtkostenquote der Klasse ZM € Thesaurierend und Klasse ZM £ Thesaurierend des Masterfonds beträgt 0,02% und 0,02%.

Die annualisierte zusammengefasste Gesamtkostenquote für die Klasse ZM € Thesaurierend und Klasse ZM £ Thesaurierend des Masterfonds und des Feederfonds beträgt 1,02% und 1,00%.

† Related Party Fund

[^]Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

19. Transaktionskosten

Für das am 30. Dezember 2016 abgelaufene Geschäftsjahr entstanden dem Fonds folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren:

Fonds	Betragsausgezahlt in Fondswährung
Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾	US\$ 60.077
Jupiter China Select	US\$ 17.473
Jupiter Dynamic Bond	€ 318.881
Jupiter Europa	€ 461.276
Jupiter European Feeder ⁽²⁾	£ 1.921
Jupiter European Growth	€ 3.128.377
Jupiter European Opportunities	€ 819.589
Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾	€ 76.562
Jupiter Global Convertibles	€ 27.494
Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾	€ 3.557
Jupiter Global Ecology Growth	€ 8.035
Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾	US\$ 54.914
Jupiter Global Equities	US\$ 7.983
Jupiter Global Financials	€ 352.506
Jupiter India Select	US\$ 253.217
Jupiter Japan Select	US\$ 70.210
Jupiter New Europe	€ 22.317
Jupiter North American Equities	US\$ 6.411
Jupiter Strategic Total Return ⁽⁶⁾	€ 70.619
Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁷⁾	£ 15.141

⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.

⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁶⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

⁽⁷⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Die obigen Transaktionskosten beinhalten gegebenenfalls Maklergebühren, transaktionsbezogene Gebühren der Verwahrstelle, Stempelsteuergebühren oder Wertpapiertransaktionssteuern. Diese Kosten sind unmittelbar mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen verbunden, soweit sie in den Transaktionsbestätigungen gesondert ausgewiesen werden.

Die aus Maklergebühren, Stempelsteuerabgaben oder Börsenumsatzsteuern für den Kauf von Wertpapieren bestehenden Transaktionskosten werden gegebenenfalls in der Aufstellung des Nettovermögens als „Kosten für Wertpapieranlagen“ sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Nettoänderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Anlagen“ für den Kauf von Wertpapieren ausgewiesen. Beim Verkauf von Wertpapieren werden diese Kosten mit den „Verbindlichkeiten gegenüber Maklern“ und den „Nicht realisierten Gewinnen/Verlusten aus Anlagen in Wertpapieren“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens aufgerechnet.

Erläuterungen zum Abschluss

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

20. Dividendenausschüttungen

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2016 hat die Gesellschaft die folgenden Dividenden erklärt:

Fonds	Anteilklasse	Ex-Datum	Tag der Ausschüttung	Dividende je Anteil in der Währung der Klasse
Jupiter Dynamic Bond	Klasse L AUD M Aussch. HSC	30. Oktober 2015	13. November 2015	AUD 0,0464
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	30. Oktober 2015	13. November 2015	SGD 0,0223
	Klasse L USD M Aussch. HSC	30. Oktober 2015	13. November 2015	USD 0,0230
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	30. November 2015	14. Dezember 2015	AUD 0,0437
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	30. November 2015	14. Dezember 2015	SGD 0,0243
	Klasse L USD M Aussch. HSC	30. November 2015	14. Dezember 2015	USD 0,0235
	Klasse D CHF Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	CHF 0,0943
	Klasse D EUR Q Aussch.	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	EUR 0,0974
	Klasse D EUR Q Aussch. Dist	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	EUR 0,0943
	Klasse D GBP Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	GBP 0,1006
	Klasse D USD Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	USD 0,0972
	Klasse I CHF Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	CHF 0,1052
	Klasse I EUR Q Aussch.	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	EUR 0,1099
	Klasse I GBP Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	GBP 0,1109
	Klasse I USD Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	USD 0,1055
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	AUD 0,0560
	Klasse L CHF Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	CHF 0,0838
	Klasse L EUR Q Aussch.	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	EUR 0,0853
	Klasse L EUR Q Aussch. Dist	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	EUR 0,0771
	Klasse L GBP Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	GBP 0,0870
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	SGD 0,0285
	Klasse L USD M Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	USD 0,0282
	Klasse L USD Q Aussch. HSC	31. Dezember 2015	15. Januar 2015	USD 0,0839
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	29. Januar 2016	12. Februar 2016	AUD 0,0460
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	29. Januar 2016	12. Februar 2016	SGD 0,0231
	Klasse L USD M Aussch. HSC	29. Januar 2016	12. Februar 2016	USD 0,0230
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	29. Februar 2016	14. März 2016	AUD 0,0419
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	29. Februar 2016	14. März 2016	SGD 0,0211
	Klasse L USD M Aussch. HSC	29. Februar 2016	14. März 2016	USD 0,0211
	Klasse D CHF Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	CHF 0,0873
	Klasse D EUR Q Aussch.	31. März 2016	14. April 2016	EUR 0,0910
	Klasse D EUR Q Aussch. Dist	31. März 2016	14. April 2016	EUR 0,0876
	Klasse D GBP Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	GBP 0,0951
Klasse D USD Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	USD 0,0949	
Klasse I CHF Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	CHF 0,0974	
Klasse I EUR Q Aussch.	31. März 2016	14. April 2016	EUR 0,1006	
Klasse I GBP Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	GBP 0,1045	
Klasse I USD Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	USD 0,1041	

Erläuterungen zum Abschluss

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)
20. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	Ex-Datum	Tag der Ausschüttung	Dividende je Anteil in der Währung der Klasse
Jupiter Dynamic Bond	Klasse L AUD M Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	AUD 0,0527
(Fortsetzung)	Klasse L CHF Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	CHF 0,0766
	Klasse L EUR Q Aussch.	31. März 2016	14. April 2016	EUR 0,0780
	Klasse L EUR Q Aussch. Dist	31. März 2016	14. April 2016	EUR 0,0706
	Klasse L GBP Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	GBP 0,0809
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	SGD 0,0268
	Klasse L USD M Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	USD 0,0272
	Klasse L USD Q Aussch. HSC	31. März 2016	14. April 2016	USD 0,0805
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	29. April 2016	17. Mai 2016	AUD 0,0421
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	29. April 2016	17. Mai 2016	SGD 0,0209
	Klasse L USD M Aussch. HSC	29. April 2016	17. Mai 2016	USD 0,0209
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	31. Mai 2016	14. Juni 2016	AUD 0,0506
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	31. Mai 2016	14. Juni 2016	SGD 0,0249
	Klasse L USD M Aussch. HSC	31. Mai 2016	14. Juni 2016	USD 0,0245
	Klasse D CHF Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	CHF 0,0873
	Klasse D EUR Q Aussch.	30. Juni 2016	14. Juli 2016	EUR 0,0915
	Klasse D EUR Q Aussch. Dist	30. Juni 2016	14. Juli 2016	EUR 0,0886
	Klasse D GBP Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	GBP 0,0985
	Klasse D USD Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	USD 0,0915
	Klasse I CHF Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	CHF 0,0967
	Klasse I EUR Q Aussch.	30. Juni 2016	14. Juli 2016	EUR 0,1002
	Klasse I GBP Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	GBP 0,1072
	Klasse I USD Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	USD 0,0996
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	AUD 0,0504
	Klasse L CHF Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	CHF 0,0766
	Klasse L EUR Q Aussch.	30. Juni 2016	14. Juli 2016	EUR 0,0784
	Klasse L EUR Q Aussch. Dist	30. Juni 2016	14. Juli 2016	EUR 0,0710
	Klasse L GBP Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	GBP 0,0836
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	SGD 0,0253
	Klasse L USD M Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	USD 0,0252
	Klasse L USD Q Aussch. HSC	30. Juni 2016	14. Juli 2016	USD 0,0774
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	29. Juli 2016	12. August 2016	AUD 0,0446
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	29. Juli 2016	12. August 2016	SGD 0,0223
	Klasse L USD M Aussch. HSC	29. Juli 2016	12. August 2016	USD 0,0221
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	31. August 2016	14. September 2016	AUD 0,0544
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	31. August 2016	14. September 2016	SGD 0,0272
	Klasse L USD M Aussch. HSC	31. August 2016	14. September 2016	USD 0,0266
	Klasse D CHF Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	CHF 0,0863

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)

20. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	Ex-Datum	Tag der Ausschüttung	Dividende je Anteil in der Währung der Klasse
Jupiter Dynamic Bond	Klasse D EUR Q Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0898
(Fortsetzung)	Klasse D EUR Q Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0870
	Klasse D GBP Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0932
	Klasse D USD Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	USD 0,0919
	Klasse I CHF Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	CHF 0,0964
	Klasse I EUR Q Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0993
	Klasse I GBP Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,1024
	Klasse I USD Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	USD 0,1007
	Klasse L AUD M Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	AUD 0,0406
	Klasse L CHF Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	CHF 0,0745
	Klasse L EUR Q Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0757
	Klasse L EUR Q Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0686
	Klasse L GBP Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0780
	Klasse L SGD M Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	SGD 0,0205
	Klasse L USD M Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	USD 0,0202
	Klasse L USD Q Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	USD 0,0766
Jupiter Asia Pacific Income	Klasse D USD Q Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	USD 0,1101
	Klasse L GBP Q Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,2423
Jupiter China Select	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0640
Jupiter European Growth	Klasse D EUR A Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,1327
	Klasse L EUR A Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0336
	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0689
Jupiter European Opportunities	Klasse D EUR A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0109
	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,1476
Jupiter Global Convertibles	Klasse I GBP A Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,2275
	Klasse L GBP A Aussch. HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0683
Jupiter Global Ecology Diversified	Klasse D GBP Q Aussch. Dist HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0126
	Klasse I GBP Q Aussch. Dist HSC	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0132
Jupiter Global Ecology Growth	Klasse D EUR A Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0896
Jupiter Global Equities	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,1653
Jupiter Global Financials	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,1000
Jupiter Japan Select	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,0444
Jupiter New Europe	Klasse L GBP A Aussch.	30. September 2016	14. Oktober 2016	GBP 0,1512
Jupiter Strategic Total Return	Klasse D EUR A Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0735
	Klasse L EUR A Aussch. Dist	30. September 2016	14. Oktober 2016	EUR 0,0126

■ **Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2016 (Fortsetzung)**

21. Ereignisse nach dem Stichtag

Es gab keine weiteren bedeutenden Ereignisse nach dem Stichtag.

Vergütungspolitik

(nicht Bestandteil der Erläuterungen zum Abschluss)

Nach Umsetzung der OGAW V-Richtlinie ist Jupiter Unit Trust Managers Limited (JUTM) verpflichtet, eine Vergütungspolitik zu haben, die mit dem Grundsatz in SYSC 19E des FCA Handbook (UCITS Remuneration Code) übereinstimmt. Einzelheiten der Vergütungspolitik, einschließlich der geltenden finanziellen und nicht finanziellen Kriterien sind in der ausführlichen Mitteilung zur Vergütungspolitik dargelegt, die auf der Website von Jupiter zur Verfügung stehen: <http://www.jupiteram.com/en/Jupiter-Fund-Management-plc/Governance/Risk-management>.

Die gemäß der OGAW V-Richtlinie erforderlichen quantitativen Angaben zur Vergütung werden nach Ende des Geschäftsjahres 2017 gemeldet, da vor diesem Datum nicht alle erforderlichen Informationen zur Verfügung stehen.

Zulassung für PEA

(nicht Bestandteil der Erläuterungen zum Abschluss)

Jupiter European Opportunities - Französische PEA-Beschränkung

Jupiter European Opportunities als Fonds zugelassen, in dem im Rahmen eines französischen Aktiensparplans (Plan d'Épargne en Actions - „PEA“) angelegt werden kann. Der Fonds hat unter Anwendung von Artikel 91, Absatz L des Anhangs II des französischen „Code général des impôts“ sichergestellt, dass mindestens 75 % des Nettovermögens des Fonds ständig in die unter Artikel L.221-31, Abschnitt 1, Absatz a, b und c des französischen „Code Monétaire et Financier“ aufgeführten zulässigen Wertpapiere investiert sind.

Der Fonds war zu jedem Zeitpunkt zu mehr als 75% in für PEA zulässige Vermögenswerten investiert.

Zum Datum dieses Berichts hielt der Fonds 86,25% in für PEA zulässigen Vermögenswerten.

Steuerliche Behandlung als Berichtender Fonds (Vereinigtes Königreich)

(nicht Bestandteil der Erläuterungen zum Abschluss)

Alle Fonds sind für britische Steuerzwecke für das Jahr zum 30. September 2016 Berichtende Fonds („Reporting Funds“). Die steuerlichen Berichtsinformationen zum Ende des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Fonds sind unter www.jupiteram.com verfügbar.

Angaben zum Risikomanagement (nicht Bestandteil der Erläuterungen zum Abschluss)

Der Commitment-Ansatz

Die folgenden Fonds verwenden zur Überwachung und Ermittlung ihres Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz:

Jupiter Asia Pacific Income ⁽¹⁾
 Jupiter China Select
 Jupiter Dynamic Bond
 Jupiter European Feeder ⁽²⁾
 Jupiter European Growth
 Jupiter European Opportunities
 Jupiter Global Convertibles
 Jupiter Global Ecology Diversified ⁽⁴⁾
 Jupiter Global Ecology Growth
 Jupiter Global Emerging Markets Equity Unconstrained ⁽⁵⁾
 Jupiter Global Equities
 Jupiter India Select
 Jupiter Japan Select
 Jupiter New Europe
 Jupiter North American Equities
 Jupiter UK Dynamic Growth ⁽⁶⁾

- ⁽¹⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Asia Pacific.
⁽²⁾ Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
⁽³⁾ Der Fonds Jupiter Global Absolute Return wurde am 6. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
⁽⁴⁾ Der Fonds Jupiter Global Ecology Diversified wurde am 29. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
⁽⁵⁾ Vor dem 29. Juni 2016 lautete der Name des Fonds Jupiter Global Emerging Markets Unconstrained. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
⁽⁶⁾ Der Fonds Jupiter UK Dynamic Growth wurde am 10. Juni 2016 aufgelegt. Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
⁽⁷⁾ Seit dem 25. August 2016 ist dieser Fonds nicht in Hongkong zugelassen und für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Der VaR-Ansatz:

Folgende Fonds wenden zur Überwachung und zur Messung des Gesamtrisikos den Value-at-Risk- („VaR“-) Ansatz an.

Die VaR-Zahlen wurden auf Grundlage der folgenden Inputdaten berechnet:

- VaR-Methode: Historische Simulation
- Konfidenzintervall: 99%
- Analysezeithorizont: Ein Monat (20 Tage)
- Verlängerung der Zeitreihe: 1 Jahr

Jupiter Europa

Methodik: Absoluter VaR

CSSF Limit : 20%

Vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 wurde der VaR wie folgt genutzt:

- MIN: 2,61%
- MAX: 7,10%
- DURCHSCHNITT: 4,95%

Die verwendete durchschnittliche Hebelung*, berechnet anhand der Methodik der „Summe der Nominalwerte“ für den oben genannten Zeitraum, betrug 81,19%.

Jupiter Global Absolute Return ⁽³⁾

Methodik: Absoluter VaR

CSSF Limit : 20%

Vom 6. Juni 2016 bis 30. September 2016 wurde der VaR wie folgt genutzt:

- MIN: 0,29%
- MAX: 2,45%
- DURCHSCHNITT: 1,42%

Die verwendete durchschnittliche Hebelung*, berechnet anhand der Methodik der „Summe der Nominalwerte“ für den oben genannten Zeitraum, betrug 21,59 %.

Jupiter Global Financials

Methodik: Relativer VaR

Verwendeter Vergleichsindex: MSCI ACWI/Financials**

(Gesamtrendite um 12:00 Uhr)

CSSF Limit : 200%

Vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 wurde der VaR wie folgt genutzt:

- MIN: 73,09%
- MAX: 156,10%
- DURCHSCHNITT: 100,85%

Die verwendete durchschnittliche Hebelung*, berechnet anhand der Methodik der „Summe der Nominalwerte“ für den oben genannten Zeitraum, betrug 24,37%.

Jupiter Strategic Total Return ⁽⁷⁾

Methodik: Absoluter VaR

CSSF Limit : 20%

Vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 wurde der VaR wie folgt genutzt:

- MIN: 0,62%
- MAX: 1,65%
- DURCHSCHNITT: 1,14%

Die verwendete durchschnittliche Hebelung, berechnet anhand der Methodik der „Summe der Nominalwerte“ für den oben genannten Zeitraum, betrug 41,47%.

*Die Hebelung wird anhand der Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet. Ab dem 1. Januar 2016 hat der Fonds die Hebelungsmethode geändert, die seit dem gemäß der Interpretation der Regeln durch die Vergleichsgruppe deltabereinigte Werte beinhaltet.

**statt des FTSE All World Financials Index (Gesamtrendite um 12:00 Uhr)

The Jupiter Global Fund Société d'Investissement à Capital Variable

Geschäftssitz: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg R.C.S Luxembourg B 110.737

EINLADUNG ZUR JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG DER ANTEILINHABER DES THE JUPITER GLOBAL FUND

Luxemburg, 19. Dezember 2016

Sehr geehrte Anteilinhaber,

hiermit wird angekündigt, dass die **Jahreshauptversammlung** (die „Versammlung“) von **The Jupiter Global Fund** (die „Gesellschaft“) am **13. Januar 2017 um 10:00 Uhr MEZ** am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg, stattfindet.

TAGESORDNUNG

1. Genehmigung des geprüften Jahresabschlusses („geprüfter Jahresabschluss“) einschließlich des Berichts des Vorsitzenden und des Berichts des zugelassenen Abschlussprüfers (réviseur d'entreprises agréé) der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016.
2. Entlastung des Verwaltungsrates bezüglich der Wahrnehmung seiner Pflichten im Geschäftsjahr zum 30. September 2016.
3. Wiederwahl von Adrian Creedy, Garth Lorimer Turner, Jacques Elvinger, Patrick Zurstrassen und Paula Moore als Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, bei der über die Genehmigung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 entschieden wird.
4. Wiederwahl des zugelassenen Abschlussprüfers der Gesellschaft, Ernst & Young, bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, bei der über die Genehmigung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 entschieden wird. Die geschätzte Vergütung des zugelassenen Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016 betrug 179.000 EUR. Diese Gebühren und Aufwendungen werden von der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, Jupiter Unit Trust Managers Limited, aus der Gesamtbetriebsgebühr bezahlt, die sie von der Gesellschaft erhält.
5. Genehmigung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 18.750 Euro brutto (für jedes Verwaltungsratsmitglied) für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 vor einem Verzicht auf diese Gebühren. Diese Gebühren und Aufwendungen werden von der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, Jupiter Unit Trust Managers Limited, aus der Gesamtbetriebsgebühr bezahlt, die sie von der Gesellschaft erhält.

ABSTIMMUNGEN

Für die in der Tagesordnung vorgesehenen Beschlüsse gelten keine Mindestbeteiligungsaufgaben. Die Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der bei der Versammlung abgegebenen Stimmen gefasst.

ABSTIMMUNGSVEREINBARUNGEN

Sollten Sie nicht persönlich an der Versammlung teilnehmen können und möchten sich dort vertreten lassen, sind Sie berechtigt, einen Vertreter für die Stimmabgabe in Ihrem Namen zu ernennen. Zu diesem Zweck finden Sie in der Anlage ein Vollmachtsformular. In diesem Fall bitten wir Sie, das Vollmachtsformular an der vorgegebenen Stelle zu unterzeichnen und es per Fax oder E-Mail an uns zurückzusenden. Das Formular muss bis spätestens 17:00 MEZ am Donnerstag, 12. Januar 2017, eingegangen sein und zu Händen von Herrn Grigore Bobina adressiert sein (Fax + 352 46 26 85 825, E-Mail: Luxembourg.Company.Admin@jpmorgan.com). Bitte übersenden Sie uns das unterzeichnete Original-Formular per Post zu Händen von:

Herrn Grigore Bobina
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.,
LXC6-6004, European Bank and Business Center, 6C, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Großherzogtum Luxemburg.

Die Stimmrechtsvollmacht bleibt auch bei einer Vertagung aus beliebigem Grund gültig.

Sollten Sie Fragen bezüglich der obigen Ausführungen haben, wenden Sie sich bitte unter der Telefonnummer +352 46 26 85 280 an Herrn Grigore Bobina.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

The Jupiter Global Fund Société d'Investissement à Capital Variable

Geschäftssitz: 6, route de Treves, L-2633 Senningerberg R.C.S, Luxemburg B 110,737

VOLLMACHTSFORMULAR

Ich/Wir, der/die Unterzeichnete(n), _____, als Anteilhaber von **The Jupiter Global Fund** (die „Gesellschaft“), ernenne/n hiermit bezüglich meiner/unserer im Register der Gesellschaft eingetragenen Anteile _____ oder den Vorsitzenden der Versammlung zu meinem/unserem Stellvertreter mit uneingeschränkter Vertretungsbefugnis bei der **Jahreshauptversammlung** der Anteilhaber der Gesellschaft (die „Versammlung“) am **Freitag, 13. Januar 2017 um 10:00 Uhr MEZ** oder auf deren Vertagungen, um gemäß den nachstehenden Angaben über die Tagesordnung abzustimmen:

Wenn Sie möchten, dass Ihr Vertreter auf eine bestimmte Weise über die angegebenen Beschlüsse abstimmt, kreuzen Sie bitte die entsprechenden Felder an. Wenn Sie keine der angegebenen Möglichkeiten auswählen, kann Ihr Stellvertreter nach seinem Ermessen abstimmen oder sich der Stimme enthalten. Bei allen anderen Beschlüssen, die der Versammlung vorgelegt werden, kann der Stellvertreter ebenso verfahren. Wenn Sie den Vorsitzenden zu Ihrem Stellvertreter bestimmen und in den nachstehenden Feldern nicht angeben, wie Ihre Stimme abgegeben werden soll, wird der Vorsitzende in Bezug auf die angegebenen Beschlüsse mit „Ja“ stimmen.

Weisungen für Ihren Stellvertreter
TAGESORDNUNG

		Dafür	Dagegen
Beschluss 1	Genehmigung des geprüften Jahresabschlusses („geprüfter Jahresabschluss“) einschließlich des Berichts des Vorsitzenden und des Berichts des zugelassenen Abschlussprüfers (réviseur d'entreprises agréé) der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Beschluss 2	Entlastung des Verwaltungsrates bezüglich der Wahrnehmung seiner Pflichten im Geschäftsjahr zum 30. September 2016.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Beschluss 3	Wiederwahl von Adrian Creedy, Garth Lorimer Turner, Jacques Elvinger, Patrick Zurstrassen und Paula Moore als Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, bei der über die Genehmigung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 entschieden wird.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Beschluss 4	Wiederwahl des zugelassenen Abschlussprüfers der Gesellschaft, Ernst & Young, bis zur nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, bei der über die Genehmigung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 entschieden wird. Die geschätzte Vergütung des zugelassenen Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr zum 30. September 2016 betrug 179.000 EUR. Diese Gebühren und Aufwendungen werden von der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, Jupiter Unit Trust Managers Limited, aus der Gesamtbetriebsgebühr bezahlt, die sie von der Gesellschaft erhält.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Beschluss 5	Genehmigung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 18.750 Euro brutto (für jedes Verwaltungsratsmitglied) für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 vor einem Verzicht auf diese Gebühren. Diese Gebühren und Aufwendungen werden von der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, Jupiter Unit Trust Managers Limited, aus der Gesamtbetriebsgebühr bezahlt, die sie von der Gesellschaft erhält.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Der Vertreter ist außerdem befugt, alle Erklärungen oder Stimmen abzugeben und Versammlungsprotokolle oder sonstige Dokumente zu unterzeichnen, die zur Erfüllung dieser Vollmacht rechtmäßig, erforderlich oder nützlich sind, und im Einklang mit den Anforderungen des luxemburgischen Rechts zu handeln.

Die Stimmrechtsvollmacht bleibt auch bei einer Vertagung aus beliebigem Grund gültig.

Ort _____ Datum _____, 2017.

Unterschrift¹

¹ Eine notarielle Beglaubigung der Unterschrift(en) ist nicht erforderlich.

