

---

**Jupiter European Absolute Return Fund**

---

**Stephen Pearson**

**Cédric de Fonclare**

## ■ Unternehmensprofil

- Jupiter: Stockpicker, führend bei aktiv gemanagten Aktienfonds
- Verwaltetes Vermögen: Rund 24 Mrd. EUR<sup>1</sup>,  
davon rund 800 Millionen EUR<sup>1</sup> in Long/Short-Strategien
- Mehrfach ausgezeichnete Fondsmanager mit bewiesener Erfolgsbilanz<sup>2</sup>

## ■ Wettbewerbsvorteile

- Zugang zu Top-Führungskräften und Entscheidern der Unternehmen
- Unabhängige Anlageentscheidungen
- Anlageteam: Geringe Fluktuation und langjährige Erfahrung

1. Stand: 31.03.2010

2. Quelle: Auszeichnung von EDHEC und Europerformance für Jupiter Unit Trust Managers für die Verwaltung von Investmentfonds

**CIO: John Chatfeild-Roberts**

**Britische Aktien**

**Anthony Nutt**  
 Richard Curling  
 Steve Davies  
 Philip Gibbs  
 Alastair Gunn  
 Patrick Harrington  
 Philip Matthews  
 Ian McVeigh  
 Derek Pound  
 Chris Watt  
 Ben Whitmore

**Europäische Aktien**

**Alexander Darwall**  
 Michael Buhl-Nielson  
 Colin Croft  
 Luca Emo  
 Cedric de Fonclare  
 Greg Herbert  
 Ingrid Kukuljan  
 Malcolm Millar  
 Stephen Pearson  
 Elena Shaftan

**SRI-Aktien**

**Charlie Thomas**  
 Abbie Llewellyn-Waters  
 Chris Watt

**SRI Research**  
**Emma Howard Boyd**

**Nachhaltigkeits-  
 analysten**  
 Solange Le Jeune  
 Jennifer Strattan  
 Jonathan Wallace

**Corporate Governance**  
 Cynthia Pinniger  
 Ashish Ray

**Dachfonds**

**John Chatfeild-Roberts**  
 Peter Lawery  
 Algy Smith-Maxwell

**Asiatische Aktien**

**Aktien Fernost**  
**Philip Ehrmann**  
**Simon Somerville**  
 Dan Carter  
 Charles Sunnucks  
 Ben Surtees

**Aktien Indien**  
**Avinash Vazirani**  
 Amelie Thevenet

**Sonstige**

**US-Aktien**  
**Sebastian Radcliffe**  
 Rupert Corfield

**Finanzwerte**  
**Philip Gibbs**  
 Guy de Blonay  
 Robert Mumby

**Investment Trusts**  
 Patrick Harrington

**Renten**  
**John Hamilton**  
 Ariel Bezalel  
 Lee Manzi  
 Rhys Petheram

Quelle: Jupiter, Stand: 31.07.2010. Hinweis: Einige Fondsmanager sind Mitglied mehrerer Teams

## Biografien der Fondsmanager



### Stephen Pearson

2001 - Current Jupiter Asset Management  
**Fondsmanager**  
**europäische Aktien**  
**Long/Short**

1994 - 2001 Sloane Robinson Investment Management

1986 - 1994 GT Management

Ausbildung Altphilologie (Universität Oxford)



### Cédric de Fonclare

1999 - Current Jupiter Asset Management  
**Fondsmanager**  
**europäische Aktien**  
**pan- und kontinental-**  
**europäische Strategien**

Ausbildung Internationale Betriebswirtschaft (Sorbonne)

## Unterstützt von



### Mike Buhl-Nielsen

2006 - Current Jupiter Asset Management  
**Fondsmanager**  
**europäische Aktien**  
**Long/Short**

2003 - 2006 Centaurus Capital – **Analyst**

2000 - 2003 Credit Suisse – **Analyst**

Ausbildung Mathematik (Imperial College), CFA

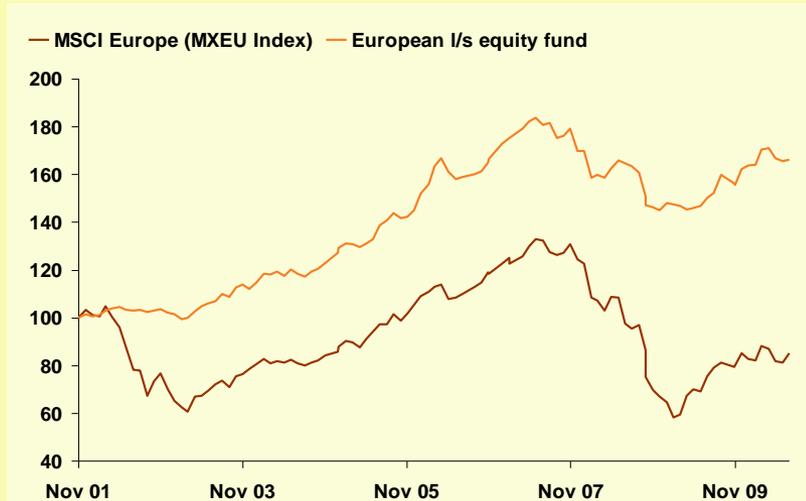


### Greg Herbert

2005 - Current Jupiter Asset Management  
**Analyst**  
**europäische Aktien**

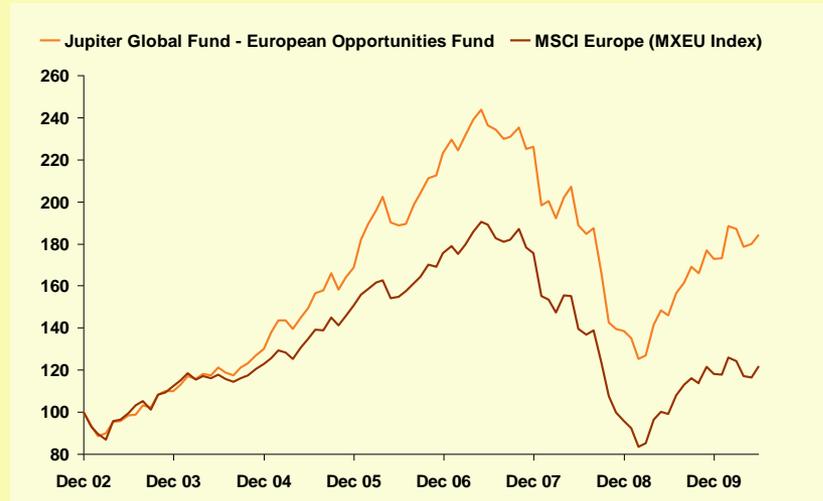
Ausbildung Moderne Sprachen (Universität Bristol)  
 MSc International Relations (LSE)  
 MSc Investment Management (Cass Business School)

## Long/Short-Equity-Manager



- Stephen Pearson arbeitet seit 15 Jahren als Long/Short-Equity-Manager
- Er verwaltet derzeit einen europäischen Long/Short-Equity-Fonds mit einer zehnjährigen Performancebilanz

## Long-only-Equity-Manager



- Cédric de Fonclare verfügt über mehr als 9 Jahre Anlageerfahrung als Long-only-Stockpicker für europäische Aktien
- Performance im ersten Quartil über ein, drei und fünf Jahre<sup>1</sup>; Information Ratio im ersten Quartil in den letzten drei Jahren
- Ratings: AA von S&P, AA von Citywire

Quelle: Jupiter, Bloomberg. Stand: 31.07.2010. In EUR, nach Abzug von Gebühren  
1. Ratings für Jupiter European Special Situations Fund (UK Unit Trust)

## ■ Aufsichtsrechtlicher Rahmen (UCITS III)

- Tägliche Liquidität
- Höhere Transparenz
- Vielfältige Anlageansätze

## ■ Pan-europäischer Equity-Long/Short-Absolute-Return-Fonds:

- Anlageziel: Positive langfristige Renditen, ungeachtet der jeweils vorherrschenden Marktverhältnisse
- Fundamentale Bottom-up-Einzeltitelauswahl auf Basis des direkten Kontakts zu den Unternehmen
- Konsequente Diversifikation und strenge Risikokontrollen

## ■ Rendite über dem Geldmarkt bei begrenzter Volatilität

- Renditeziel: 8–10% nach Abzug von Gebühren
- Zielvolatilität: 5–8% annualisiert

## ■ Anlageuniversum: pan-europäische Aktien

### ■ Ideengenerierung

- Infrastruktur von Jupiter
- Quantitative Filter
- Externe Impulse

### ■ Hauseigenes Research auf Basis des direkten Kontakts zu den Unternehmen:

- Branchenanalyse
  - Wertschöpfungskette
  - Wachstumsdynamik
  - Einstiegsbarrieren
  - Wettbewerbsbetrachtung

## ■ Unternehmensanalyse:

Qualitativ	Quantitativ
Marktstellung	KGV, KUV, KBV, EV/EBITDA
Nachhaltige Wachstumstreiber	DCF-Modelle
Verlustrisiko	Economic-Profit-Modelle: Holt®

### ■ Umsetzung im Portfolio

- Aufwärtspotenzial
- Risikodiversifikation
- Liquidität, Volatilität und VaR-Auswirkungen

## Long-Positionen

### Kern-Long-Positionen:

- Demografische Faktoren
- Schwellenmärkte
- Energie
- Welthandel
- Regulierung
- Outsourcing
- Technischer Wandel

### Taktische Long-Positionen:

- Umstrukturierung
- Gewinnprognosen
- Deep Value

## Short-Positionen

### Strukturelle Short-Positionen:

- Gefährdete Geschäftsmodelle
- Fehlende Differenzierung
- Nachgewiesene Wertvernichtung

### Taktische Short-Positionen:

- Kurzfristiges Gewinnrisiko
- Zyklische Höchststände
- Ausgereizte Bewertung
- Schwache Bilanz

### Index-Futures und -Optionen:

- Index
- Aktien

## Struktur

- Diversifikation: in der Regel zwischen 8–12 Sektoren und 50–80 Aktien
- Gewichtung der Positionen: üblicherweise unter 3%
- Nettoexposition: flexible Ausrichtung (-30% bis +60%)
- Bruttoexposition: maximal 200% (normalerweise 75% bis 125%)

## Dynamik

- Aktives Management des Netto- und Bruttoexposures
- Einsatz von börsennotierten und OTC-Derivaten (Futures und Optionen) zur Steuerung des Risikos auf Portfolio- und Einzeltitelebene

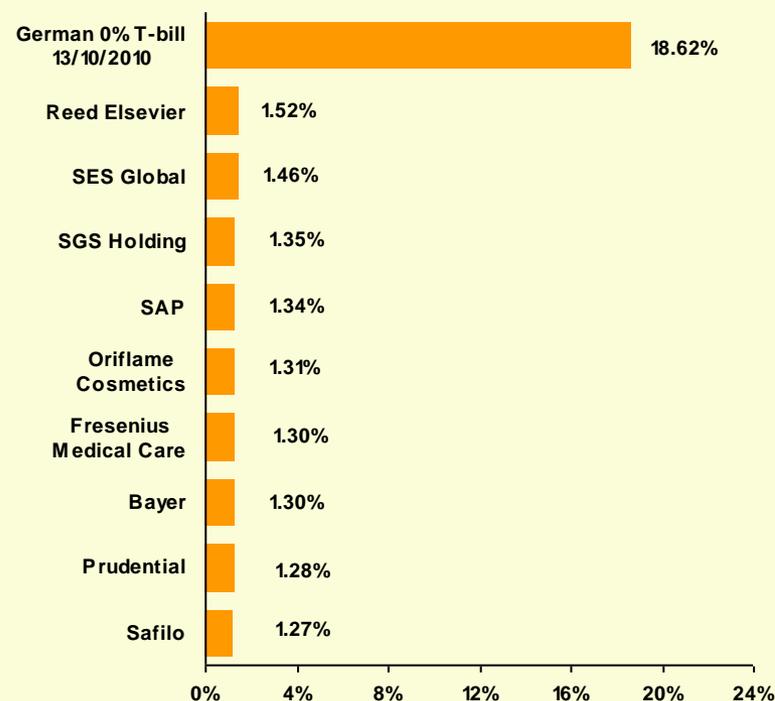
## Prozess

- Wöchentliche Risikoüberprüfung: Portfolio Analytics Team und Anlageteam
- Unabhängige Überwachung des Risikomanagements (Riskmetrics)
- Analyse des Portfoliorisikos auf Aktien-, Branchen- und Länderebene
- Analyse des Portfolio-VaR; Zusammensetzung des VaR nach Positionen und Risikofaktoren
- Fondsspezifische Stresstests

■ Portfolioallokation

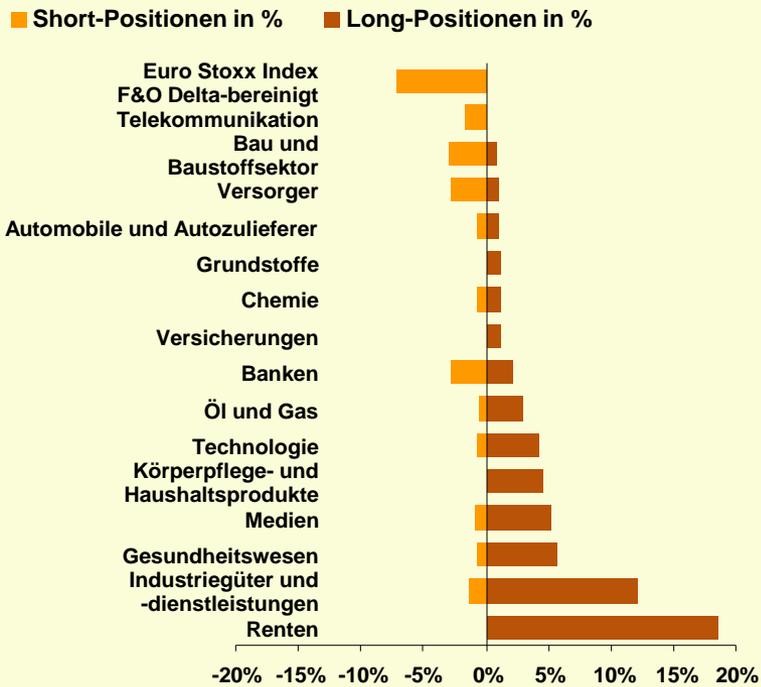
Long-Positionen in % der Aktienallokation	62.00%
Short-Positionen in % der Aktienallokation	-22.92%
Bruttoexposure	84.92%
Nettoexposure	39.08%
Anzahl der Positionen:	63
Long	34
Short	29

■ Zehn größte Long-Positionen



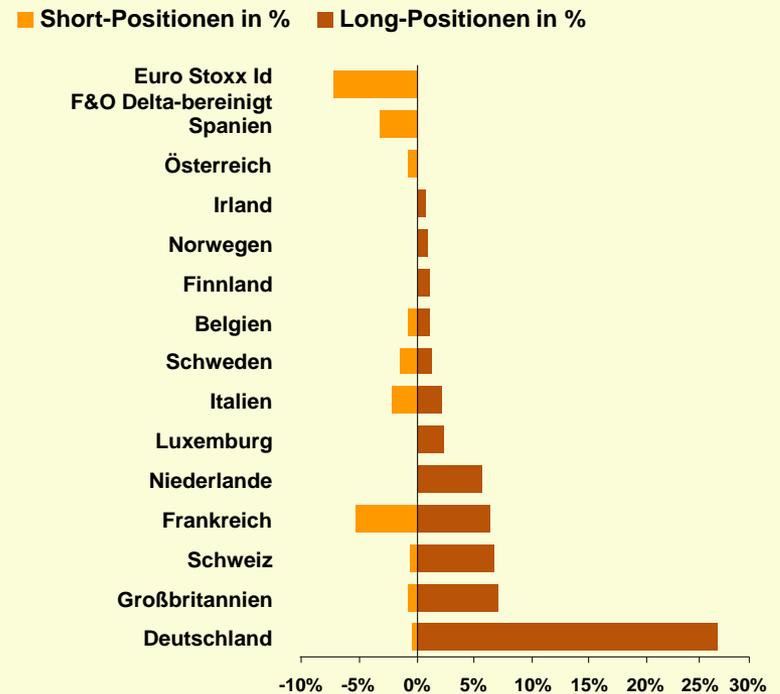
Quelle: Jupiter. Stand: 31.07.2010

### Sektorallokation



Quelle: Jupiter. Stand: 31.07.2010

### Länderallokation



- Ziel ist die Erwirtschaftung attraktiver risikobereinigter Renditen in verschiedenen Marktzyklen
- Stabiles und erfahrenes Anlageteam mit ausgezeichnetem Leistungsnachweis im Bereich Long-only- und Long/Short-Equity
- Jupiters Expertise bei den Prozessen und der Verwaltung von Offshore- und UCITS-Anlagen

<b>Anteilstklassen</b>	EUR A & B (verfügbar) GBP A & B (verfügbar) USD A & B (noch nicht aktiviert)
<b>Mindestanlagebetrag</b>	1.000 EUR, 1.000 GBP oder 1.000 USD
<b>Handelsfrequenz</b>	Täglich (sofern es sich um einen Geschäftstag in Luxemburg handelt)
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5% für alle Anteilstklassen
<b>Verwaltungsgebühr</b>	L Anteilstklasse A: 1,75% L Anteilstklasse B: 1,25%
<b>Performancegebühr</b>	L Anteilstklasse EUR A: entfällt L Anteilstklasse EUR B: 15% der Outperformance des Nettoinventarwerts (NAV) je Anteil gegenüber dem 3-Monats-EURIBOR; unterliegt einer High-Water-Mark



**Martina Günzl**  
**Sales Director, Europe**

**Jupiter Asset Management Limited**  
1 Grosvenor Place  
London SW1X 7JJ  
Direct tel: +44 (0)20 7314 5503  
Email: [mguenzl@jupiterinternational.com](mailto:mguenzl@jupiterinternational.com)



**Daniel Blum**  
**Sales Manager, Europe**

**Jupiter Asset Management Limited**  
1 Grosvenor Place  
London SW1X 7JJ  
Direct tel: +44 (0)20 7314 5547  
Email: [dblum@jupiterinternational.com](mailto:dblum@jupiterinternational.com)

Dieses Dokument ist ausschließlich für den Empfänger bestimmt und darf nicht gegenüber Dritten offengelegt oder an Dritte weiterverteilt werden. Es dient einzig zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Jupiter European Absolute Return Fund dar. Im Besonderen darf dieses Dokument nicht als Angebot oder Aufforderung verstanden werden, wenn ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung in einem Rechtsgebiet ungesetzlich ist, wenn die Person, die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unterbreitet, nicht dazu qualifiziert ist, und wenn dem Empfänger ein solches Angebot bzw. eine solche Aufforderung aus rechtlichen Gründen nicht gemacht werden darf. Jede Person, die im Besitz dieses Dokuments ist, ist dafür verantwortlich, sich über die geltenden Gesetze und Bestimmungen der zuständigen Gerichtsbarkeit zu informieren und diese zu beachten.

Alle hierin enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus oder beruhen auf Quellen, die als zuverlässig gelten. Ihre Richtigkeit kann jedoch nicht gewährleistet werden. Für etwaige Folgeverluste aus dem Gebrauch der in diesem Dokument enthaltenen Informationen wird keinerlei Haftung übernommen.

Der Fonds ist derzeit nicht für die Vermarktung an Privatanleger außerhalb Luxemburgs registriert oder zugelassen.

Potenzielle Anleger sollten den Verkaufsprospekt und den vereinfachten Verkaufsprospekt des Jupiter European Absolute Return Fund sorgfältig durchlesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, und eine Anlage einzig auf Basis der im Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen tätigen. Potenzielle Anleger sollten sich darüber hinaus über die rechtlichen Anforderungen und mögliche steuerliche Konsequenzen sowie Devisenbeschränkungen und -kontrollen informieren und angemessen beraten lassen, denen sie auf Grund der Gesetze im Land ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ihres Domizils in Bezug auf die Zeichnung, den Kauf, das Halten, den Umtausch, die Rückgabe und den Verkauf von Anlagen ausgesetzt sein können.

Sollten die in diesem Dokument gemachten Angaben den Informationen im Verkaufsprospekt widersprechen, haben die im Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen Gültigkeit.

Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen (bedingt unter anderem durch Wechselkursschwankungen bei Engagements in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds). Die Performanceangaben beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit und sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Fonds wird Derivatgeschäfte eingehen, die kurzfristig für erhebliche Wertverluste oder -zuwächse im Fonds sorgen können. Angesichts der Merkmale dieser Transaktionen wird das Fondsvermögen voraussichtlich nicht parallel zu den Märkten, in die der Fonds investiert, fallen oder steigen.

Dieses Dokument wurde von Jupiter Asset Management Limited, dem Anlageberater und der offiziellen Vertriebsstelle des Fonds, herausgegeben. Der eingetragene Firmensitz ist: 1 Grosvenor Place, London, SW1X 7JJ, Großbritannien. Jupiter Asset Management Limited ist von der Financial Services Authority zugelassen und seine Geschäftstätigkeit in Großbritannien wird durch diese beaufsichtigt.

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen an Jupiter Europa Hedge Fund Limited dar. Im Besonderen darf dieses Dokument nicht als Angebot oder Aufforderung verstanden werden, wenn ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung in einem Rechtsgebiet ungesetzlich ist, wenn die Person, die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unterbreitet, nicht dazu qualifiziert ist, und wenn dem Empfänger ein solches Angebot bzw. eine solche Aufforderung aus rechtlichen Gründen nicht gemacht werden darf. Jede Person, die im Besitz dieses Dokuments ist, ist dafür verantwortlich, sich über die geltenden Gesetze und Bestimmungen der zuständigen Gerichtsbarkeit zu informieren und diese zu beachten. Die Werbung für den Fonds und die Weitergabe dieses Dokuments in Großbritannien unterliegen gesetzlichen Einschränkungen. Dieses Dokument wird in Großbritannien ausschließlich an Personen weitergegeben und richtet sich ausschließlich an Personen, die gemäß den Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 von Gesetzes wegen dazu berechtigt sind, darunter Personen mit professioneller Erfahrung mit Vermögensanlagen, vermögende („high net worth“) Unternehmen bzw. nicht eingetragene Vereinigungen oder Partnerschaften, Trustees von Trusts mit einem hohen Vermögen sowie Personen, die sich als erfahrene Anleger qualifizieren („certified sophisticated investors“). Alle anderen Personen in Großbritannien dürfen sich nicht auf dieses Dokument als Entscheidungs- bzw. Handlungsgrundlage verlassen. Dieses Dokument wurde nicht gemäß Abschnitt 21 des Financial Services and Markets Act (2000) über die Unterbreitung von Angeboten oder Aufforderungen zur Tätigkeit einer Anlage genehmigt, da diese Informationen ausschließlich den oben beschriebenen Personen verfügbar gemacht werden.