



Marketingkommunikation nur für professionelle und institutionelle Anleger. Nicht für Privatanleger.

# DRESCHER & CIE Fondsplattform- Webinar

13. März 2024

**Daniel Blum**

Head of Wholesale Deutschland und Sales  
Director Österreich

# Fondsüberblick

## Jupiter Dynamic Bond SICAV – Anteilsklasse D EUR Acc

Ziel des Fonds	Das Ziel des Jupiter Dynamic Bond ist es, mit einem Portfolio aus Anlagen in globalen Anleihen hohe Erträge mit der Aussicht auf Kapitalwachstum zu erzielen.
Sektor	Morningstar Global Flexible Bond EUR Hedged Sector
Rechtsform	SICAV

- Währungsrisiko – Der Fonds kann in verschiedenen Währungen investiert sein. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen sinkt oder steigt.
- Sub-Investment-Grade-Anleihen - Der Fonds darf einen erheblichen Teil seines Vermögens in Wertpapiere investieren, die von einer Ratingagentur mit einem Rating unterhalb Investment Grade eingestuft wurden. Bei ihnen wird das Risiko eines Kapitalverlusts oder einer Nichterfüllung von Ertragszahlungsverpflichtungen als größer angesehen als bei Anleihen mit einem höheren Investment-Grade-Rating.
- Zinsrisiko – Der Fonds darf in Vermögenswerten anlegen, deren Wert empfindlich auf Zinsveränderungen reagiert (zum Beispiel Anleihen). Das bedeutet, dass der Wert dieser Anlagen bei Veränderungen der Zinssätze erheblich schwanken kann. Zum Beispiel sinkt der Wert einer Anleihe gewöhnlich, wenn die Zinssätze steigen.
- Kreditrisiko - Der Emittent einer Anleihe oder einer ähnlichen Anlage im Fonds leistet bei Fälligkeit möglicherweise keine Zins- oder Kapitalrückzahlungen an den Fonds.
- Kursrisiken – Kursbewegungen finanzieller Vermögenswerte bedeuten, dass der Wert der Vermögenswerte sinken oder steigen kann. Volatile Marktbedingungen vergrößern dieses Risiko normalerweise.
- Contingent Convertible Bonds - Der Fonds kann in Contingent Convertible Bonds investieren. Diese Instrumente können bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisse erhebliche Verluste verzeichnen. Konkret können diese Trigger-Ereignisse zum teilweisen oder vollständigen Wertverlust führen oder die Anlagen können in Aktien umgewandelt werden. Beides ist voraussichtlich mit erheblichen Verlusten verbunden.
- Derivatrisiko – Der Fonds kann Derivate einsetzen, um Renditen zu generieren und/oder die Kosten und Gesamtrisiken des Fonds zu reduzieren. Der Einsatz von Derivaten kann ein höheres Risikoniveau bedeuten. Eine kleine Bewegung im Kurs einer zugrunde liegenden Anlage kann zu einer überproportional großen Bewegung im Kurs der derivativen Anlage führen.
- Gegenparteiisiko – Das Verlustrisiko infolge des Ausfalls einer Gegenpartei zum Beispiel bei Derivatgeschäften oder einer Depotstelle, die die Vermögenswerte des Fonds verwahrt.
- Deckung von Gebühren aus dem Kapital – Die Kosten und Gebühren des Fonds werden teilweise oder vollständig aus dem Kapital gedeckt. Sollte der Fonds kein ausreichendes Kapitalwachstum generieren, könnte dies zur Folge haben, dass das Kapital aufgezehrt wird.
- Eine detailliertere Erläuterung der Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt im Abschnitt „Risikofaktoren“.

Quelle: Jupiter.

### Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator (SRRI)



TYPISCHERWEISE GERINGERE RENDITE      TYPISCHERWEISE HÖHERE RENDITE

Der SRRI basiert auf Vergangenheitswerten, kann sich im Zeitverlauf ändern und gibt keinen verlässlichen Aufschluss über das künftige Risikoprofil des Fonds. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Weitere Informationen finden Sie in den wesentlichen Informationen für Anleger (KIID).

### Gesamtrisikoindikator (SRI)



TYPISCHERWEISE GERINGERE RENDITE      TYPISCHERWEISE HÖHERE RENDITE

Der SRI basiert auf Vergangenheitswerten, kann sich im Zeitverlauf ändern und gibt keinen verlässlichen Aufschluss über das künftige Risikoprofil des Fonds. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Weitere Informationen finden Sie in den wesentlichen Informationen für Anleger (KIID).

# Jupiter Dynamic Bond SICAV

## Ziel des Fondsmanagers

Attraktive Rendite und Sharpe Ratio im Vergleich zur Kategorie über drei bis fünf Jahre

### Keine traditionellen Einschränkungen

- Benchmarkbewusst – nicht durch die Benchmark eingeschränkt
- Mittel- bis langfristige Einschätzungen mit High Conviction
- Besondere Themen / Special Situations

### Flexible Umsetzung

- Unabhängige Einschätzungen
- Fähigkeit zur agilen Umsetzung der Strategie
- Vom Fondsmanagement geleitete ESG-Integration

### Minderung der Abwärtsrisiken

- Portfolio-konstruktion
- Hohe Sharpe Ratio
  - Minderung der Abwärtsrisiken

Portfolio-überwachung

- Unabhängiges Risikoteam
- Kontrolle und Überwachung
- Stewardship-Ausschuss

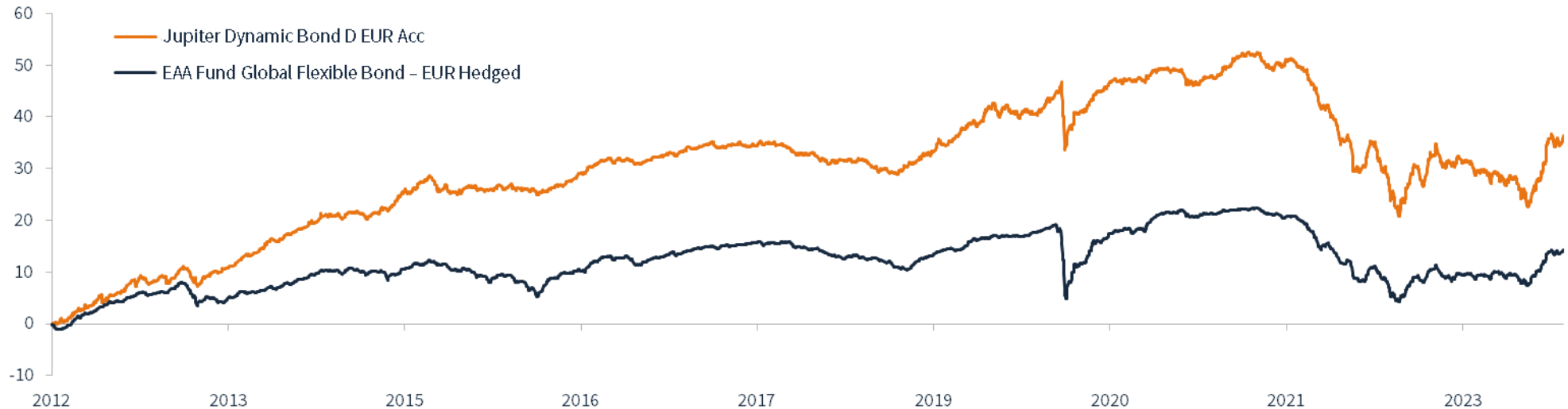
Anmerkung: Kategorie: Morningstar-Kategorie Global Flexible Bond EUR Hedged.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Wertentwicklung und Risikokennzahlen

## Jupiter Dynamic Bond SICAV

### Wertentwicklung seit Auflegung\*



### Wertentwicklung und Risikokennzahlen

	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	Seit Auflegung p.a.*	Volatilität**	Sharpe-Ratio**
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	0,00	2,87	-2,90	0,67	1,63	2,67	5,20	0,49
EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged***	0,22	3,45	-1,91	0,35	0,70	1,15	4,45	0,25
Rang	96 / 138	94 / 135	88 / 120	42 / 94	18 / 54	7 / 41		

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder zukünftige Performance zu und berücksichtigt keine Provisionen und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Renditen können infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Morningstar, Vergleich der Nettoinventarwerte, einschließlich reinvestierter Bruttoerträge, nach Gebühren, in EUR, Stand: 31.01.2024.

Die Wertentwicklung seit 16.04.2013 bezieht sich auf die Anteilsklasse D EUR Acc. Die Wertentwicklung vom 08.05.2012 bis zum 15.04.2013 bezieht sich auf die Anteilsklasse L EUR Q INC.

\* Basierend auf den täglichen Renditen seit Auflegung des Fonds am 08.05.2012. \*\* Die Volatilität und die Sharpe Ratios basieren auf annualisierten Werten für die monatlichen Renditen ab dem 01.06.2012. Risikofreier Zinssatz: 3-Monats-Euribor.

\*\*\* Morningstar-Kategorie für den Fonds. Der Fonds wird nicht mit Bezug auf eine Benchmark verwaltet und nutzt keine Benchmark für den Vergleich der Wertentwicklung.

# Rollierende 12-Monats-Performance

## Jupiter Dynamic Bond SICAV

	01. Feb '14 bis 31. Jan. '15	01. Feb '15 bis 31. Jan. '16	01. Feb '16 bis 31. Jan. '17	01. Feb '17 bis 31. Jan. '18	01. Feb '18 bis 31. Jan. '19	01. Feb '19 bis 31. Jan. '20	01. Feb '20 bis 31. Jan. '21	01. Feb '21 bis 31. Jan. '22	01. Feb '22 bis 31. Jan. '23	01. Feb '23 bis 31. Jan. '24
Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc	8,2	0,4	5,0	1,1	-1,5	8,9	3,7	-0,1	-10,9	2,9
EAA Fund Global Flexible Bond - EUR Hedged*	3,5	-3,2	5,3	2,5	-2,7	5,4	2,3	-1,7	-7,2	3,4

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder zukünftige Performance zu und berücksichtigt keine Provisionen und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Renditen können infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

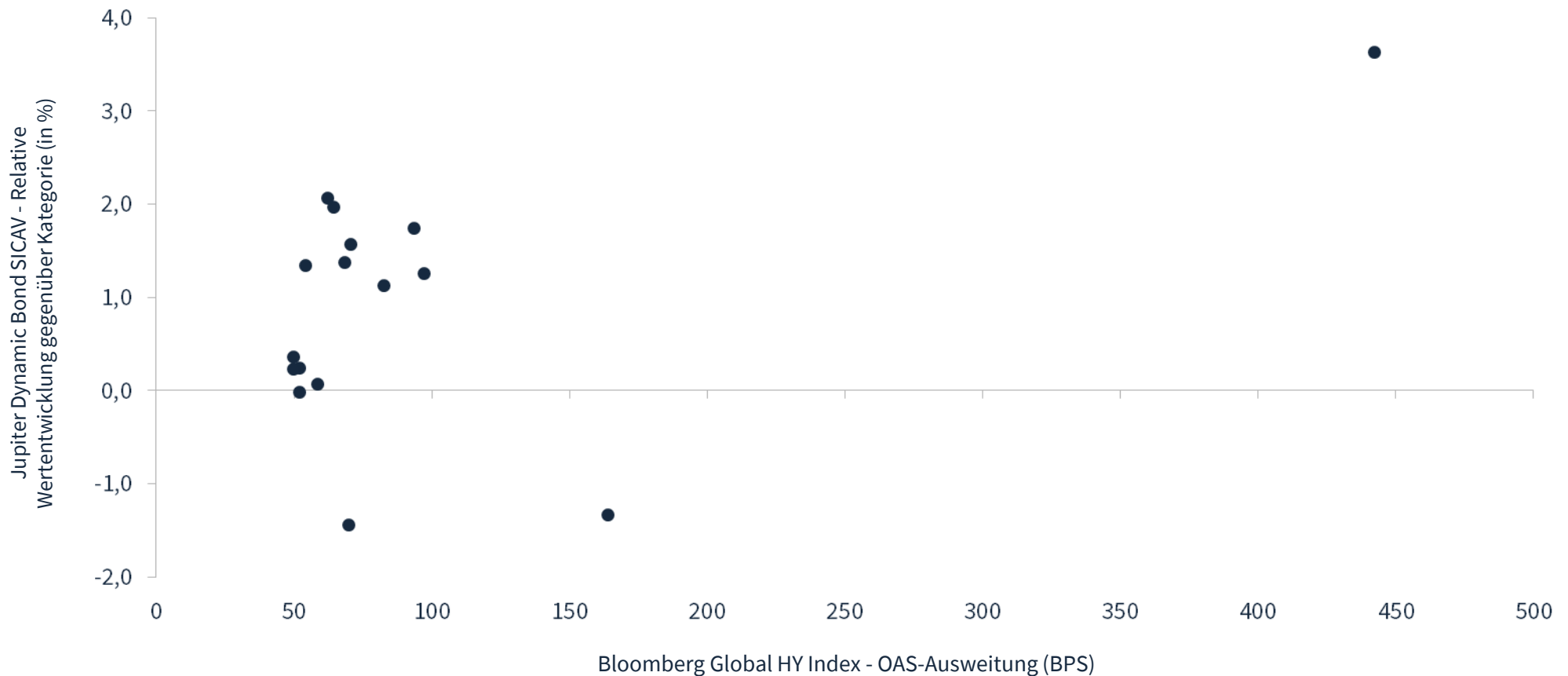
Quelle: Morningstar, Vergleich der Nettoinventarwerte, einschließlich reinvestierter Bruttoerträge, nach Gebühren, Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc, Stand: 31.01.2024.

Die Wertentwicklung seit 16.04.2013 bezieht sich auf die Anteilsklasse D EUR Acc. Die Wertentwicklung vom 08.05.2012 bis zum 15.04.2013 bezieht sich auf die Anteilsklasse L EUR Q INC.

\* Morningstar-Kategorie für den Fonds. Der Fonds wird nicht mit Bezug auf eine Benchmark verwaltet und nutzt keine Benchmark für den Vergleich der Wertentwicklung.

# Outperformance während der Turbulenzen am Kreditmarkt

Monatliche relative Wertentwicklung gegenüber der entsprechenden Morningstar-Kategorie<sup>1</sup> bei einer Ausweitung der Spreads am Hochzinsmarkt um 50 BPS oder mehr



Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder zukünftige Performance zu und berücksichtigt keine Provisionen und Kosten für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Renditen können infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Quelle: Morningstar, Vergleich der Nettoinventarwerte, einschließlich reinvestierter Bruttoerträge, nach Gebühren, in EUR, Stand: 31.01.2024. Die Wertentwicklung seit 16.04.2013 bezieht sich auf die Anteilsklasse D EUR Acc. Die Wertentwicklung vom 08.05.2012 bis zum 15.04.2013 bezieht sich auf die Anteilsklasse L EUR Q INC. Basierend auf den monatlichen Renditen seit Auflegung des Fonds am 08.05.2012.

<sup>1</sup> Morningstar-Kategorie: Global Flexible Bond EUR Hedged.

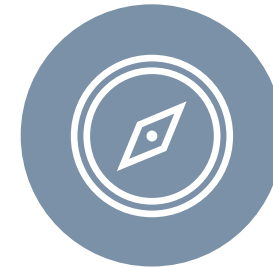
# Aktuelle Einschätzungen: Zusammenfassung



Wir erwarten eine spürbare Wachstumsverlangsamung und sehen ein erhebliches Risiko einer **harten Landung**. Die Hauptgründe dafür **sind die lange und variable Verzögerung, mit der geldpolitische Maßnahmen** Wirkung zeigen, **die geringere Kreditvergabe von Banken** und **der nachlassende Konsum**.



Wir sehen klare Anzeichen einer **Verbesserung der meisten** Inflationskennzahlen in den meisten Teilen der Welt. Wir gehen von einer **zunehmenden Schwäche** am Arbeitsmarkt und **weniger Lohnwachstum** aus.



Der **Straffungszyklus ist** vorbei und es besteht die Gefahr, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik noch **schneller lockern müssen, als** aktuell eingepreist ist. Erstklassige Staatsanleihen bieten weiterhin **Wertpotenzial**. Wir reduzieren **das Kreditrisiko schrittweise**, doch vereinzelte Anlagechancen lassen sich weiterhin finden.

Die hier dargestellten Meinungen sind die des Vortragenden zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation und können sich in der Zukunft ändern.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Wichtigste Kräfte, die zu einem langsameren Wachstum bzw. einer Rezession führen könnten

In den nächsten zwölf bis 18 Monaten rechnen wir mit einer spürbaren Wachstumsverlangsamung in der Weltwirtschaft und einer potenziell harten Landung in verschiedenen Industrieländern. Für diese Einschätzung gibt es drei Gründe:



## 1. Lange und variable Verzögerung, mit der geldpolitische Maßnahmen wirken

- In den letzten zwei Jahren wurden wir Zeugen einer außergewöhnlich starken Straffung.
- Wir glauben nicht, dass diese Straffung für die Wirtschaft folgenlos bleibt.
- In der Vergangenheit haben geldpolitische Maßnahmen mit einer langen, variablen Verzögerung Wirkung gezeigt. Ein Jahrzehnt lang konnten sich private Haushalte und Unternehmen extrem niedrige Zinsen sichern, sodass die Wirkung möglicherweise noch länger hinausgezögert wird.

## 2. Rückgang der Kreditvergabe

- Höhere Finanzierungskosten und ungewisse Aussichten haben zu einer schwächeren Kreditvergabebetätigkeit und zu restriktiveren Vergabestandards geführt.
- Ein Rückgang der Kreditvergabe war nur in schweren Rezessionen (z. B. während der globalen Finanzkrise) zu beobachten und kann massive Auswirkungen auf den Arbeitsmarkt haben.

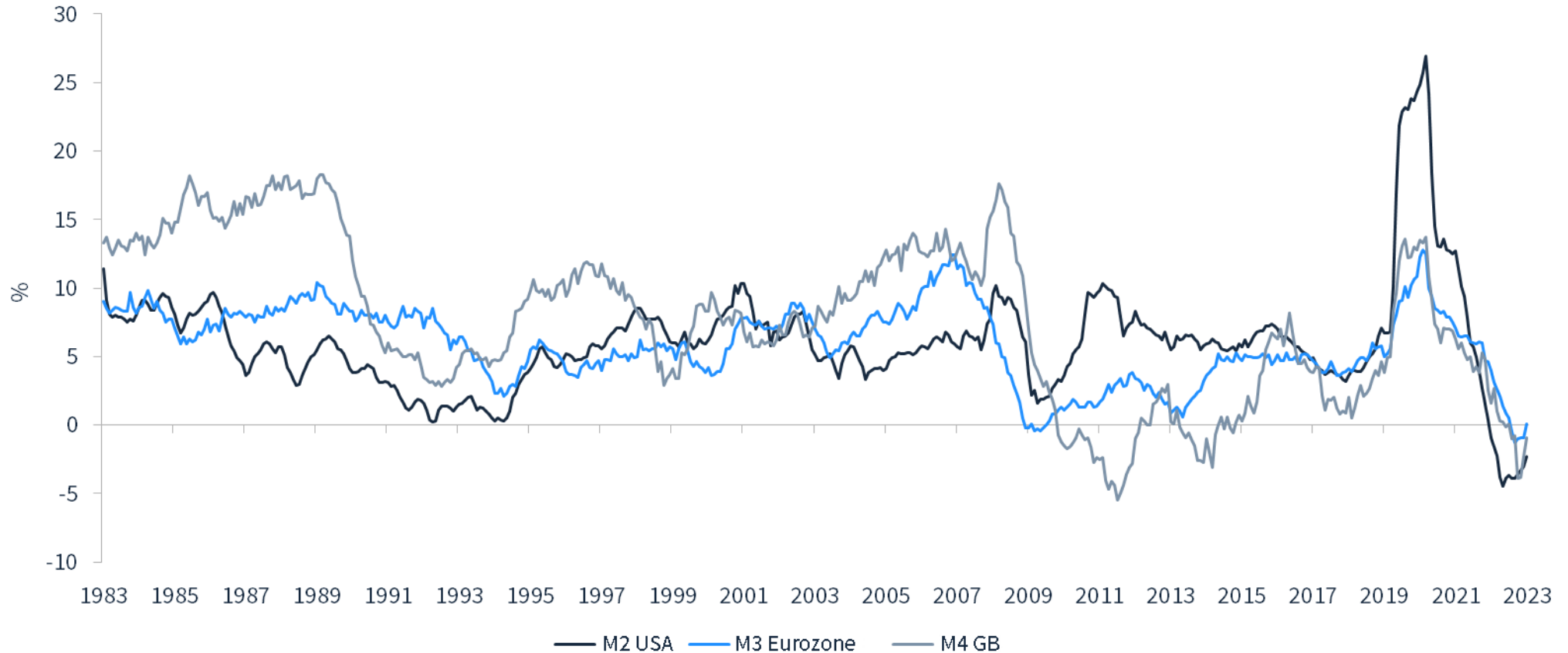
## 3. Der US-Konsum könnte seine beste Zeit hinter sich haben

- Im letzten Jahr war der Konsum in den USA überaus robust. Die Verzerrungen durch Covid-19 und der Rückgriff auf die angehäuften Sparüberschüsse könnten die Ausgaben gestützt haben.
- Da die Sparüberschüsse schrumpfen und die Schulden der Verbraucher (sowie die Kosten dieser Schulden) besorgniserregende Niveaus erreichen, sehen wir wenig, was den Konsum in nächster Zeit stützen könnte.



# Die Geldmenge sinkt mittlerweile in den meisten großen Industrieländern

Geldmengenaggregate, ggü. Vj. (%)



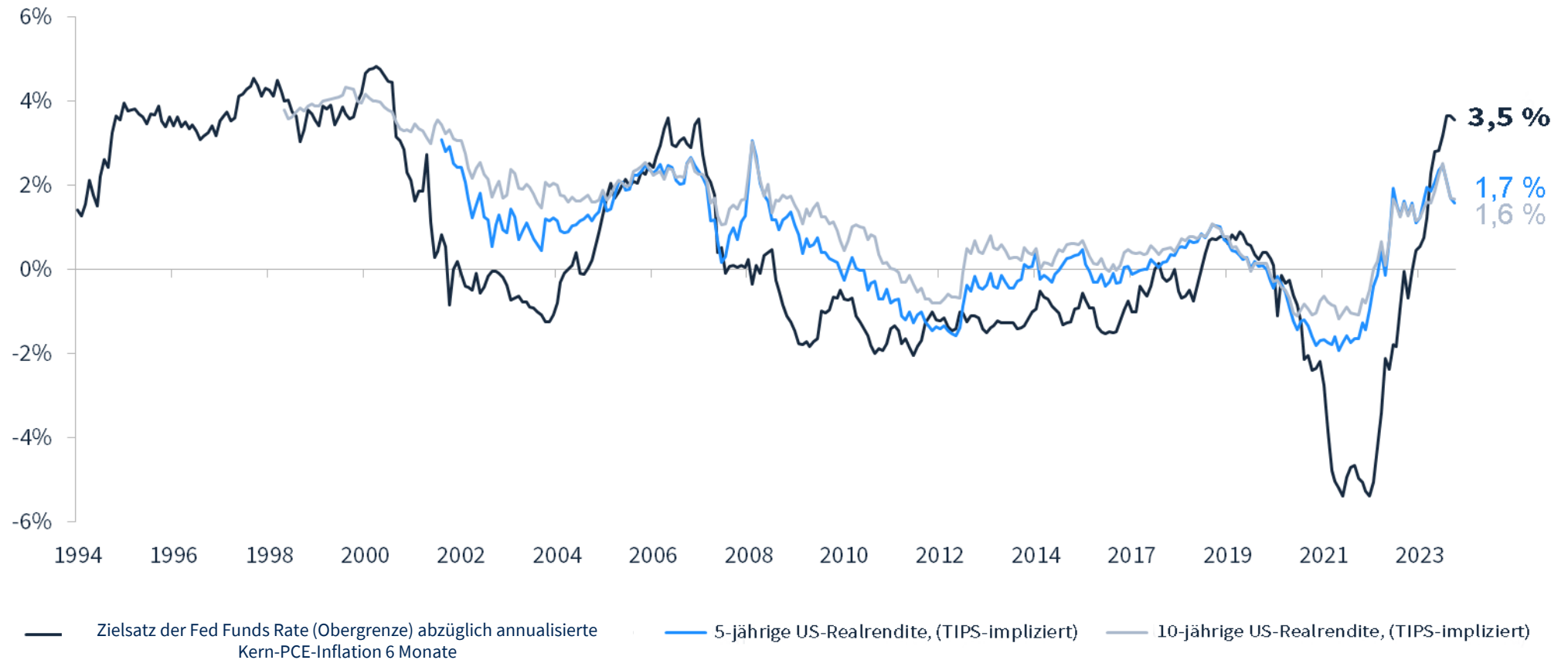
Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Realzinsen haben überaus restriktive Niveaus erreicht

Das aktuelle Realzinsniveau konnte selten über längere Zeit gehalten werden

## US-Realzinsen über verschiedene Zeiträume



Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

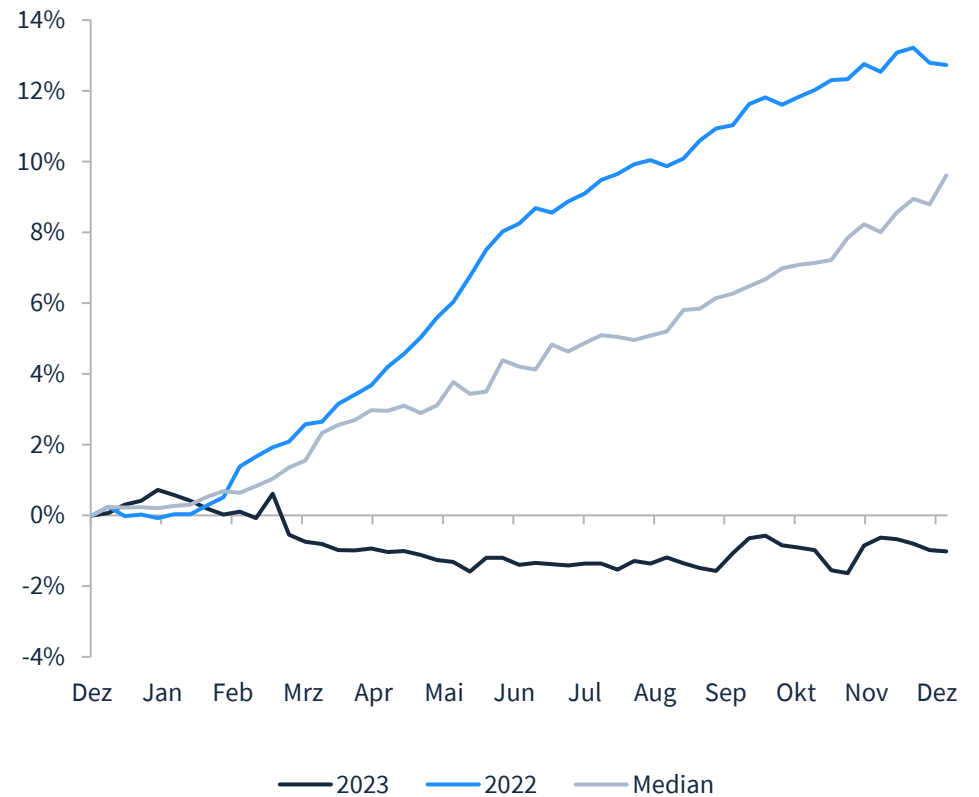
Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Bankvermögen schrumpft mittlerweile

Vermögen abzüglich Kredite von US-Geschäftsbanken – 6-Monats-Veränderung (annualisiert, in %) und Veränderung ggü. Vj. (in %)



Kumuliertes Wachstum der US-Gewerbe- & Industriekredite



Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

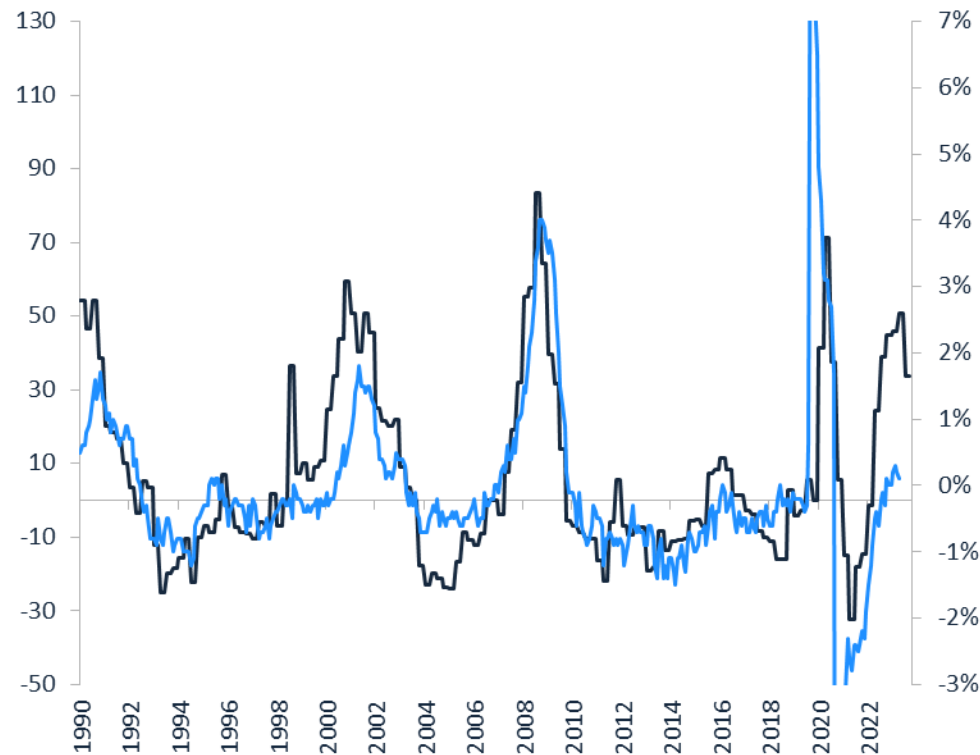
Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Die Kreditvergabestandards wurden bereits verschärft ...

... und die jüngsten Turbulenzen im Bankensektor könnten zu einer weiteren Verschärfung führen

## Umfragen zu Kreditvergabestandards vs. Arbeitslosenquote

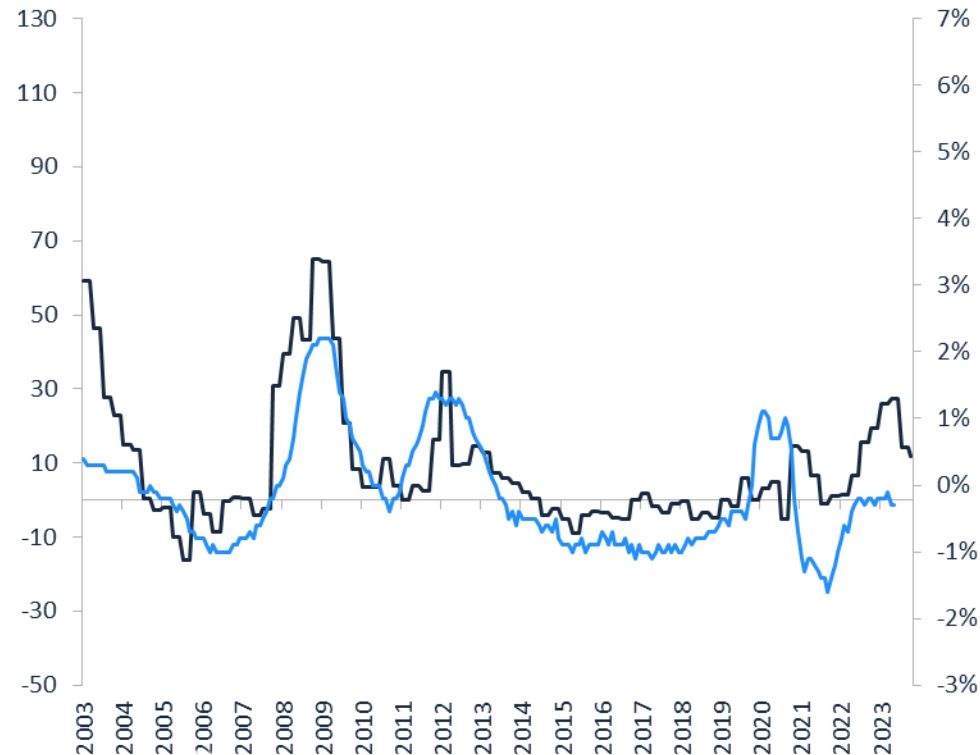
– USA



- Fed-Umfrage – Nettoprozensatz der Banken, die die Kreditbedingungen verschärfen – Gewerbe- und Industriekredite für große/mittlere Unternehmen (links)
- 1-Jahres-Veränderung der US-Arbeitslosenquote, 6 Monate später (rechts)

## Umfragen zu Kreditvergabestandards vs. Arbeitslosenquote

– Eurozone



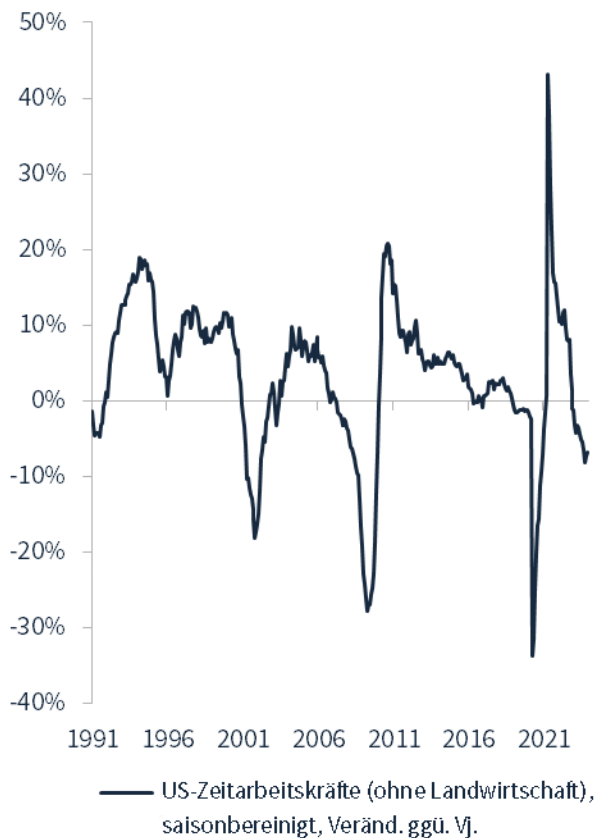
- EZB-Umfrage zur Veränderung der Standards für Unternehmenskredite – Nettoprozensatz der Banken, die die Bestimmungen verschärfen (links)
- 1-Jahres-Veränderung der EMU-Arbeitslosenquote, 6 Monate später (rechts)

Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

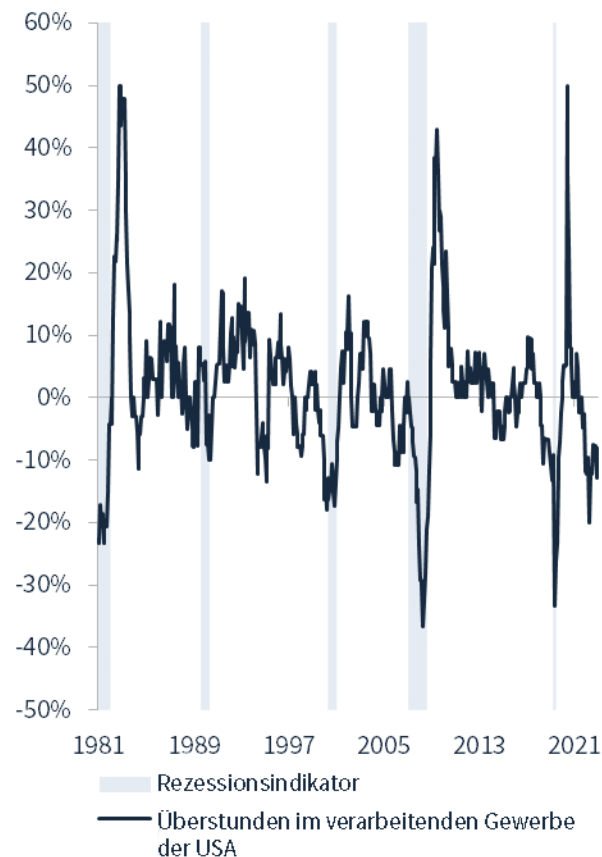
Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Frühindikatoren deuten auf Arbeitsmarktschwäche hin

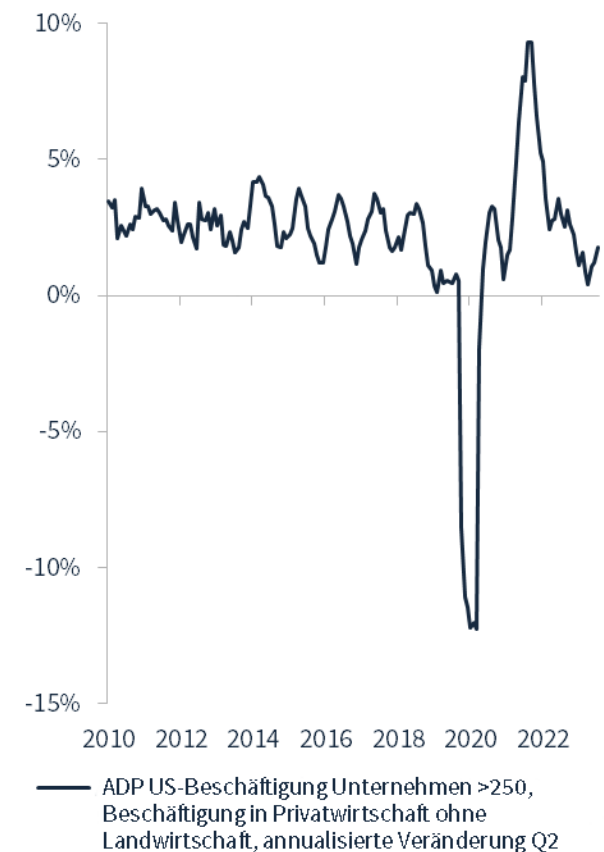
### US-Zeitarbeitskräfte (saisonbereinigt, ggü. Vj.)



### Überstunden im verarbeitenden US-Gewerbe



### Beschäftigungswachstum bei US-Firmen >250 Mitarbeiter



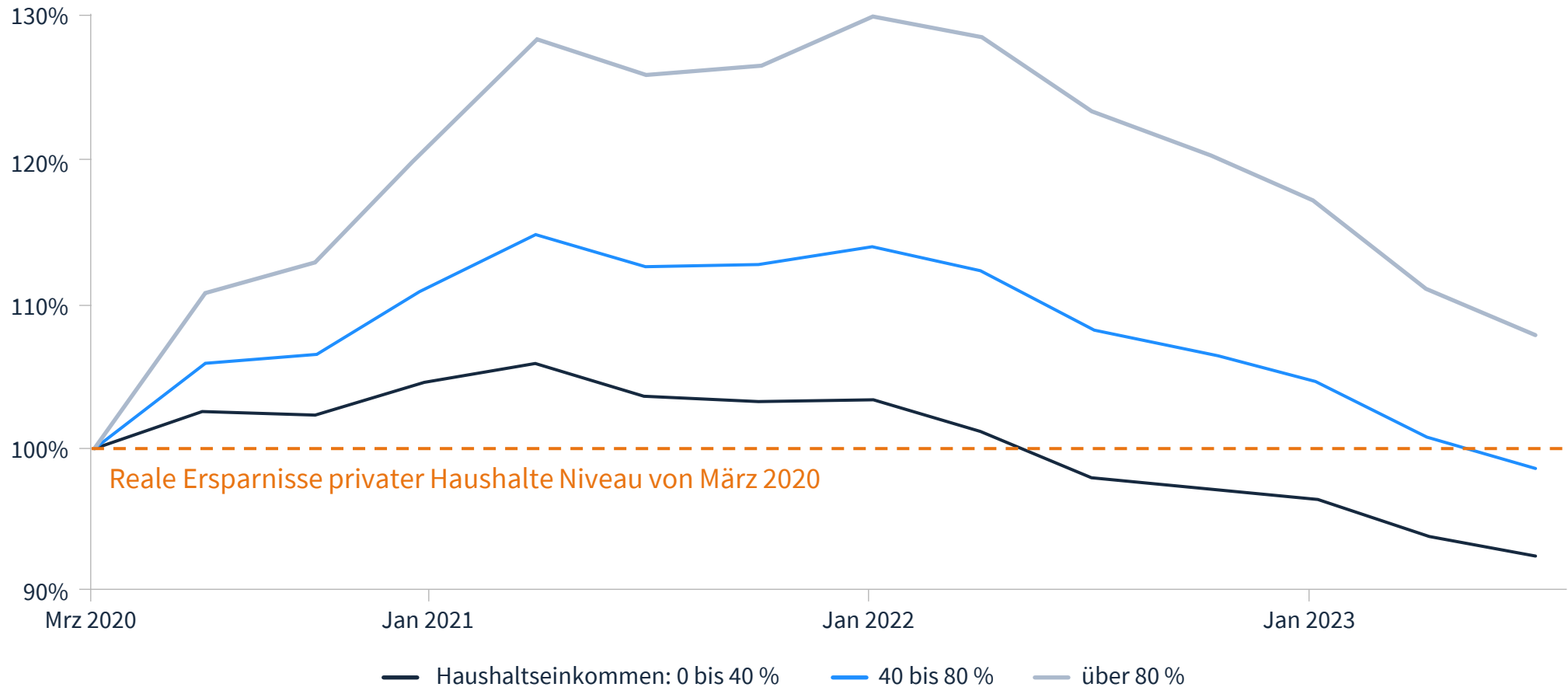
Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024 oder letzte verfügbare Daten.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Sparüberschüsse in den USA fast aufgebraucht

Sparüberschüsse sind 23 Monate in Folge gesunken

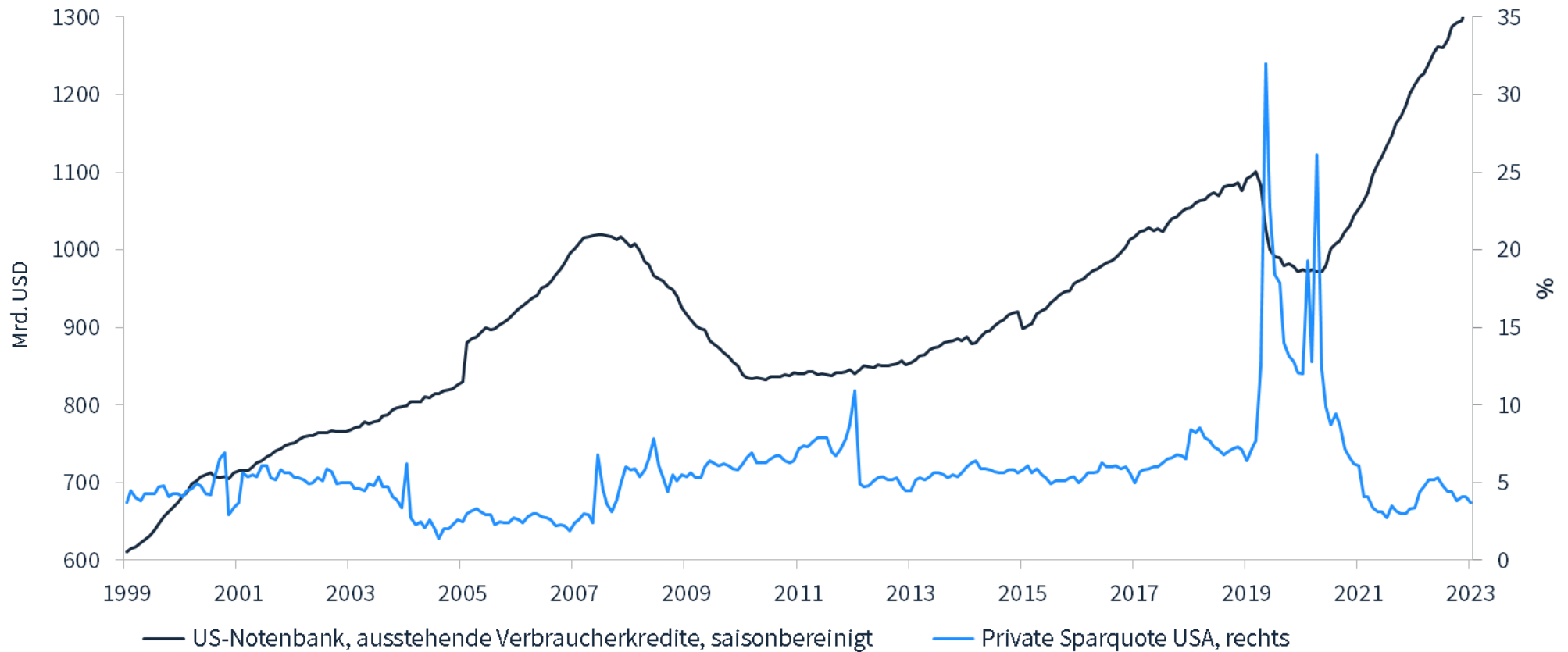
## Sparüberschüsse der unteren 80% der privaten US-Haushalte aufgebraucht



Quelle: US-Notenbanken, Berechnungen von Bloomberg, Stand: September 2023.  
Anmerkung: März 2020 = 100

# Kreditkartenschulden gestiegen, Sparquote gesunken

Ausstehende revolving Verbrauchercredite gemäß Fed vs. private Sparquote in den USA

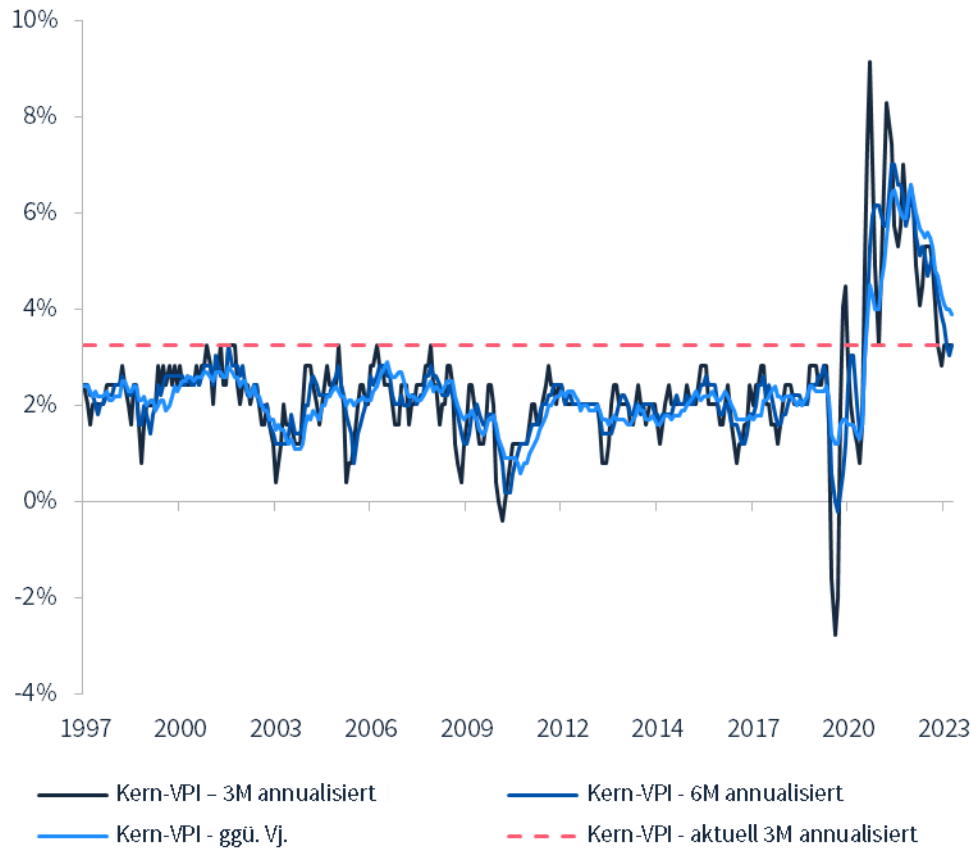


Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

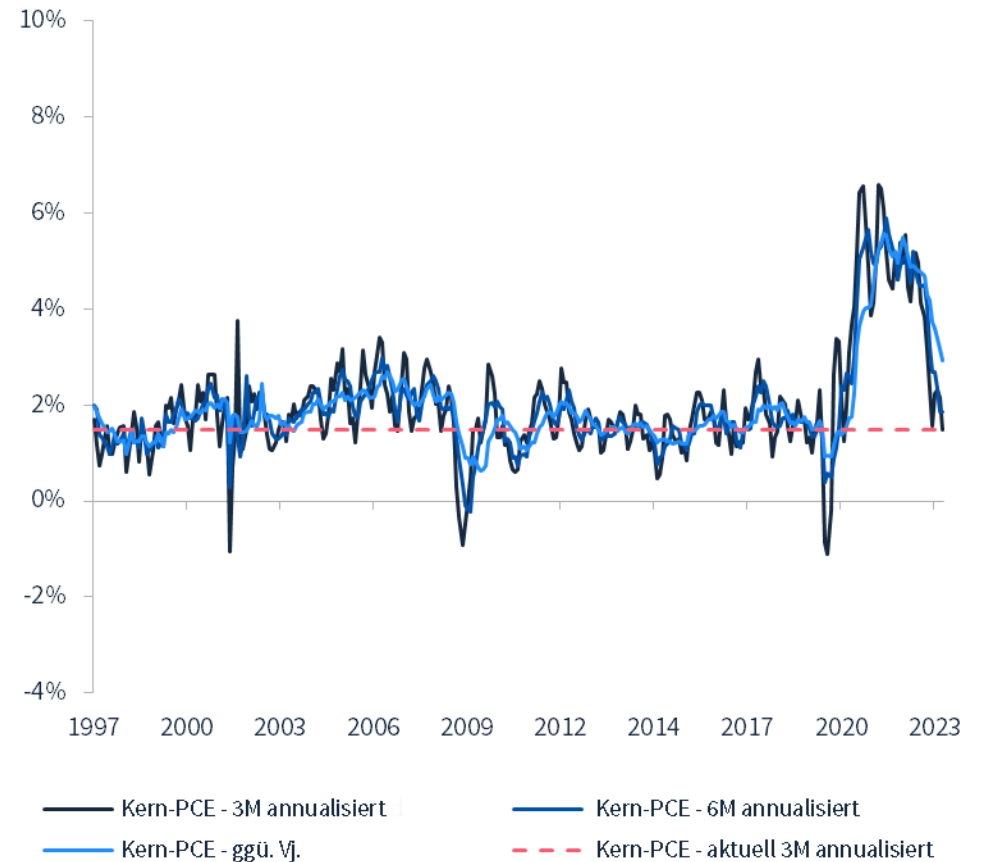
Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Kennzahlen zur Kerninflation zeigen deutliche Verbesserung

## Kern-VPI



## Kern-PCE



Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

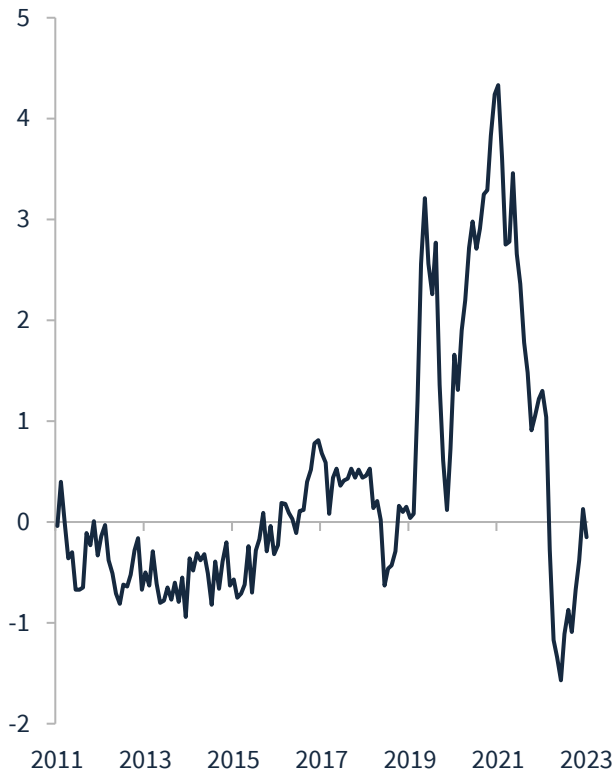
Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.



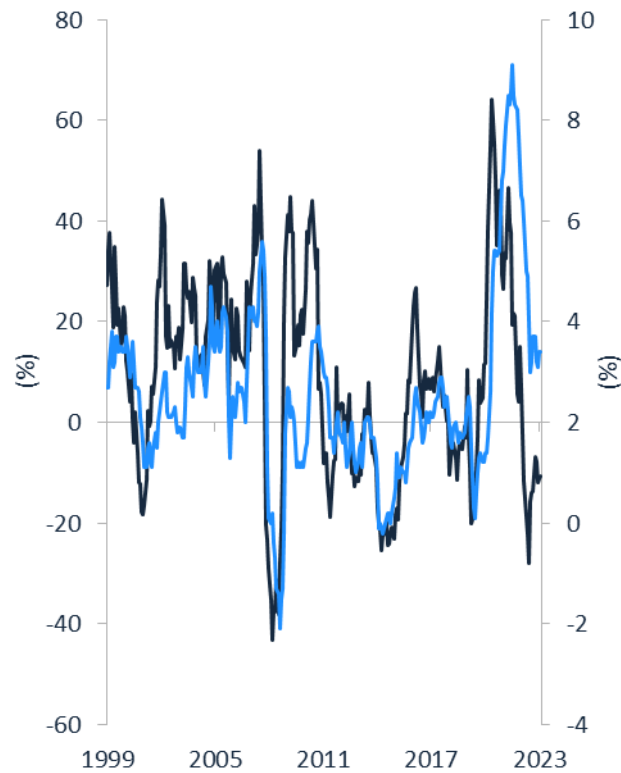
# US-Inflation

Wir sehen Verbesserungen in vielen Bereichen

### Global Supply Chain Pressure Index der NY Fed

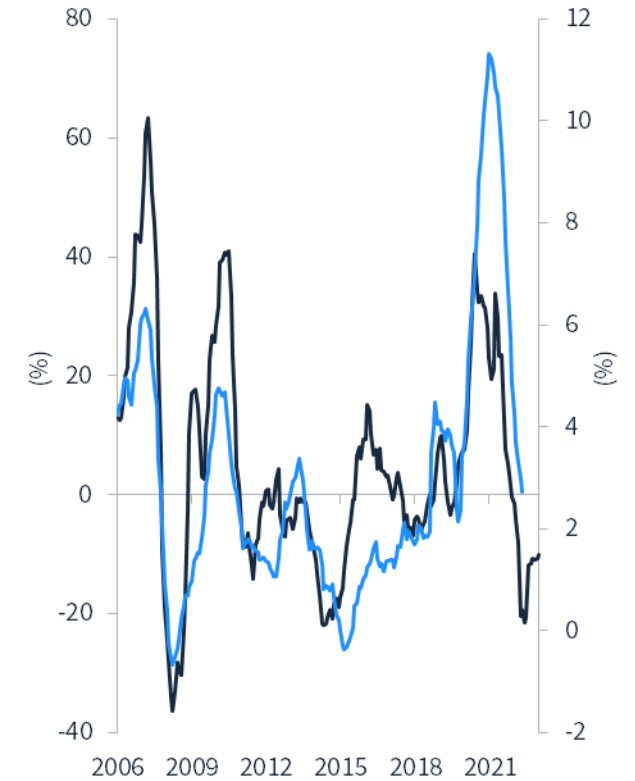


### BBG Comm. Index ggü Vj. vs. US-VPI ggü. Vj



— Bloomberg Commodity Index (Spot), Veränd. ggü. Vj. (in %, links)  
— US-VPI, Veränd. ggü. Vorjahr (rechts)

### FAO-Lebensmittelpreisindex vs. US-VPI für Lebensmittel



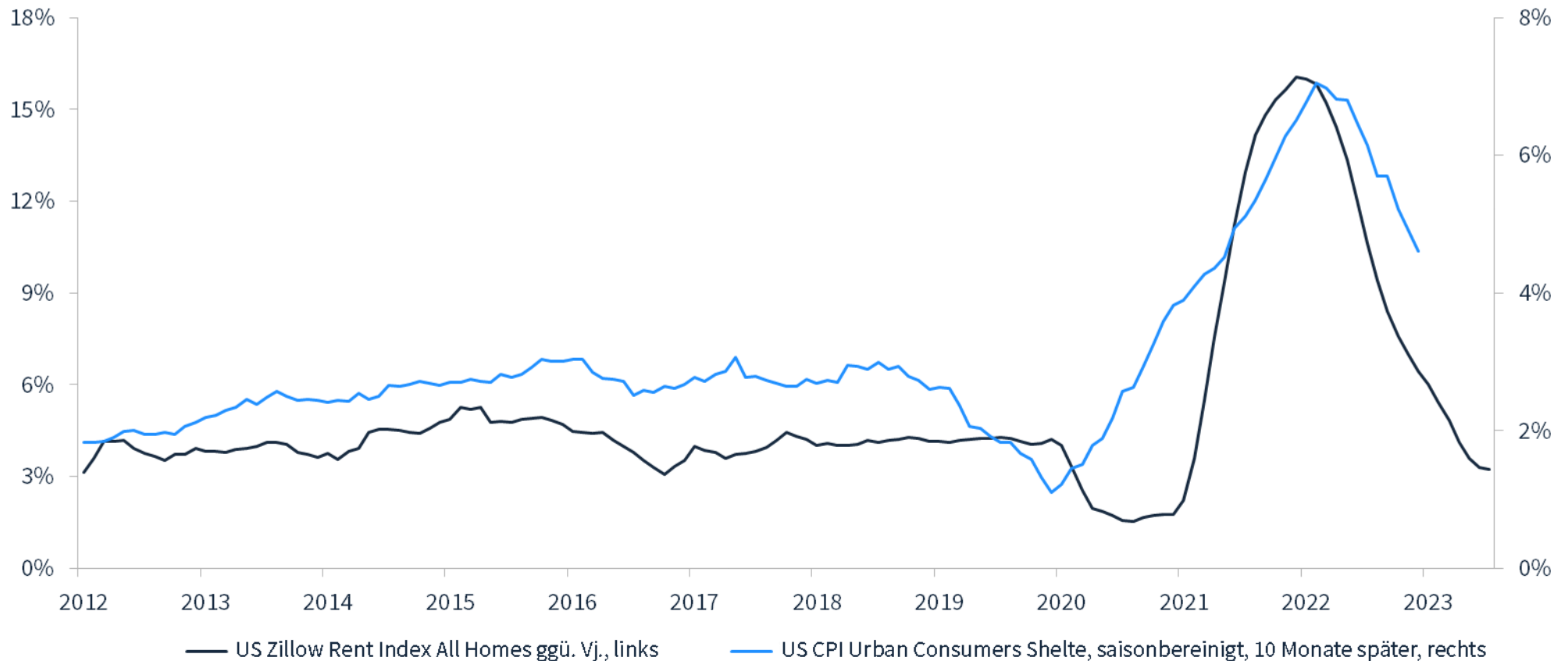
— Lebensmittelpreise laut FAO, Veränd. ggü. Vj. (links)  
— US-KPI für Lebensmittel, Veränd. ggü. Vj., 8 Monate später (rechts)

Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024 oder letzter verfügbarer Datenpunkt, falls früher.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Neumieten signalisieren weitere Disinflation der Wohnraumkosten

US-Neumieten (ggü. Vj.) vs. US-VPI-Wohnkosteninflation (ggü. Vj.) zehn Monate später

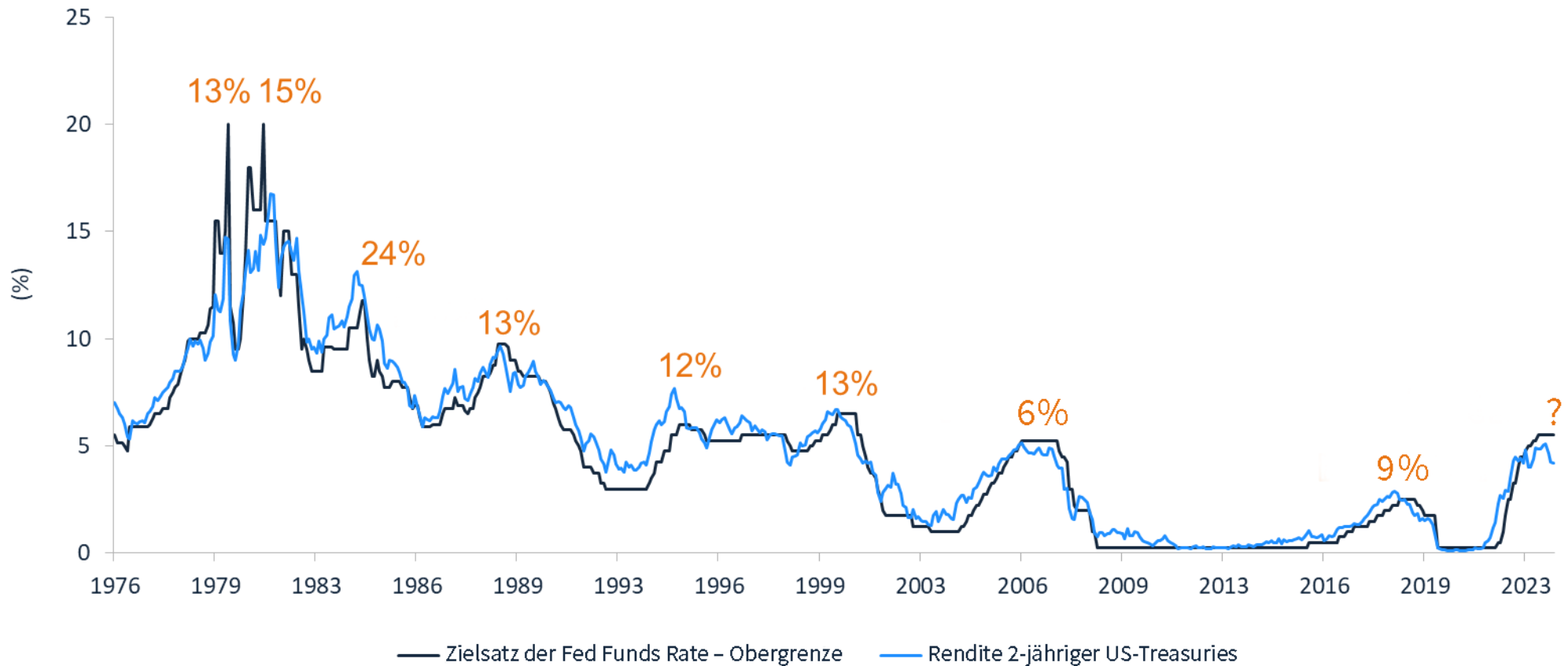


Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Höhepunkt im Zinserhöhungszyklus ist gewöhnlich ein gutes Zeichen für Anleihen

Zielsatz der Fed Funds Rate vs. Rendite 2-jähriger Treasuries vs. Bloomberg US Aggregate-Rendite 12 Monate nach Zinshöhepunkt



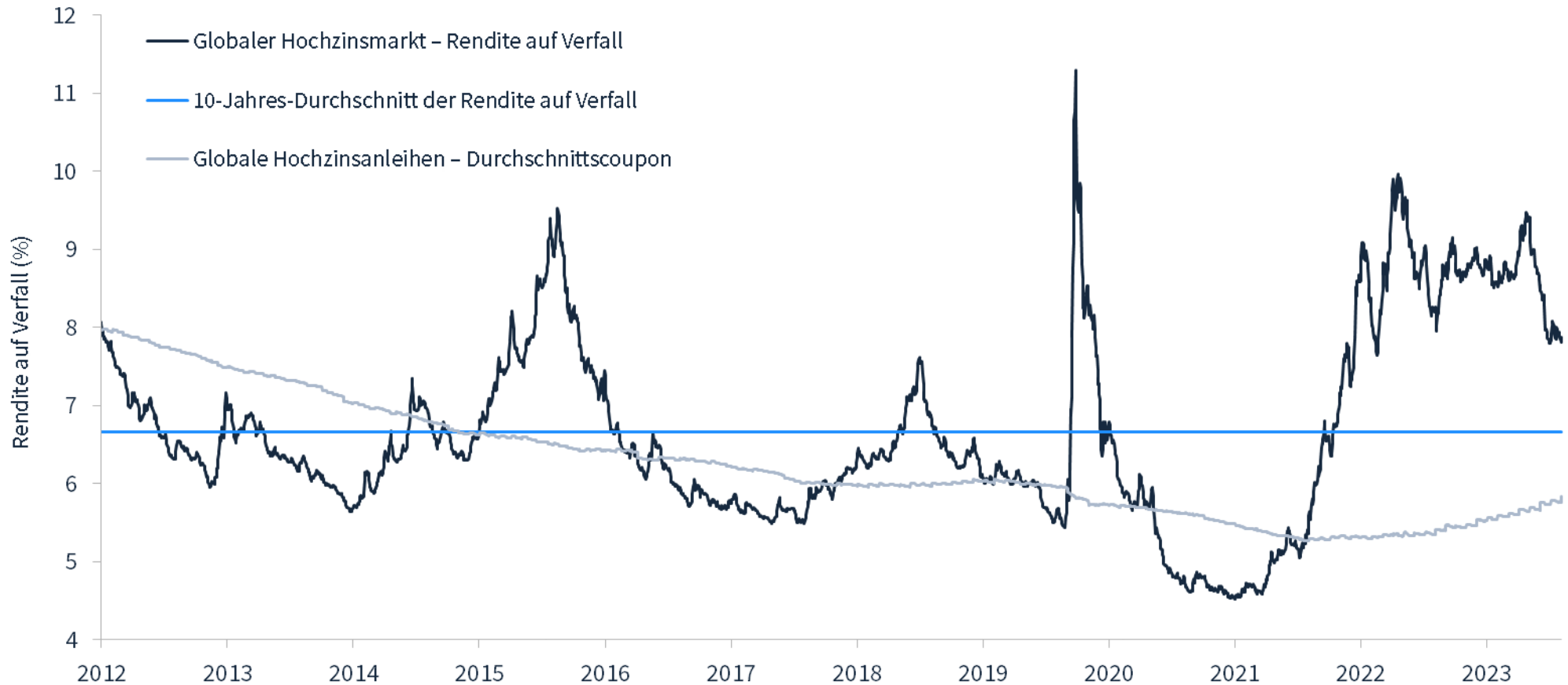
Quelle: Bloomberg, Stand: 31.01.2024.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Globaler High-Yield-Markt

## Rendite auf Verfall im Kontext

### Globaler High-Yield-Markt: historische Rendite auf Verfall und Coupon, letzte 10 Jahre



Quelle: Bloomberg. Globaler HY-Index: ICE BoFA Global High Yield Constrained Index, Stand: 31.01.2024.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Verschärfte Kreditbedingungen können mehrfache Effekte haben

Mögliche Schwächen an den Kreditmärkten erkennen

## Kreditbedingungen vs. Ausfallquoten von globalen Hochzinsanleihen



## Kreditbedingungen vs. Spreads von globalen Hochzinsanleihen



Quelle: Bloomberg, Moody's, Stand: 31.01.2024.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

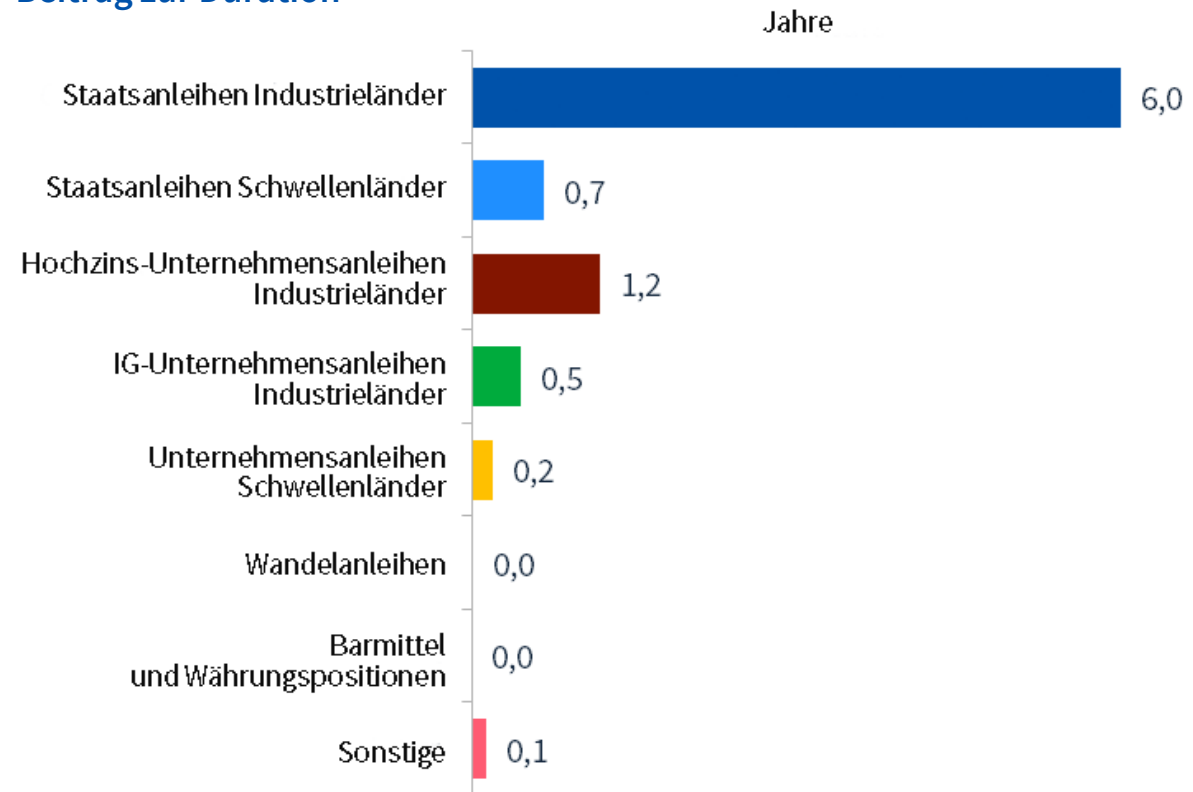
# Wichtigste Merkmale des Portfolios

## Jupiter Dynamic Bond SICAV

### Wesentliche Merkmale

- Duration: 8,70 Jahre
- Rendite auf Verfall: 6,39%
- Spread-Duration: 2,10 Jahre
- Spread: 274bps
- Durchschn. Bonität: BBB

### Beitrag zur Duration



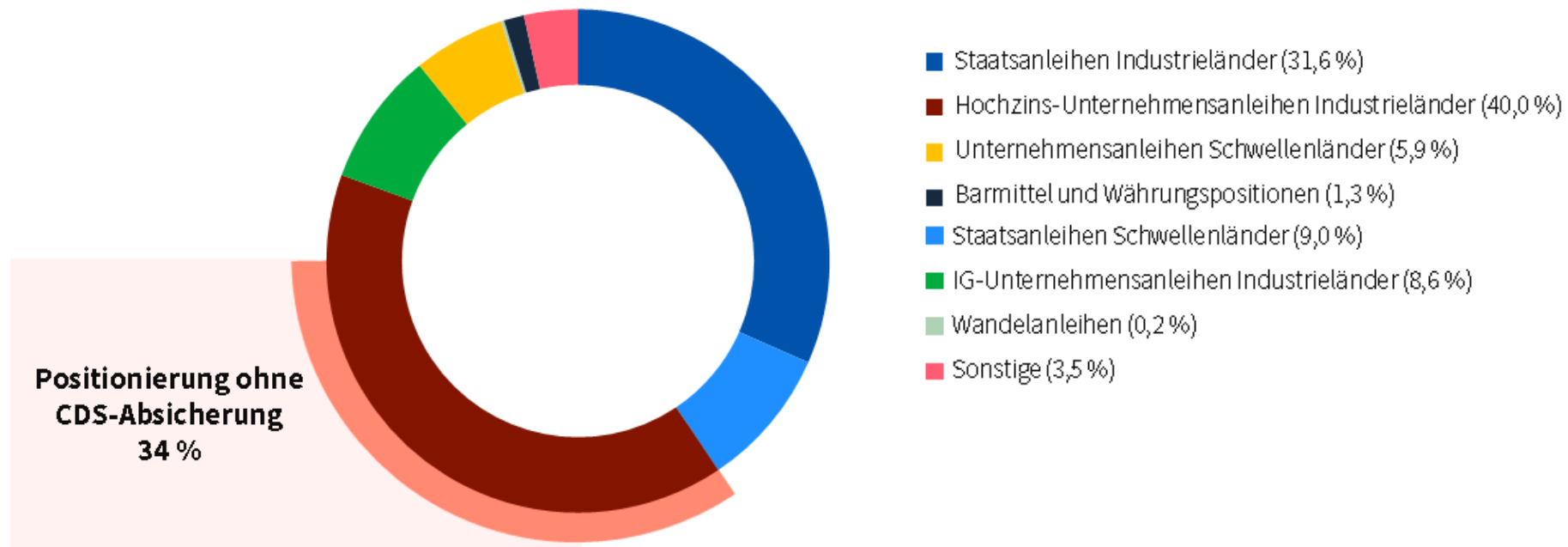
Die angegebenen Renditen sind kein Hinweis auf und keine Garantie für die Höhe der zu erwartenden Ausschüttungen. In einem extrem volatilen Markt- und Wirtschaftsumfeld können die Renditen stark schwanken.

Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024. \* Anteil am Marktwert in %, ohne Derivate. Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Einzelbeträge von der Gesamtsumme abweichen.

# Wichtigste Merkmale des Portfolios

Jupiter Dynamic Bond SICAV

## Vermögensallokation\*

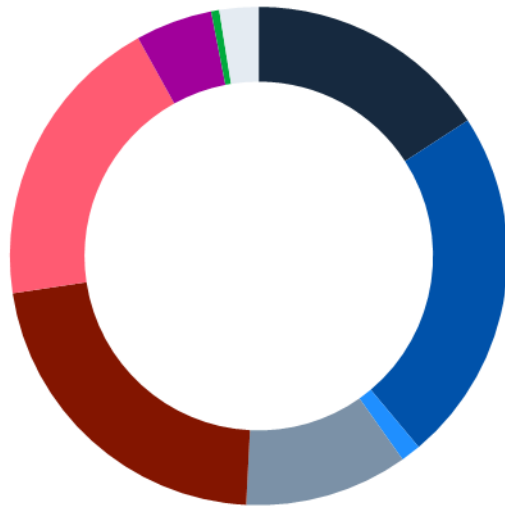


Die angegebenen Renditen sind kein Hinweis auf und keine Garantie für die Höhe der zu erwartenden Ausschüttungen. In einem extrem volatilen Markt- und Wirtschaftsumfeld können die Renditen stark schwanken.

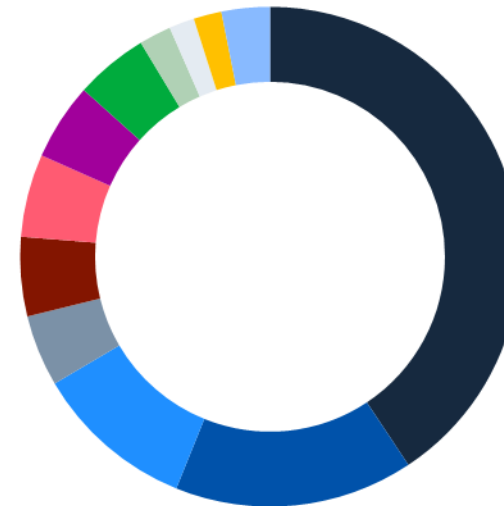
Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024. \* Anteil am Marktwert in %, ohne Derivate. Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Einzelbeträge von der Gesamtsumme abweichen.

# Aufschlüsselung des Portfolios nach Sektoren und Kreditratings

Jupiter Dynamic Bond SICAV



■ AAA (15,6 %)	■ AA (22,7 %)	■ A (1,3 %)
■ BBB (10,4 %)	■ BB (21,4 %)	■ B (19,0 %)
■ CCC (4,9 %)	■ C (0,5 %)	■ NR (2,5 %)



■ Staatsanleihen (40,6 %)	■ Finanzen (15,4 %)
■ Kommunikationsdienste (10,4 %)	■ Nicht-Basiskonsum (4,6 %)
■ Basiskonsum (5,1 %)	■ Gesundheit (5,4 %)
■ Energie (5,0 %)	■ Industrie (4,7 %)
■ Immobilien (2,1 %)	■ Grundstoffe (1,6 %)
■ Versorger (1,8 %)	■ Sonstige (3,1 %)

Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024.  
Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Einzelbeträge von der Gesamtsumme abweichen.

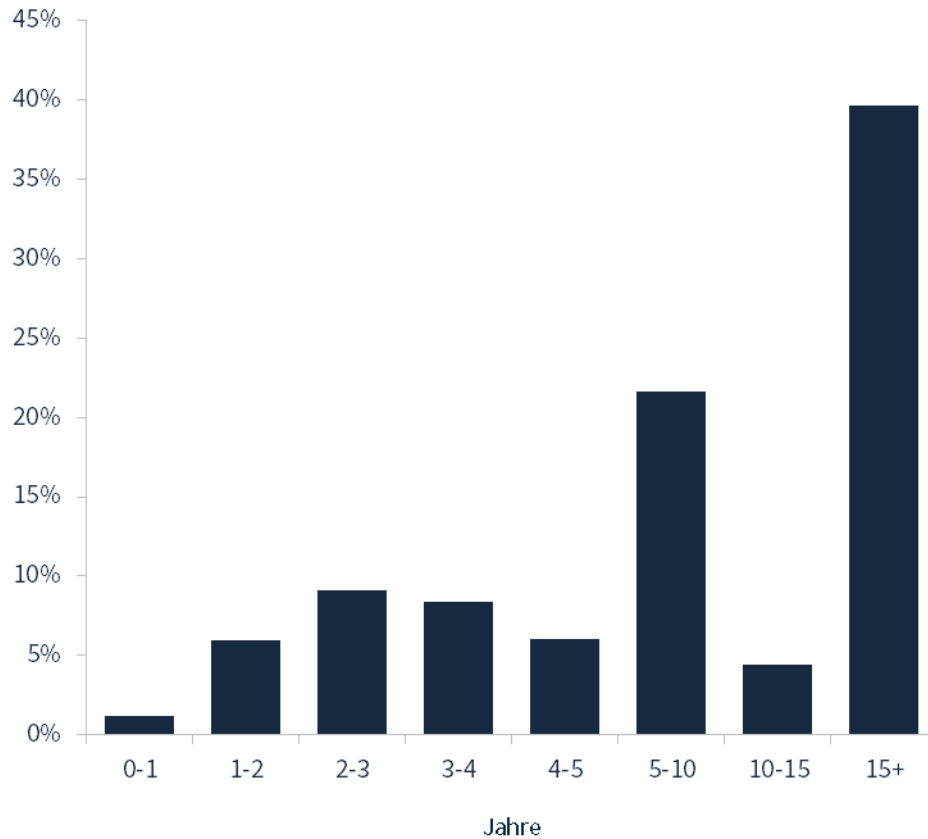
Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.



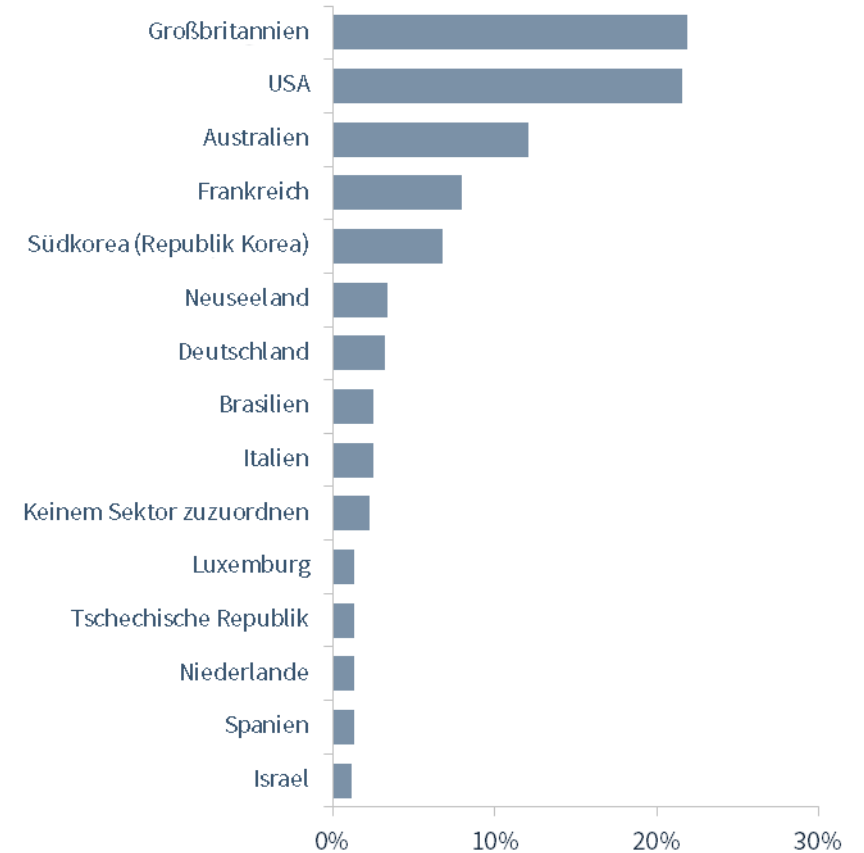
# Aufschlüsselung des Portfolios nach Laufzeiten und Ländern

Jupiter Dynamic Bond SICAV

## Laufzeitenverteilung – Gesamtportfolio



## Aufteilung nach Ländern



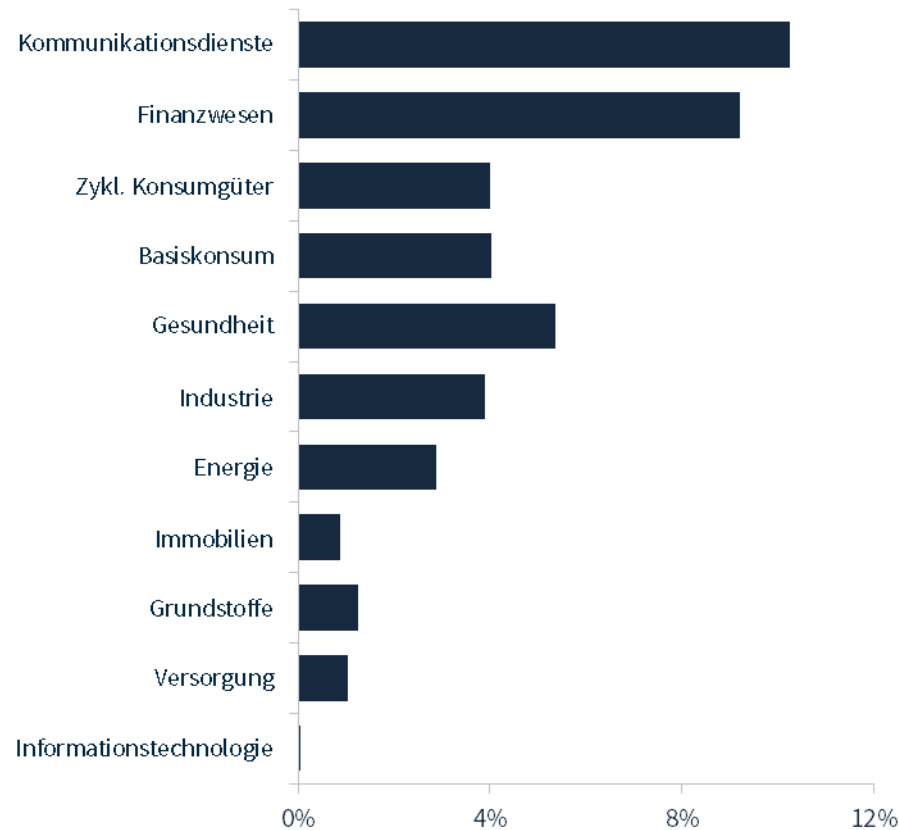
Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024.

Die Angaben zu den Laufzeiten verstehen sich ohne Barmittel und Derivate.

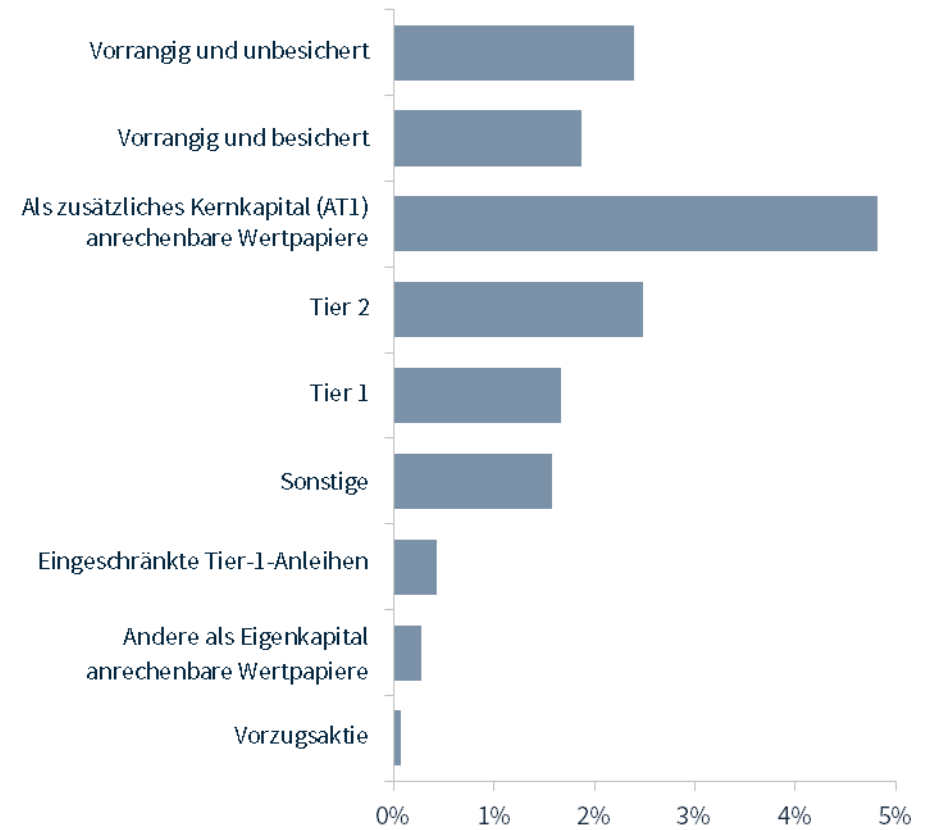
# Aufschlüsselung der Positionen in Hochzinsanleihen

Jupiter Dynamic Bond SICAV

## Sektoren



## Finanzwesen



Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024.

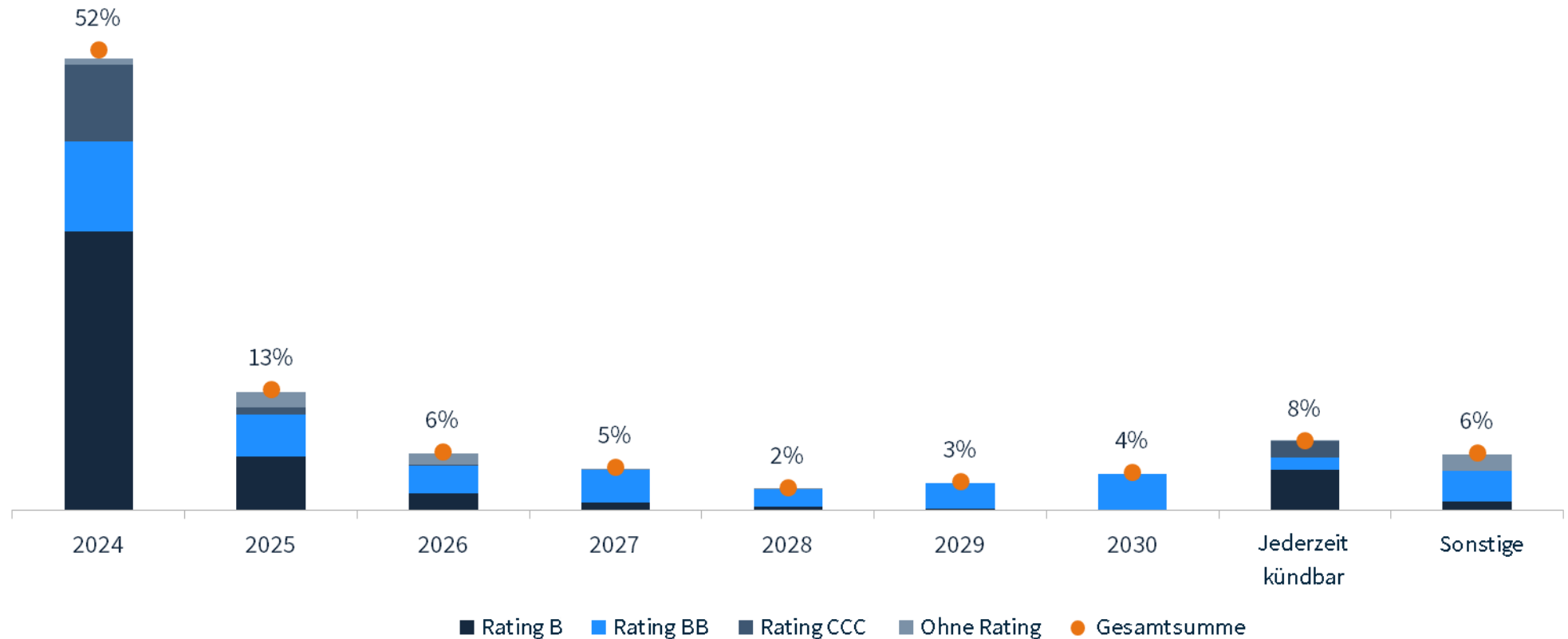
Die Finanzwerte umfassen Investment-Grade- und Non-Investment-Grade-Anleihen.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# High-Yield-Engagement

Jupiter Dynamic Bond SICAV: mehr als die Hälfte der Hochzinsanleihen in unserem Portfolio haben einen Kündigungstermin oder ein Fälligkeitsdatum im Jahr 2024 oder 2025

High-Yield-Engagement in Industrieländern (umbasiert auf 100%) nach Rating und erstem Kündigungstermin



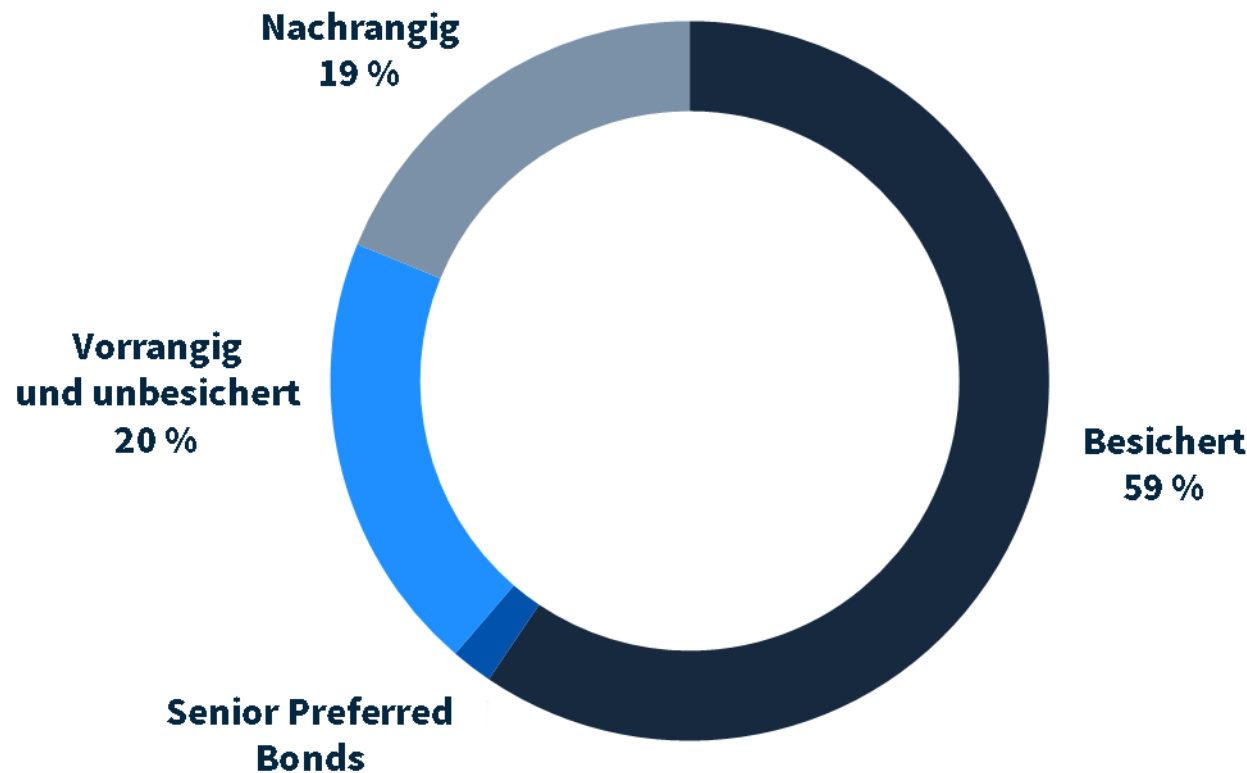
Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# High-Yield-Engagement nach Wertpapieren

Jupiter Dynamic Bond SICAV: erstrangige, besicherte Anleihen machen mehr als die Hälfte unseres High-Yield-Engagements aus, erstrangige Anleihen mehr als 80%

High-Yield-Engagement in Industrieländern (umbasiert auf 100%) nach Nachrangigkeit



Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024.

Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Einzelbeträge von der Gesamtsumme abweichen.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Anhang

# Fixed Income Team

Ein gut ausgestattetes Team mit einem Fokus auf Zusammenarbeit. Research untermauert aktive Einschätzungen



**Ariel Bezael**  
Investment Manager



**Harry Richards**  
Investment Manager

27 Anlagespezialisten 44 Support-Mitarbeiter

- 14 Investment Manager
- 13 Kredit-Research-Spezialisten und Analysten
- 1 Head of Fixed Income
- 1 Investment Director
- 4 Execution-Desk-Mitarbeiter
- 22 Spezialisten für Risiko- und Performance-Reporting
- 6 ESG-Research und -Integration
- 3 Mitarbeiter im Stewardship-Team
- 8 Data-Science-Spezialisten
- 1 Operative Infrastruktur von Jupiter

**AuM der uneingeschränkten Anleihenstrategie**

**EUR 9,3 Mrd.**

Morningstar-Fondsrating  
★★★★



## Portfoliomanagement

Multi-Sector Fixed Income Team  
**Ariel Bezael**, Investment Manager  
**Harry Richards**, Investment Manager

Alternative Anlagen – Fixed Income  
**Mark Nash**, Investment Manager  
**James Novotny**, Investment Manager  
**Huw Davies**, Investment Manager  
**Orestis Vamvakas**, Investment Analyst

Schwellenländeranleihen (EMD)  
**Alejandro Arévalo**, Investment Manager, EMD  
**Reza Karim**, Investment Manager, EMD

Unternehmensanleihen  
**Hilary Blandy**, Investment Manager, Kreditprodukte  
**Adam Darling**, Investment Manager, Kreditprodukte  
**Luca Evangelisti**, Investment Manager, Finanzwerte

Anlagechancen bei Staatsanleihen  
**Vikram Aggarwal**, Investment Manager, Staatsanleihen

Wandelanleihen  
**Lee Manzi**, Investment Manager  
**Makeem Asif**, Investment Manager

ESG  
**Anna Karim**, Investment Manager, ESG

## ESG-Research und -Integration

**Michael Posnansky**, Head of ESG Research and Integration  
5 Teammitglieder

## Stewardship-Team

**Ashish Ray**, Head of Stewardship  
2 Teammitglieder

## Data Science

**Sam Livingstone**, Head of Data Science  
7 Teammitglieder

## Operative Infrastruktur von Jupiter

**Verisk Maplecroft**

## Head of Fixed Income

**Matthew Morgan**

## Investment Director

**Valerio Angioni**

## Kreditanalysten-Team

**Luca Evangelisti**, Head of Credit Research  
**Alejandro Di Bernardo**, Schwellenländer Lateinamerika  
**Andrew Rubins**, TMT, Gesundheitswesen, Sondersituationen  
**David Rowe**, US-Kreditprodukte  
**Hilary Blandy**, Konsumgüter, Einzelhandel  
**Leon Wei**, Chemie, Öl und Gas, Immobilien  
**Xuchen Zhang**, Schwellenländer Asien  
**Lakshay Thakur**, Industrie, Metalle und Bergbau  
**Maiken Anderberg**, Versorgung, Automobil  
**Paridhi Garg**, Finanzen  
**Ning Yang**, Papier & Verpackungen, Lebensmittel & Einzelhandel  
**Chris Lau**, US-Kreditprodukte

## Anlagerisiko- und Performance-Reporting

**Nick Hardy**, Head of Investment Risk  
6 Teammitglieder

**Payal Bagchi**, Head of Performance and Client Reporting  
14 Teammitglieder

## Fixed Income Trading Team

**Mike Poole**, Head of Trading  
**Andrew Withey**, Händler  
**Ian Barnes**, Händler  
**Michael Lam**, Händler  
**Gurminder Matharu**, Händler, Währungen & Anleihen

Operative Infrastruktur von Jupiter: Systeme: Aladdin/PRT/Factset/Sustainalytics/RepRisk/Bloomberg

Auszeichnungen und Ratings sind nicht als Empfehlung zu verstehen. Quelle: Jupiter, Stand: 31.12.2023.

Marketing Communication for professional and institutional investors only. Not for retail investors.

# Anlagerichtlinien

## Hauptbeschränkungen

Festverzinsliche Wertpapiere	○	Mind. 70%
Hochzinsanleihen	○	Keine Grenze
Ohne Rating	○	Max. 20%
Erwartetes durchschn. Rating	○	B bis AA
CoCos	○	Max. 30%
Notleidende Anleihen	○	Max. 10%
Verbriefte Wertpapiere	○	Max. 20%
Von REITs begebene Schuldpapiere	○	Max. 20%
Derivate	○	Zur Absicherung, zum effizienten Portfoliomanagement und zu Anlagezwecken
Maximales aktives Währungsengagement	○	20%
Ausschlüsse	○	Streumunition*, Antipersonenminen*, Tabak**, Kraftwerkskohle**

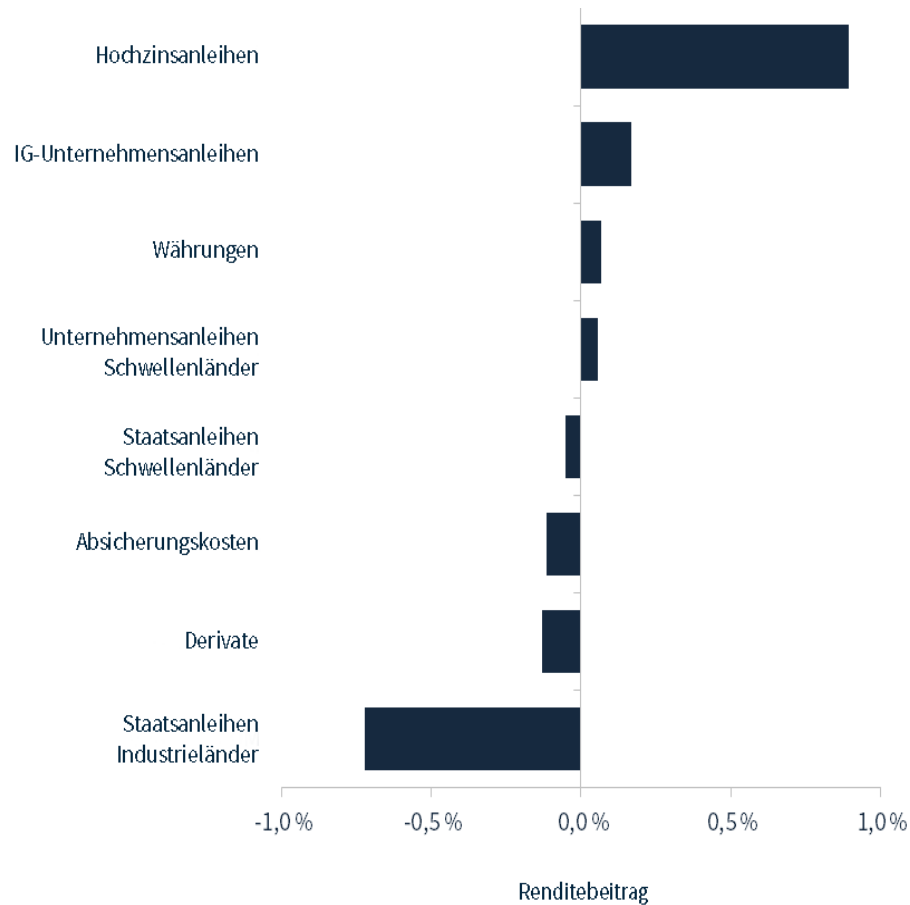
Die oben angegebenen Grenzen sind in der Anlagepolitik gemäß Fondsprospekt definiert, ausgenommen das maximale Währungsengagement und die Ausschlüsse.

\* Alle von Jupiter verwalteten Portfolios schließen Emittenten aus, die im Bereich Streumunition und Antipersonenminen involviert sind. \*\* Dies sind interne Beschränkungen, die vom Investmentmanagementteam festgelegt wurden, aber nicht im Fondsprospekt enthalten sind. Interne Beschränkungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Performancebeiträge seit Anfang 2024

## Jupiter Dynamic Bond SICAV

### Beitrag nach Teilsektoren



Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung einer Anlage.

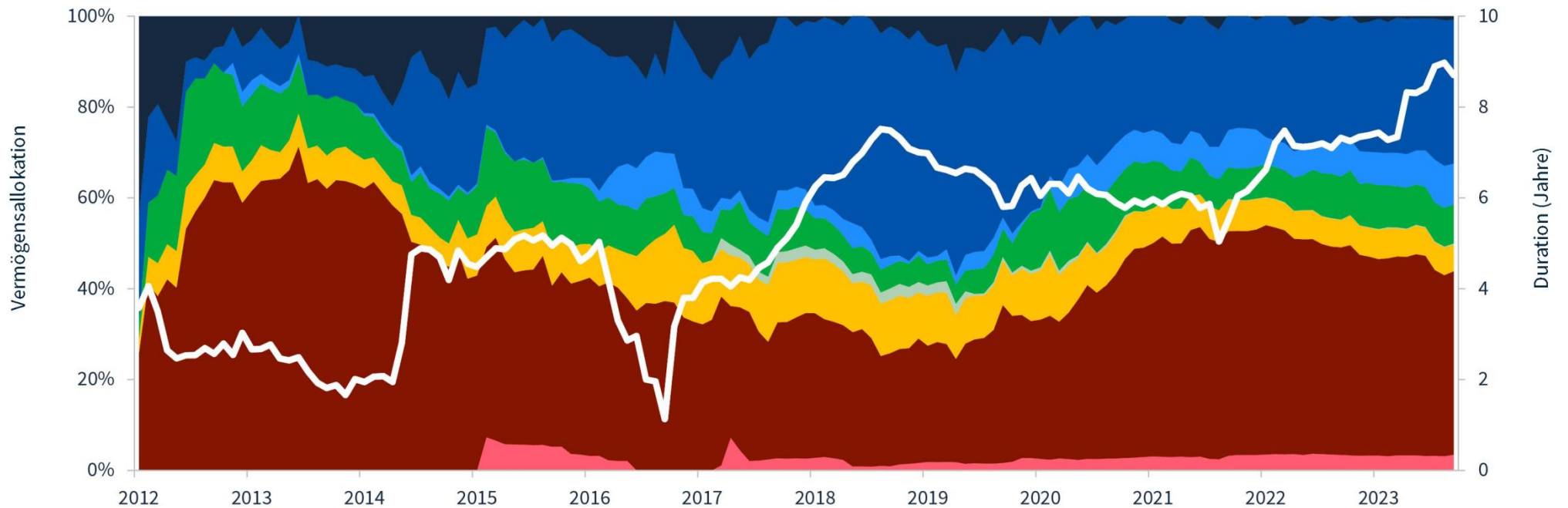
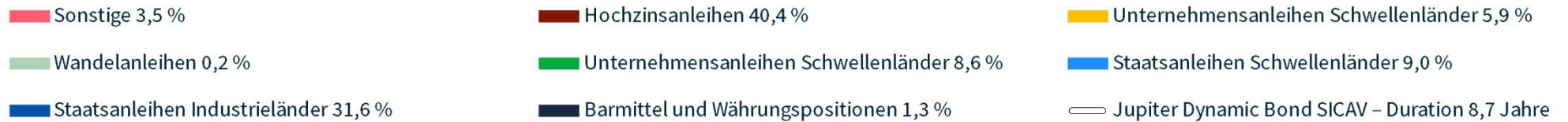
Quelle: FactSet, 01.01.2023 bis 31.01.2024. Die Beiträge beziehen sich auf die EUR-Anteilsklasse und sind in absoluten Zahlen angegeben. Die Renditen werden vor Abzug von Gebühren ausgewiesen.

\* Anmerkung: ohne Kosten für Devisentermin- und Währungsabsicherungsgeschäfte.



# Strategische Vermögensallokation im Zeitverlauf

## Jupiter Dynamic Bond SICAV



Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024. „Industrieländer“ umfasst alle Länder Westeuropas. Ohne Derivate.

# Performancebeitrag seit Jahresbeginn 2024 (vor Abzug von Gebühren)

Analyse nach Risikofaktoren von Fixed-Income-Produkten (Duration, Spread, Wechselkurse)

Beitrag zur Duration	Bp.
USD	-54
AUD	-15
NZD	-11
EUR	-11
GBP	-37
JPY	0
CHF	0
KRW	-8
CNY	0
Sonstige	-3
<b>Gesamt</b>	<b>-140</b>

Spreadbeiträge	Bp.
Hochzins-Unternehmensanleihen	89
EM-Unternehmensanleihen	26
Inv.-Grade-Unternehmensanl.	22
Staatsanleihen Schwellenländer	-11
Staatsanleihen Industrieländer	-7
Sonstige	0
<b>Gesamt</b>	<b>120</b>

Währungen	7
-----------	---

Risikofreier Carry	25
--------------------	----

Sonstiges/Modellfehler	0
------------------------	---

<b>Gesamt</b>	<b>12</b>
---------------	-----------

Quelle: Jupiter, Stand: 31.01.2024. Bei der Darstellung der Performancebeiträge werden die Auswirkungen des Zinsrisikos (in den verschiedenen Zinskurven), des Spreadrisikos (in den verschiedenen Segmenten des Anleihemarkts) und der Währungspositionen getrennt ausgewiesen. Der Beitrag der Währungspositionen umfasst die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen, den Währungs-Carry sowie die Absicherungskosten.

# Rechtliche Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den aktuellen Verkaufsprospekt des Teilfonds und das Basisinformationsblatt (KID) (für Anleger in der EU) bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) (für Anleger in Großbritannien), insbesondere im Hinblick auf das Anlageziel und die Merkmale des Teilfonds, einschließlich der ESG-bezogenen Merkmale (falls zutreffend), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Dieses Dokument richtet sich nur an professionelle Investoren und nicht an sonstige Personen einschließlich Privatanlegern.

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt keine Anlageempfehlung dar. Markt- und Wechselkurschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen steigt oder fällt, und es ist möglich, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile nicht den vollen Anlagebetrag zurückerhalten. Ausgabeaufschläge haben größere proportionale Auswirkungen auf die Erträge, wenn das Investment nach kurzer Zeit liquidiert wird.

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Unternehmens-/Positions-/Aktienbeispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf verstanden werden. Die angegebenen Renditen sind kein Hinweis auf und keine Garantie für die Höhe der zu erwartenden Ausschüttungen. In einem extrem volatilen Markt- und Wirtschaftsumfeld können die Renditen stark schwanken. Auszeichnungen und Ratings sind nicht als Empfehlung zu verstehen. Die hier dargestellten Meinungen sind die der Fondsmanager/Autoren zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation, sie stimmen nicht zwingend mit jenen von Jupiter als Ganzem überein und können sich ändern. Das gilt insbesondere in Phasen, in denen sich das Marktumfeld sehr schnell verändert. Obwohl alle Anstrengungen unternommen werden, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen zu gewährleisten, werden diesbezüglich keine Zusicherungen oder Gewährleistungen gegeben.

Es handelt sich nicht um eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des Jupiter Global Fund (die „Gesellschaft“) oder eines anderen von Jupiter Asset Management Limited oder Jupiter Asset Management International S.A. verwalteten Fonds. Die Gesellschaft ist ein Organismus

für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), eine nach Luxemburger Recht in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'investissement à Capital Variable“, SICAV) gegründete Aktiengesellschaft („Société Anonyme“).

Diese Inhalte richten sich nur an Personen in Jurisdiktionen, in denen die Gesellschaft und ihre Anteile zum Vertrieb zugelassen sind oder ggf. keine Zulassung erforderlich ist.

Der/die Teilfonds unterliegt/unterliegen möglicherweise weiteren Anlagerisiken; Informationen dazu finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Potenzielle Anteilskäufer sollten sich über die bestehenden gesetzlichen Anforderungen, Devisenkontrollbestimmungen und geltenden Steuern in den Ländern ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ihrer Ansässigkeit informieren. Zeichnungen von Anteilen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts (KID) (für Anleger in der EU) bzw. der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) (für Anleger in Großbritannien) in Verbindung mit dem neuesten verfügbaren geprüften Jahres- bzw. Halbjahresbericht erfolgen. Diese Dokumente können von der Website [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com) heruntergeladen werden oder sind auf Anfrage kostenlos bei einer der folgenden Stellen erhältlich:

EU/EWR-Länder, in denen die Gesellschaft zum Vertrieb zugelassen ist: Sofern in diesem Dokument nicht anders angegeben, ist Citibank Europe plc, Luxembourg Branch (Depotbank und Verwaltungsstelle der Gesellschaft) für die Bearbeitung von Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträgen sowie für sonstige Zahlungen an die Anteilsinhaber zuständig. Citibank Europe plc, Luxembourg Branch, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail: [citiluxta.jupiter@citi.com](mailto:citiluxta.jupiter@citi.com).

Die folgenden Informationen und Dokumente finden Sie unter [www.eifs.lu/jupiteram](http://www.eifs.lu/jupiteram): Informationen darüber, wie Aufträge (für Zeichnung, Rückkauf und Rücknahme) erteilt werden können und wie die Rückkauf- und Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden; Informationen und Zugang zu Verfahren und Regelungen im Zusammenhang mit den Rechten der Anleger und der Bearbeitung von Beschwerden; Informationen zu den Aufgaben der Gesellschaft auf einem dauerhaften

Datenträger; der aktuelle Verkaufsprospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte und die wesentlichen Anlegerinformationen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Marketingvereinbarungen kündigen. Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten erhalten Sie auf [jupiteram.com](http://jupiteram.com). **Frankreich:** CACEIS Bank France (Zentralisierungsstelle), 1/3 Place Valhubert 75013 Paris, Frankreich. **Italien:** Allfunds Bank, S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Mailand, Italien. CACEIS Bank, Italy Branch Via Piazza Cavour 2, 20121 Mailand, Italien. Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi 19, 20159 Mailand, Italien. Der Teilfonds wurde bei der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) für den Vertrieb an private Anleger in Italien registriert. **Luxemburg:** eingetragener Sitz der Gesellschaft: 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg. **Spanien:** Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spanien. Die Gesellschaft wurde bei der spanischen Börsenaufsicht Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) unter der Registrierungsnummer 1253 für den Vertrieb in Spanien eingetragen. Vollständige Informationen, darunter auch ein Exemplar des Marketingmemorandums, können an den zugelassenen Vertriebsstellen der Gesellschaft bezogen werden. Zeichnungen sollten über eine vor Ort zugelassene Vertriebsstelle erfolgen. Der Nettoinventarwert ist auf [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com) einsehbar. **Schweiz:** Kopien der Gründungsurkunde und Satzung, des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts (KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, erhältlich. **Großbritannien:** Jupiter Asset Management Limited (der Anlageverwalter und UK Facilities Agent), eingetragener Sitz: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ, Großbritannien, zugelassen und beaufsichtigt durch die Financial Conduct Authority.

Herausgegeben von Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, die Verwaltungsgesellschaft und der Facilities Agent), eingetragene Adresse: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxemburg, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen und beaufsichtigt wird.

**Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige Genehmigung von JAMI reproduziert werden.**