

# PROFILO DEL FONDO

## Jupiter Dynamic Bond

Un comparto di The Jupiter Global Fund SICAV

1Q 2018



Ariel Bezael  
Head of Strategy, Fixed  
Income

### Data di lancio

08.05.2012

### Struttura legale

SICAV (Lussemburgo)

### Valuta base

EUR

### Masse del fondo

€11,086m  
(al 30.11.2017)

### Morningstar rating™

★★★★★

Fonte: Morningstar, al  
31.12.2017. Morningstar Ratings™:  
©Morningstar. Tutti i diritti  
riservati.

### Premi



I rating e i giudizi qui indicati  
non devono essere interpretati  
come una raccomandazione ad  
investire nel fondo.

## Ragioni per cui investire

### ■ Un approccio flessibile e senza vincoli

Il fondo si prefigge l'obiettivo di ottenere un rendimento elevato, nella prospettiva di una crescita del capitale. Il downside risk del portafoglio è gestito in modo attivo, specialmente in periodi di alta volatilità.

### ■ Esperienza, competenza e alta convinzione

Il nostro esperto gestore e il suo team di analisti di credito sono costantemente impegnati nell'ottimizzare l'esposizione obbligazionaria dei propri clienti in qualsiasi contesto di mercato. Il gestore associa le proprie convinzioni macroeconomiche (top-down) ad un'analisi fondamentale del credito (bottom-up).

### ■ Contrasto attivo al rischio di tasso di interesse

La possibilità di modificare flessibilmente la duration del portafoglio del fondo consente al gestore di disporre di un ulteriore strumento per ottimizzare le performance, perfino in un contesto di tassi in aumento.

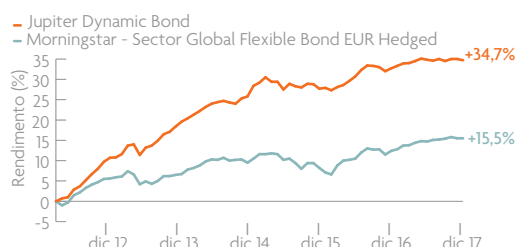
### ■ Gestione del rischio di cambio

Almeno l'80% del valore del fondo è denominato nella valuta base o è coperto dal rischio di cambio.<sup>1</sup>

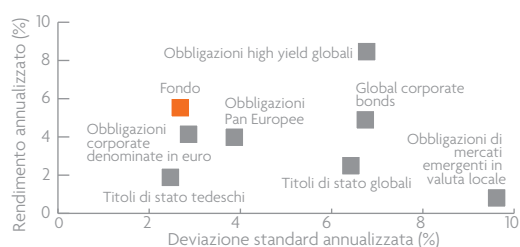
<sup>1</sup>Si tratta di un limite deciso dal gestore, non di un vincolo del fondo

## Track record

### Performance cumulata<sup>1</sup>



### Profilo rischio-rendimento<sup>2</sup>



## Indicatori di rischio/rendimento

Rischio/Rendimento <sup>3</sup>	Indice di Sharpe	Volatilità	Drawdown massimo
Jupiter Dynamic Bond	1,97	2,68	-2,43

Performance 12 mesi mobile (%)	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017
Jupiter Dynamic Bond	7,86%	6,31%	1,45%	3,94%	1,49%

Le performance passate non sono indicative di performance future. I dati sulle performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso di azioni. Per la fonte delle informazioni, si prega di vedere sul retro.

## Temi attuali della strategia

	Motivi	Attuazione
Tassi USA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rischi di calo della crescita economica</li> <li>Crescita non sostenibile dei consumi</li> <li>Decelerazione dell'offerta di denaro</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Titoli del Tesoro USA decennali</li> </ul>
Tassi australiani	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rischi di calo della crescita economica</li> <li>Rischi associati ai prezzi immobiliari</li> <li>Vicinanza alla Cina</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Titoli del Tesoro australiani decennali</li> </ul>
Mercati emergenti	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tassi reali locali interessanti in Russia e India</li> <li>Programmi di riforma in India e Argentina</li> <li>Scarso affidamento su finanziamenti in dollari in India</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Obbligazioni locali indiane</li> <li>Valuta forte argentina</li> <li>Titoli societari russi locali e sistemici</li> </ul>
Alto rendimento: Vecchio stile/Tier 1 tradizionale	<ul style="list-style-type: none"> <li>Carry interessante e bassa volatilità storica nei periodi di forti vendite</li> <li>Forte probabilità di riscatto degli emittenti conseguente a una graduale flessione delle prestazioni di capitale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Obbligazioni di banche britanniche ed europee Tier 1 tradizionale e Upper Tier 2</li> </ul>
Proxy di liquidità	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valutazioni eccessive nei mercati del credito</li> <li>Mantenere la liquidità nel portafoglio per reinvestimenti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Titoli del Tesoro greci</li> <li>Rendimento a breve per rimborso di titoli societari</li> </ul>
Gestione del rischio di coda	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mitigazione in caso di eventi imprevedibili</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Convertibili di miniere aurifere</li> </ul>
Situazioni speciali	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beneficio da credito idiosincratico o casi macro</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vari</li> </ul>

Le partecipazioni sono citate negli esempi esclusivamente a scopo illustrativo e non devono essere considerate come una raccomandazione per l'acquisto o la vendita.



WWW.JUPITERAM.COM

Per soli investitori professionali, non indicato per investitori retail.

**JUPITER**  
Asset Management

## Classi di azioni

Classi di azioni	Politica di distribuzione del reddito	ISIN
L EUR Acc		LU0853555380
L EUR Q Inc	dividendo trimestrale, reinvestimento automatico	LU0459992896
L EUR Q Inc Dist	dividendo trimestrale, nessun reinvestimento	LU0992000496
D EUR Acc		LU0895805017
D EUR Q Inc	dividendo trimestrale, reinvestimento automatico	LU0895806171
D EUR Q Inc Dist	dividendo trimestrale, nessun reinvestimento	LU1076433389
I EUR Acc		LU0853555893
I EUR Q Inc	dividendo trimestrale, reinvestimento automatico	LU0750223520

Acc = accumulazione. Inc = distribuzione. Per informazioni sulle classi disponibili si invita alla lettura del Prospetto.

## La competenza negli investimenti è fondamentale

- Ariel Bezalel è Head of Strategy, Fixed Income e fa parte di Jupiter dal 1997.
- Ariel vanta 20 anni di esperienza nei mercati obbligazionari globali.
- Ariel si è laureato in Economia all'Università di Middlesex.
- Harry Richards e Vikram Aggarwal, Assistant Fund Managers, Fabrizio Palmucci, Product Specialist, Katharine Dryer, Head of Investments, Fixed Interest and Multi Asset, e un team di analisti esperti forniscono un valido supporto al gestore del fondo.

## I dieci principali titoli (%)

US Treasury 2.25% 15/02/27	6,8
US Treasury 1.375% 30/09/23	4,3
US Treasury 3.00% 15/02/47	4,2
Australia 4.50% 21/04/33	2,2
Hellenic Republic 0% 15/12/17	2,0
Australia 4.75% 21/04/27	1,8
Australia 3.25% 21/04/29	1,8
Hellenic Republic 0% 05/01/18	1,6
Hellenic Republic 0% 12/01/18	1,4
US Treasury 2.25% 15/08/46	1,4

Qualsiasi dato sulle partecipazioni è fornito a solo scopo informativo e non costituisce una consulenza in materia di investimenti. Fonte: Jupiter, al 30.11.2017.

<sup>1</sup>Fonte: Jupiter/Morningstar, reddito lordo reinvestito, al netto delle spese, classe di azioni L EUR Q Inc, al 31.12.2017. Data di lancio del fondo 08.05.2012. <sup>2</sup>Fonte: Lipper, dall'8.05.2012 al 31.12.2017; Obbligazioni high yield globali: Barclays Global High Yield, Obbligazioni corporate globali: Barclays Global Aggregate Corporate, Titoli di stato globali: Barclays Global Aggregate Bond, Obbligazioni corporate denominate in euro: Barclays Euro Aggregate Corporate TR, Obbligazioni di mercati emergenti in valuta locale: Cust Index JPM GBI-EM GI DivTr, Titoli di stato tedeschi: REX TR. <sup>3</sup>I numeri si basano su dati annualizzati dei rendimenti mensili per il periodo 01.06.2012 fino al 31.12.2017. Il tasso privo di rischio utilizzato è l'Euribor 3 mesi.

## Rischi specifici del fondo

Il fondo può investire una quota significativa del portafoglio in obbligazioni ad alto rendimento e obbligazioni senza rating. Tali obbligazioni possono offrire un rendimento superiore ma sono soggette ad un rischio maggiore di default, soprattutto in mercati volatili. Il valore dei pagamenti trimestrali di reddito varierà. In condizioni di mercato difficili, il gestore potrebbe avere difficoltà a vendere gli asset al prezzo quotato, e ciò potrebbe avere un effetto negativo sulla performance. In condizioni di mercato estreme, la capacità del fondo di soddisfare le richieste di rimborso potrebbe essere compromessa. Alcune classi addebitano il totale delle commissioni al capitale, e questo potrebbe ridurre il potenziale di aumento di capitale. Si prega di leggere il Prospetto per avere ulteriori informazioni. Il fondo può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno Stato dello SEE. Il comparto potrebbe essere soggetto a vari altri fattori di rischio; per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.

## Ulteriori informazioni

### Italia:

Tel: +39 02 82952010  
Email: italy@jupiteram.com

### Svizzera:

Tel: +41 (0) 43 502 93 05  
Email: switzerland@jupiteram.com

**Informazioni importanti:** Il presente documento è per soli investitori professionali e non può essere utilizzato da investitori individuali o retail. Il presente documento ha scopo esclusivamente informativo e non costituisce una consulenza d'investimento. Il valore di un investimento può aumentare o diminuire a seconda delle fluttuazioni dei mercati e dei tassi di cambio, e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero importo investito. I costi iniziali avranno verosimilmente un effetto proporzionale maggiore sui rendimenti se l'investimento è di breve periodo. Le opinioni espresse sono quelle del gestore al momento di preparare il documento, non rappresentano necessariamente quelle di Jupiter e sono soggette a cambiamenti. Questo è particolarmente vero durante periodi di repentini cambi di mercato. Nonostante sia stato compiuto ogni possibile sforzo per assicurare l'esattezza delle informazioni, non viene fornita alcuna garanzia a riguardo. Questo documento non rappresenta un invito a sottoscrivere quote di Jupiter Global Fund (la Società) o di qualsiasi altro fondo gestito da Jupiter Asset Management Limited. La Società è un fondo OICVM costituito come Société Anonyme in Lussemburgo e organizzato come Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Queste informazioni sono rivolte unicamente a soggetti residenti in giurisdizioni nelle quali la Società e la distribuzione delle sue quote sono autorizzate o nelle quali tale autorizzazione non è richiesta. Si consiglia ai potenziali acquirenti di quote dei comparti della Società di informarsi circa i requisiti legali, la normativa in materia di controllo sui cambi e le imposte applicabili nei paesi della loro rispettiva cittadinanza, residenza o domicilio. Le sottoscrizioni possono essere effettuate solo sulla base vigente Prospetto e del KIID corredati dall'ultima relazione annuale e semestrale certificate. Tali documenti possono essere scaricati dal sito [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com). Il KIID e, ove richiesto, il Prospetto, unitamente ad altro material pubblicitario di cui sia stata approvata la distribuzione al pubblico in conformità alla normativa locale, sono disponibili in lingua inglese, francese, finlandese, tedesca, italiana, spagnola e svedese. **Prima dell'adesione leggere il Prospetto.** Copie cartacee possono essere ottenute gratuitamente facendone richiesta a qualsiasi dei seguenti soggetti: **Il Depositario e Amministratore della Società:** JP Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Lussemburgo; nonché a determinati distributori della Società: **Italia:** BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, Italia. Allfunds Bank S.A.U. – succursale di Milano, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia. Il fondo è stato registrato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per la distribuzione in Italia agli investitori retail; **Lussemburgo:** la sede legale della Società: 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Lussemburgo; **Svizzera:** Copie dell'Atto costitutivo e dello Statuto, del Prospetto, dei KIID e delle relazioni annuali e semestrali della Società possono essere ottenute gratuitamente presso il rappresentante e agente pagatore della Società in Svizzera, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, con sede legale in Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera; **Regno Unito:** Jupiter Asset Management Limited (l'Investment Manager), sede legale: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London SW1E 6SQ, Regno Unito. Emesso da The Jupiter Global Fund e, in alcuni casi, Jupiter Asset Management Limited, autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dal Financial Conduct Authority. Nessuna parte della presente scheda informativa può essere riprodotta in alcun modo senza il previo consenso della Società o di Jupiter Asset Management Limited.

