

FONDS IM FOKUS

Oktober 2019

Jupiter Europa – WKN A0YC43

Der Jupiter Europa ist ein europäischer Aktien long/short Fonds, was sich im Namen leider nicht widerspiegelt. Long/Short bedeutet, dass er grundsätzlich sowohl von steigenden als auch von fallenden Kursbewegungen am Aktienmarkt profitieren kann. Start des Fonds war am 04.01.2010. Das Fondsvolumen liegt aktuell bei 96 Mio. EUR.

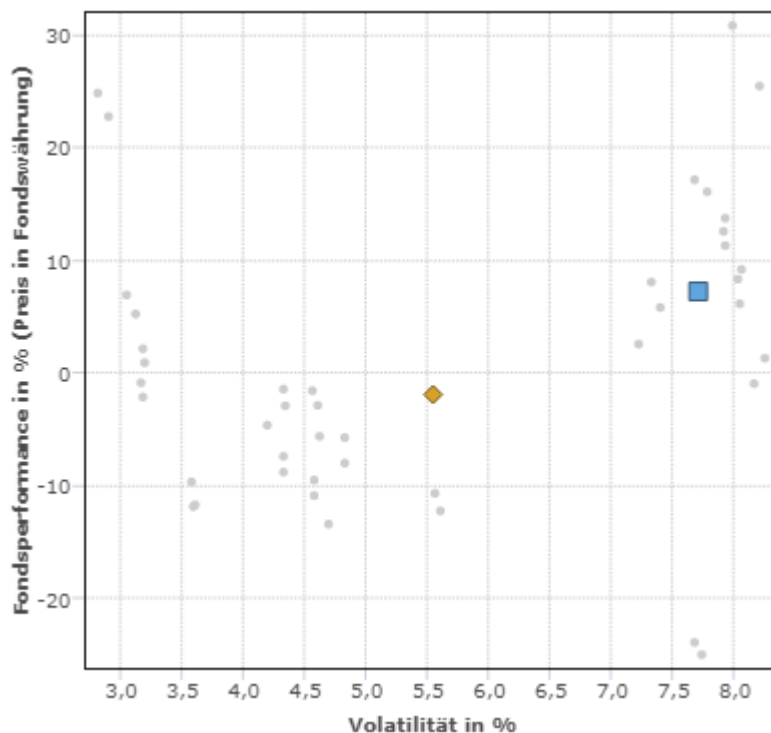
Ziel des Fonds ist es an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte teilzunehmen, allerdings mit weniger Schwankungen und Drawdowns, also Wertrückgängen. Fondsmanager Mike Buhl-Nelsen und sein Team selektieren fundamental getriebene Unternehmen und allokiert auf der long-Seite 50-70 Aktien zu 1-5% ins Portfolio. Der Hauptteil der Performance des Fonds kommt aus dieser Selektion.

Der Fonds hält die Aktien bis zur Realisierung des auf Basis der Fundamentalanalyse ermittelten strategischen Wertpotenzials.

Die Steuerung der Aktienquote erfolgt mittels Derivate. Dem Fondsmanagement ist dazu ein entsprechendes Spezialisten-Team zugeordnet.

Die aktiven Long und Short Positionen erfolgen über den gesamten Marktzyklus. Zum Großteil kommen auf der Short-Seite Put-Optionen auf den Euro Stoxx zum Einsatz, daneben auch CFDs auf Einzeltitel. Insbesondere die Optionen werden aktiv gemanagt, um die Kosten für die Absicherung möglichst klein zu halten. Bei entsprechender Marktsituation und -erwartung kann das Fondsmanagement das Marktexposure auch auf der long-Seite durch Derivate erhöhen.

Der Fonds ist der relativ kleinen Peergroup „Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Europa“ zugeordnet. In der Peergroup finden sich auch mehrere mit „Target-Return“ und „Absolute Return“ bezeichnete Fonds sowie ein Fonds, der sich nur auf die DACH-Region konzentriert. Bei individuellen Vergleichen mit anderen Fonds aus der Peergroup sollte das berücksichtigt werden.



Quelle: DIVA

Abb: Fonds (blau), Peergroup und Durchschnitt der Peergroup (orange).

Der Fonds zeichnet sich bei den in DIVA verfügbaren Zeitintervallen im Vergleich zur Peergroup durch eine höhere Rendite bei mehr oder weniger höherem Risiko aus.

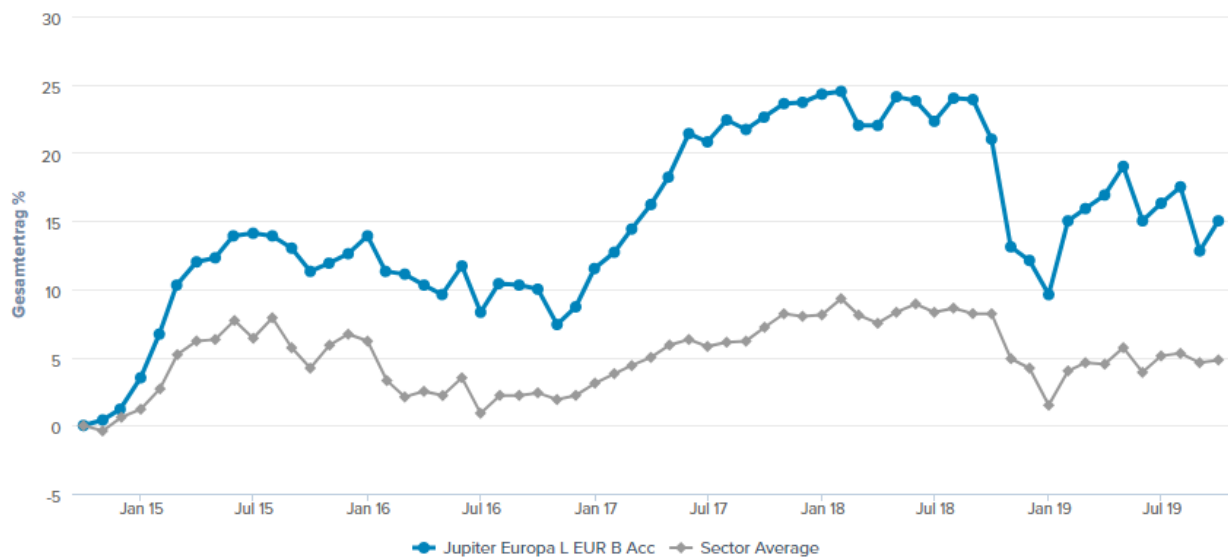
Er hält insgesamt eine Nettoaktienquote zwischen 25-75%. Im Durchschnitt ist er mit 40% netto long positioniert. Rückblickend auf die letzten 5 Jahre betrachtet hat es der Fonds

geschafft insgesamt besser als die Peergroup abzuschneiden. Die Outperformance wurde im Rückblick auf die letzten 5 Jahre mit einer gewissen Kontinuität erzielt.

In der Phase starker Kursrückgänge und hoher Volatilität am Jahresende 2018 musste der Fonds jedoch relevante Teile seines Vorsprungs abgeben. Das macht sich auch bei den Kennzahlen bemerkbar. Der Fonds hatte seit Auflage in 2010 einen Maximum Drawdown (maximalen zwischenzeitlichen Wertrückgang) von -14%. Dieser Rückgang erfolgte zwischen Ende Januar und Ende 2018. Der entsprechende Wert des Euro Stoxx 50 liegt bei 20%.

Bei Betrachtung eines 5-Jahres-Zeitraum liegt der maximum Drawdown des Euro Stoxx 50 bei 28% und damit doppelt so hoch wie der des Fonds (seit 2010).

Der Fonds ist mit SRRI 5 eingestuft.



Quelle: Citywire

Der Einsatz des Fonds im Portfolio

Grundsätzlich eignet sich der Fonds für aktienaffine Anleger. Hier spricht er Anleger an, die das volle Aktienmarktrisiko scheuen. Es gibt mehrere alternative Produkte die auf unterschiedlichen Absicherungsansätzen basieren. Insofern bietet sich der Jupiter Europa als Ergänzung an, falls sich diese Fonds bereits im Portfolio befinden.

Der Portfoliomanager

Fondsmanager Mike Buhl-Nielsen kam 2006 als Hedgefonds Analyst zu Jupiter Asset Management. Zum Start des Fonds war er stellvertretender Fondsmanager, und seit 2013 lenkt er hauptverantwortlich die Geschicke des Fonds.

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019