

FONDS IM FOKUS

November 2019

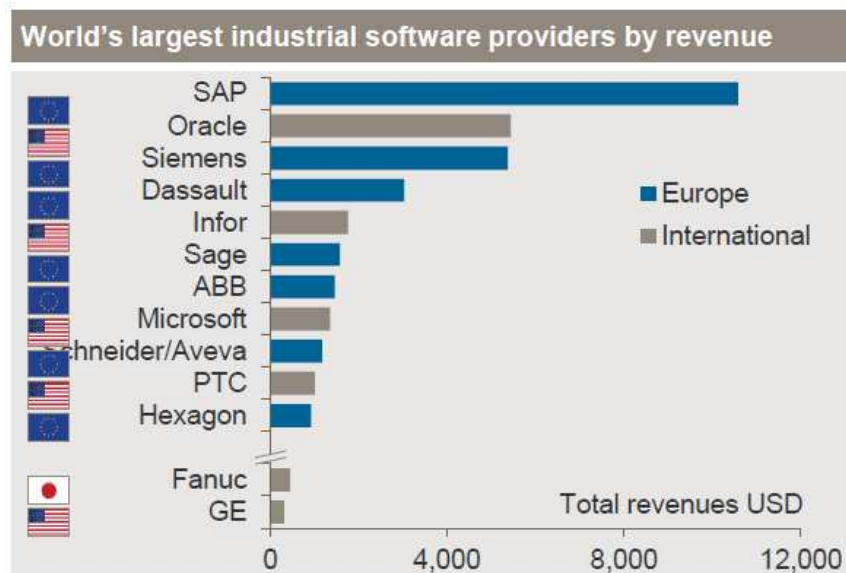
JPM - Europe Dynamic Technologies Fund - WKN: A0DQH6 (thesaurierend)

Der JPM Europe Dynamic Technologies ist ein in europäischen Technologieaktien anlegender Fonds. Der Fonds mit SRRI 6 wurde am 08.11.99 (31.03.2005 thesaurierende Anteilklasse) aufgelegt und feierte Anfang November seinen 20. Geburtstag. Er hat aktuell ein Volumen von 491 Mio. Euro. Hinsichtlich der Marktkapitalisierung hat das Fondsmanagement keine Einschränkungen.

J.P.Morgan Asset Management ist ein global Player mit rund 7.000 Mitarbeitern und über 1,9 Billionen US-Dollar unter Verwaltung. Damit zählt das Unternehmen zu den weltweit größten Asset Managern. Die deutsche Dependence ist seit 1989 in Frankfurt am Main ansässig.

Bei der Anlage in europäischen Technologiewerten liegt der Schwerpunkt auf Aktien des Segments Industrietechnologie. Während bei den IT-Unternehmen wie z.B. den sogenannten FAANG-Aktien (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google) die USA dominieren, haben bei der Industrietechnologie europäische Unternehmen wie SAP und Siemens die Nase vorne.

Ein weiterer Vorteil des europäischen IT Sektors ist, dass er im Vergleich zum Tech Sektor in den USA von deutlich weniger Analysten beobachtet wird. Dies schafft das Potential durch gutes Portfoliomanagement zusätzliches Alpha zu generieren. Gerade in europäischen Indizes ist der Technologiesektor, verglichen mit US-Indizes (27%) und Indizes aus den Emerging Markets (28%) deutlich unterrepräsentiert (6%). Mit diesem Fonds besteht somit die Möglichkeit innerhalb des Europa-Anteils in einem Portfolio den Technologieanteil bereits mit kleinerer Beimischung deutlich zu erhöhen. Zudem bietet die Investition in europäische Technologiewerte außerhalb des sonst dominierenden Dollar Raums interessante Perspektiven.



Quelle JPM AM

Die Grafik verdeutlicht das durch die Gegenüberstellung der Einkünfte aus Industrietechnologie namhafter europäischer und amerikanischer Unternehmen. Diesen Vorteil erschließt sich der Anleger mit dem JPM - Europe Dynamic Technologies Fund.

Die Ausrichtung des Fonds auf Industrietechnologie wird auch anhand der Branchenallokation deutlich. Die Ausrichtung auf Industrietechnologie hat eine hohe Gewichtung des Hardwareanteils von aktuell 47% zur Folge.

Investmentprozess

Der Investmentprozess ist mehrstufig. Im Rahmen der Titelauswahl erfolgt eine klassische, kennzahlenbezogene Fundamentalanalyse. Vor dem Hintergrund der hohen Volatilität des Segments legt J.P.Morgan Asset Management Wert auf die Risikoanalyse. Unterschieden wird hier zwischen Einzelwert-Risiken, segmentspezifischen Risiken und Länderrisiken. Die Länderanalyse ermöglicht z.B. eine titelübergreifende Bewertung der Summe der Unternehmensabsätze für als kritisch eingeschätzte Länder. Die Ergebnisse der

Einzelwertanalyse nutzt man schließlich beim Portfolioaufbau für eine kennziffernbasierte Steuerung von Kauf- und Verkaufsentscheidungen. Schließlich achtet ein eigenes Team auf die effiziente Umsetzung der Transaktionen und des Liquiditätsmanagements.



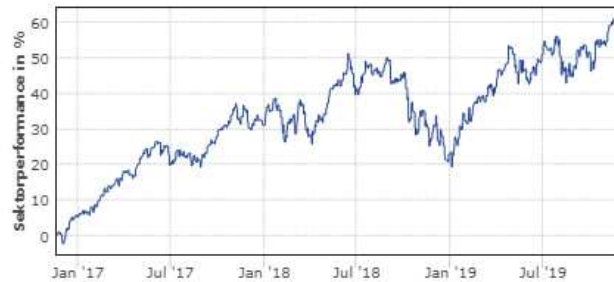
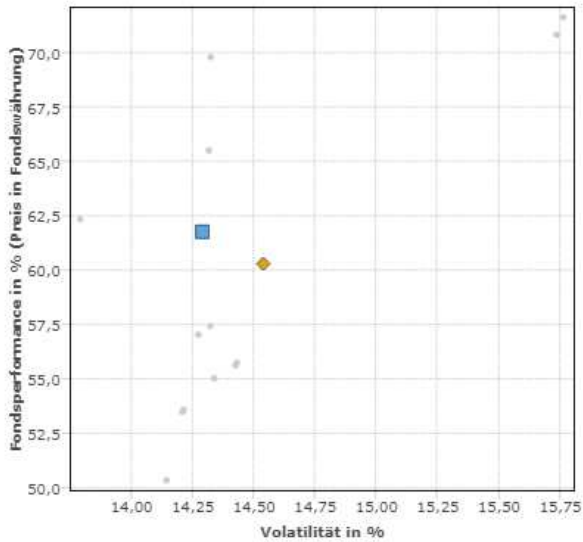
Quelle JPM AM

ESG-Kriterien fließen in die Anlageentscheidungen mit ein. Ein hauseigenes Scoring-Modell bildet die Nachhaltigkeit der Unternehmen ab. J.P.Morgan Asset Management bezieht dabei auch Daten externer Dienstleister, wie z.B. MSCI mit ein. Bei der Entscheidung zur Aufnahme eines Titels in das Portfolio berücksichtigt das Fondsmanagement explizit auch Unternehmen, die nicht vollständig nachhaltig sind, aber Fortschritte bei der Erfüllung der ESG-Kriterien aufweisen.

Nur wenige Investmentprodukte decken das Anlagesegment ab. Im rechten Teil der Abbildung zeigt die Grafik den absoluten Erfolg des Fonds. Die Punktwolke im linken Rendite-/Risiko-Diagramm besteht aus ETFs und unterschiedlichen Tranchen weniger Fonds, wobei die einzelnen Tranchen eines Fonds bei identischer Volatilität durch die unterschiedlichen Kostenstrukturen eine höhere Performance aufweisen und dadurch senkrecht übereinander angeordnet sind. Um den Fonds mit ETF vergleichbarer zu machen ist in den Grafiken unten ebenfalls die kickbackfreie Tranche des Fonds abgebildet. Der Fonds schnitt deutlich besser ab als mehrere ETFs, die den breiten europäischen Technologiemarkt abdecken.

Risikovergleich im Sektor

1 Jahr | 3 Jahre
5 Jahre



	Volatilität	Performance
■ JPM Europe Dynamic Technologies Fund A (acc) - EUR	14,29 %	61,74 %
◆ ø Aktienfonds Technologie Europa	14,54 %	60,27 %
● Vergleichsfonds im Sektor		

Quelle DIVA

Der Portfoliomanager

Jon Ingram, Managing Director, ist seit 2000 für J.P.Morgan Asset Management tätig und arbeitet seit 2005 als Portfoliomanager. Zuvor war er als Analyst im für den Fonds verantwortlichen Portfolio-Team tätig. Er hat einen Master of Engineering Abschluss in Metallurgie und Materialwissenschaften der Universität Oxford und ist CFA Charterholder.

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