

J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT – GO GLOBAL

FONDS

professionell



TILMANN GALLER

Globaler
Kapitalmarktstrategie bei
J.P. Morgan Asset Management

FRANCES GERHOLD

Leiterin Investmentspezialisten
für Globale Aktien bei
J.P. Morgan Asset Management

HELGE SKIBELI

Leiter Portfoliomanagement
Globale Aktien bei
J.P. Morgan Asset Management

GO GLOBAL: Aktiv in eine neue wirtschaftliche Ära

INVESTMENT-HIGHLIGHTS VOM

"**BESTEN ASSET MANAGER -
UNIVERSALANBIETER**"

Scope Awards 2021 – 2025

CHANCEN IM WANDEL

Dank herausragendem Research
in allen Marktphasen überzeugend

GLOBALE AKTIEN IM FOKUS

Starke Fondspalette für
unterschiedliche Bedürfnisse

FONDS
professionell
KONGRESS
2 0 2 5

» TREFFEN SIE UNS BEIM
FONDS professionell
KONGRESS 2025

Dem aktiven Management gehört die Zukunft



Hans Heuser
Herausgeber
FONDS professionell

Gerade in Zeiten zunehmender Unsicherheit an den internationalen Aktienmärkten sollte man sich als Anleger nicht mehr darauf verlassen, dass dabei sein alles ist. Auch beim globalen Investieren lassen sich **Mehrwerte gegenüber passiven Indexstrategien** erzielen.

An Argumenten fehlt es nicht, um Anlegende davon zu überzeugen, dass gerade im Zusammenhang mit Aktieninvestments eine breite, möglichst weltweite Streuung der Anlagen auf jeden Fall sinnvoll ist. Dass es nur zielführend sein kann, Risiken zu minimieren und gleichzeitig Renditen zu optimieren, dürfte schließlich jedem einleuchten, Gegenargumente sind nur schwer zu finden. Im Gegenteil: Ein global diversifiziertes Portfolio sorgt zusätzlich für eine ausgewogene Branchen- und Innovationsvielfalt. Und seit gut zwei Jahren ist auch wieder ein lange Zeit zu vernachlässigendes Argument hinzugekommen: Aktien bieten einen gewissen Schutz gegen Inflation, weil gute Unternehmen in der Lage sind, steigende Preise an ihre Kunden weiterzugeben.

Alpha heißt das Ziel

Am Ende kann daher als wesentliches Ziel von aktivem Management nur stehen: Alpha-Generierung. Nur wenn das Fondsmanagement es auf lange Sicht schafft, einen Mehrwert im Vergleich zum passiven Indexinvestment zu erzielen, lassen sich höhere Gebühren entsprechend rechtfertigen. Und gerade in dieser Hinsicht haben die Experten von J.P. Morgan Asset Management gute Argumente auf ihrer Seite. Zum Beispiel bei den Performanceergebnissen des Global Focus Fund: Seit der Neuaustrichtung des konzentrierten Portfolios aus 40 bis 60 Aktien vor rund fünf Jahren gehört der Fonds zu den Top-Produkten in der Kategorie Aktien Standardwerte weltweit. Seither ist das Produkt in jedem Jahr im obersten Quartil seiner Ver-

gleichsgruppe zu finden und lässt sowohl seine Benchmark als auch die meisten seiner Mitbewerber abgeschlagen hinter sich. Und das nicht nur in positiven Börsenjahren, sondern auch in schwierigen Phasen wie im Jahr 2022, als die Börsen den Rückwärtsgang eingelegt haben. So hat das Team rund um Helge Skibeli inzwischen **fünf globale Aktienfonds mit fünf Morningstar-Sternen** im Angebot, darunter Klassiker wie den Global Select Equity Fund und den Global Dividend Fund.

Richtigliegen dürften die Strategen von J.P. Morgan Asset Management auch in Bezug auf ein bisher noch relativ kleines Segment innerhalb der europäischen Fondsbranche. Ich spreche von sogenannten aktiv gemanagten ETFs, bei denen die Gesellschaft von einer bevorstehenden Erfolgsgeschichte auch in Europa ausgeht. Auf den weltweit anlegenden JPM Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF trifft das schon heute zu. Mit einem Volumen von rund 7,7 Milliarden US-Dollar gehört der ETF nicht nur zu den größten seiner Klasse, er hat auch seinen Vergleichsindex seit seiner Auflage Ende 2018 jedes Jahr performancemäßig übertreffen können. Das kann kein Zufall sein.

FP

Herzlichst, Ihr

Hans
Hans

Aktiv in eine neue wirtschaftliche Ära



Alexandra Stejskal
Leiterin Wholesale
J.P. Morgan Asset Management

In einer **Zeit des Wandels** bietet die globale Wirtschaft vielfältige Möglichkeiten für aktive Anleger. Mit einem herausragenden Team, einem starken Prozess und einer technologisch führenden Plattform können unsere Experten den **langfristigen Mehrwert** eindrücklich belegen.



Matthias Schulz
Leiter Bankdistribution
J.P. Morgan Asset Management

Die globale Wirtschaft tritt in eine neue Ära ein, die durch höhere fiskalische Ausgaben, gestiegene Kapitalinvestitionen und stärkeres Wirtschaftswachstum gekennzeichnet ist. Unser langfristiger Kapitalmarktausblick, den wir traditionell zu dieser Zeit für die nächsten zehn bis 15 Jahre veröffentlichen, belegt dies. Bereits seit drei Jahrzehnten werfen dafür mehr als 100 unserer leitenden Portfoliomanager, Researchanalysten und Kapitalmarktstrategen einen Blick auf die wichtigsten Anlageklassen, um die Ertrags- und Risikoerwartungen von mehr als 200 Anlageklassen zu ermitteln.

Und während das Ergebnis weiterhin eine gute Ausgangslage für ein gut diversifiziertes Portfolio verspricht – 5,1 Prozent Wachstum pro Jahr für eine Allokation von 60 Prozent Aktien und 40 Prozent Anleihen –, zeigt sich, dass sich durch den Einsatz von aktivem Management das Ergebnis noch deutlich verbessern lässt. Denn auch wenn der Ausblick höhere Unternehmensgewinne und solide Aktienrenditen verheißen, sollten sich die aktuellen breit gestreuten Bewertungen mittelfristig wieder angleichen, was aktiven Managern Selektionsmöglichkeiten bietet.

Vor diesem Hintergrund stehen bewährte globale Kerninvestments im Fokus. Laut Morningstar sind in die Kategorie „Global Large-Cap Blend Equity“ per Ende September

FOTOS: © CHRISTOPH HEMMERICH, J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT (3)



Holger Schröm
Leiter Freie Finanzdienstleister
J.P. Morgan Asset Management



Tilmann Galler
Globaler Kapitalmarktstratege
J.P. Morgan Asset Management

Vertriebspartnern sehr stark gefragt waren. Mit dem Entscheidungsbaum für die verschiedenen globalen Strategien können Sie ganz einfach Ihre Kunden begleiten.

Wir wünschen eine anregende Lektüre und freuen uns auf ein Wiedersehen – vielleicht beim FONDS KONGRESS, wo Sie Helge Skibeli und Frances Gerhold auf der Mainstage erleben können.

Erfolg ist kein Zufall

Helge Skibeli, leitender Fondsmanager für globale Aktien, gibt Einblicke in die Investmentprozesse und Erfolgsgeheimnisse seiner Fondspalette, die von Morningstar mit 5 Sternen bewertet wird.

Herr Skibeli, die globalen Aktienmärkte zeigen sich derzeit robust, trotz zahlreicher wirtschaftlicher Herausforderungen. Wie erklären Sie sich diese Entwicklung?

Helge Skibeli: Die Aktienmärkte haben in der Tat neue Höchststände erreicht, obwohl das globale Wirtschaftswachstum an Dynamik verloren hat. Dies mag auf den ersten Blick widersprüchlich erscheinen, doch es gibt mehrere Faktoren, die diese Entwicklung unterstützen. Zum einen sehen wir, dass die Unternehmensgewinne trotz der schwelenden Konjunktur weiter wachsen. Zudem hat die US-Notenbank Fed mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte im September eine Zinswende eingeleitet, was für Optimismus bei den Anlegern sorgt. Diese Maßnahmen sollen ein Abgleiten der US-Wirtschaft in eine Rezession verhindern.

Vor allem das Thema künstliche Intelligenz hat für Anlegereuphorie gesorgt. Wie geht es hier weiter?

H. S.: Der KI-Innovationszyklus bietet sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Historisch gesehen haben wir oft erlebt, dass frühe Gewinner irgendwann zu Verlierern werden können, während anfangs scheinbare Nischenanbieter später zu den Gewinnern zählen. Ein Großteil des

präsenten Unternehmen die Möglichkeit bieten, am KI-beschleunigten Umsatzwachstum teilzuhaben – und das oft zu weitaus angemesseneren Bewertungen.

Und hier zeigt sich der Vorteil unserer einzigartigen globalen Aktienresearchplattform. Über 80 spezialisierte Buy-Side-Analysten arbeiten rund um den Globus und erstellen Prognosen zu langfristigen Erträgen und Cashflows für rund 2.500 Aktien weltweit. Unser fundamentales Researchmodell, das wir über Jahrzehnte entwickelt haben, bildet dafür die Basis und ermöglicht uns, die attraktivsten Anlageideen rund um die KI, aber natürlich auch in traditionellen Branchen zu identifizieren und in unseren Fonds umzusetzen.

künftigen Ertragspotenzials dürfte etwa in den aktuellen Bewertungen der „Glorreichen Sieben“ bereits berücksichtigt sein. Doch diese Unternehmen existieren nicht im luftleeren Raum; sie haben Zulieferer und Kunden, die ebenfalls von ihrem

»Um bei potenziellen KI-Profiten die Spreu vom Weizen zu trennen, sind umfassende Researchkapazitäten entscheidend.«

Helge Skibeli
Portfolio Manager
J.P. Morgan Asset Management

Wachstum profitieren können. Auch sind die Auswirkungen auf die Produktivitätssteigerungen durch KI für viele Branchen noch gar nicht bekannt.

Welche Rolle spielt der Investmentprozess von J.P. Morgan Asset Management in diesem Umfeld?

H. S.: Um bei potenziellen KI-Profiten die Spreu vom Weizen zu trennen, braucht es umfassende Researchkapazitäten. Denn es gibt viele Aktien, die abseits der medial

Wie funktioniert Ihr Researchprozess?
H. S.: Unsere Analysten beobachten strukturelle Veränderungen in jeder Branche, um langfristige Gewinner frühzeitig zu identifizieren. Zudem klassifizieren wir die Unternehmensqualität und ESG-Faktoren. Ein wesentlicher Bestandteil unseres Prozesses sind die persönlichen Gespräche mit der Unternehmensführung – rund 5.000 finden jedes Jahr statt, um ein tiefes Verständnis für die Unternehmen zu entwickeln.

Welche Vorteile bietet dieser Ansatz für Ihre Fonds?

H. S.: Er ermöglicht uns, über Sektoren und Regionen hinweg Erkenntnisse zu gewinnen und neue Perspektiven zu entwickeln.

FOTO: © J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT



Seit **Helge Skibeli** 2018 die Leitung des Global Core Portfolio Management Teams in der International Equity Group von J.P. Morgan Asset Management übernommen hat, zeigen die globalen Aktienfonds eine herausragende Entwicklung. Auf Basis seiner umfassenden Erfahrungen als Research-Analyst, wo er die Teams in drei Kontinenten leitete, hat er die Fonds erfolgreich durch herausfordernde Zeiten und unterschiedliche Marktphasen geführt. Bei den Klassikern **JPMorgan Investment Funds – Global Select Equity Fund** und **JPMorgan Funds – Global Focus Fund** gibt er als leitender Fondsmanager die Richtung vor, beim **JPMorgan Investment Funds – Global Dividend Fund** steht er Sam Witherow als Co-Manager zur Seite.

Wir können an den Daten sehen, dass unser Bewertungsmodell langfristig zu überdurchschnittlichen Renditen führt. Dank unseres Research können unsere aktiv gemanagten Fonds also besser abschneiden als der Markt, was einen Mehrertrag ermöglicht.

Sie haben selbst als Analyst und Researchleiter gearbeitet. War der Wechsel ins Fondsmanagement eine große Umstellung?

H. S.: Die Zusammenarbeit zwischen Analysten, Researchleitern und Portfoliomangement ist sehr eng und ein Schlüssel unserer Investmentphilosophie. Wir legen viel Wert auf regelmäßige Teamdebatten und eine offene Diskussion von Ideen, wobei die besten Ideen dann in unseren Portfolios reflektiert werden. Durch meine verschiedenen Erfahrungen kann ich dies im Management nun besonders gut umsetzen.

Wie sieht dieser Teamansatz in der Praxis konkret aus?

H. S.: Ein gutes Beispiel ist die Zusammenarbeit zwischen unseren Analysten im Technologiesektor und den Automobilanalysten. Die Technologieteams können den

Automobilanalysten ein besseres Verständnis dafür vermitteln, wie sich Probleme bei der Chipproduktion auf die Automobilproduktion auswirken können. Umgekehrt können die Automobilanalysten ihre Prognosen zum Absatz von Elektrofahrzeugen weitergeben, die unseren Halbleiteranalysten bei der Erstellung ihrer Wachstumsprognosen helfen. Diese Erkenntnisse fließen auch bei unseren Bergbauanalysten ein, um die Edelmetallnachfrage einschätzen zu können.

Wie werten Sie die großen Datenmengen, die durch diesen Prozess entstehen, aus?

H. S.: All unsere Vorhersagen zu Gewinnern, Dividenden und Cashflows sowie weitere Informationen speichern wir in unserem Portfoliomagementsystem. Ich kann als Portfoliomanager auf mehr als 25 Millionen Daten zugreifen, beispielsweise die gesammelten Erkenntnisse unseres Analystenresearch der letzten 40 Jahre. Dieses hausintern entwickelte System „Spectrum“ nutzt auch KI, um all diese Daten schnell und effizient auszuwerten. So ist es möglich, per Knopfdruck in wenigen Sekunden eine Zusammenfassung aktueller Daten zu einem Unternehmen zu bekommen, Mei-

nungen zu validieren oder Prognosen abzugleichen. Das spart viel Zeit.

Welche Rolle spielen ESG-Themen in Ihrem Investmentprozess?

H. S.: Nachhaltigkeit ist ein integraler Bestandteil unseres Investmentprozesses. Unser strenger ESG-Rahmen für alle aktiven Strategien entstand in enger Zusammenarbeit mit dem Team für Sustainable Investments. Teil ist ein Fragebogen mit 40 Fragen zur Nachhaltigkeit, und auch bei all unseren Unternehmensbesuchen adressieren wir ESG-Themen. Wir bewerten alle wesentlichen Chancen und Risiken im Bereich Nachhaltigkeit, die das zukünftige Wachstum einer Aktie beeinflussen könnten.

All diese Komponenten führen zum besonderen Erfolg Ihrer globalen Aktienfonds?

H. S.: Noch besser – das Ganze ergibt ein besseres Ergebnis als die Summe der einzelnen Teile. So können wir eine ganze Fondspalette für unterschiedlichste Anlagebedürfnisse anbieten, die über Marktzyklen hinweg überdurchschnittlich abschneiden konnte.

Vielen Dank für diese Einblicke.

Globale Investmentchancen mit aktiven Erfolgsfonds nutzen

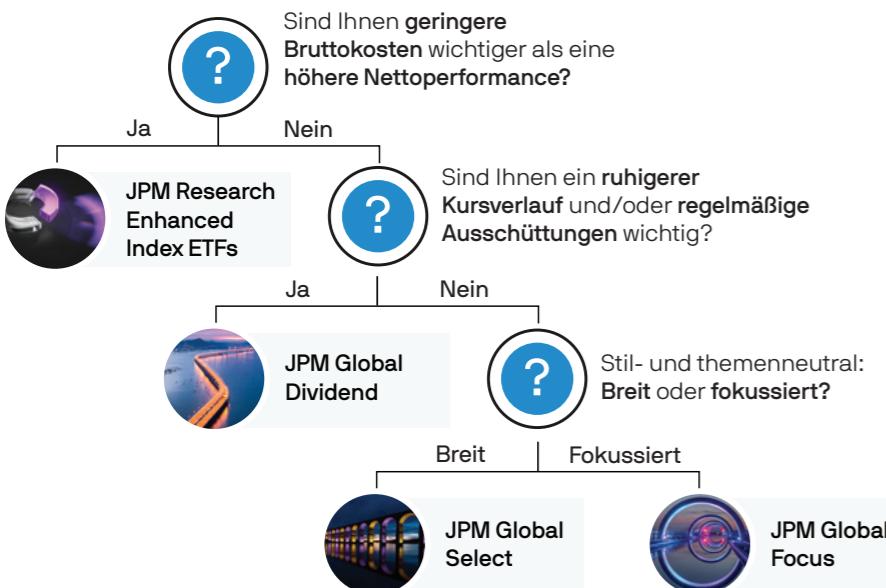
Wer einen diversifizierten, von fundamentalen Erkenntnissen geprägten und aktiv gemanagten Zugang zu den **attraktivsten Anlagemöglichkeiten rund um den Globus** sucht, wird bei den Fonds und ETFs von J.P. Morgan Asset Management mit unterschiedlichen, langfristig erfolgreichen Lösungen fündig.

In einer Welt, die von Unsicherheit, schnellen Veränderungen und technologischer Disruption geprägt ist, ermöglichen es die globalen Aktienmärkte als Kembaustein eines Portfolios, an den Wachstumschancen der unterschiedlichen Länder und Branchen teilzuhaben. Wichtig ist dabei, eng an den Märkten zu sein und mit glo-

balen Researchkapazitäten und erprobten Investmentprozessen die Gewinner von den Verlierern unterscheiden zu können, um durch aktives Management Chancen zur Outperformance zu generieren.

Denn auch wenn der MSCI World Index für Aktien der Industrieländer allein in den

Go Global mit ausgezeichneten Aktienlösungen von J.P. Morgan Asset Management



ersten zehn Monaten dieses Jahres um rund 18 Prozent angestiegen ist, lässt sich das immense Wachstum weitgehend auf eine Handvoll US-Aktien zurückführen, die im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind. Der Fokus auf die aktuellen Spaltenreiter birgt allerdings das Risiko, Gewinne an anderer Stelle zu verpassen. Wer sich breiter aufstellt und aktiv nach Chancen sucht, kann umso besser von der historisch starken Streuung der Bewertungen profitieren und gleichzeitig attraktive Ertragsquellen erschließen, um die Portfoliorendite zu steigern.

Bewährte Auswahl

In den weltweiten Aktienmarkt zu investieren, ohne sich auf einen bestimmten Anlagenstil zu beschränken, ist mit dem **JPMorgan Investment Funds – Global Select Equity Fund** möglich. Der Fonds setzt auf eine disziplinierte Titelauswahl und ein rigoroses Risikomanagement, um das Renditepotenzial voll auszuschöpfen. Mit einer flexiblen Anpassung an Marktveränderungen und einer breiten Streuung bietet der Fonds ein Kernportfolio, das die besten Chancen für langfristiges Wachstum nutzt. Besonders im aktuellen Marktumfeld über-

zeugt die Qualität der Aktienselektion als entscheidender Wettbewerbsvorteil.

Fokussierte Anlageideen

Die besten Anlageideen von J.P. Morgan Asset Management vereint der **JPMorgan Funds – Global Focus Fund** in einem konzentrierten Portfolio von 40 bis 60 Aktien – das sind die besten zwei bis drei Prozent der analysierten Unternehmen. Diese Unternehmen zeichnen sich durch hohe Ertragsqualität, robustes Wachstumspotenzial und attraktive Bewertungen aus. Typischerweise können Unternehmen nur zwei dieser Faktoren bieten – umso wichtiger ist die breite Researchbasis. Das Fondsmanagement teilt das Investmentuniversum dafür in zehn Fokusgruppen ein, die Geschäftsmodelle statt Branchen vergleichen. Mit dieser Neuausrichtung der Strategie vor rund fünf Jahren hat sich der Ansatz eines konzentrierten, stilunabhängigen und uningeschränkten Portfolios als überdurchschnittlich erfolgreich erwiesen.

Breites Dividendspektrum

Anders als viele klassische Dividendenfonds nutzt der **JPMorgan Investment Funds – Global Dividend Fund** das gesamte Spektrum von Dividendenzahlern. So liegt der Fokus der Fondsmanager nicht nur auf Aktien mit hoher Dividendenrendite, sondern auch auf verlässlicher Dividendenqualität und Titeln mit starkem Dividendenwachstum. Das sind beispielsweise Aktien aus dem Technologiesektor, die man nicht typischerweise in einem Dividendenportfolio erwarten würde. Mit dieser Strategie sind nicht nur höhere Dividendenrenditen als im Markt, kombiniert mit stärkerem Dividendenwachstum, möglich, sondern auch weniger Dividendenkürzungen. Mit seiner breiten Ausrichtung kann der Global Dividend Fund von der aktuellen Kombination aus günstigen Bewertungen und robusten Fundamentaldaten für Dividendentitel besonders profitieren.

Das Beste aus zwei Welten

Als aktiver ETF bietet der **JPM Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF** eine Kombination der Vorteile des ETF-Mantels mit jenen des aktiven Managements. Die seit Jahrzehnten bewährte Strategie des „Research Enhanced Indexing“ – kurz REI – ermöglicht ein indexähnliches

»Unsere globale Investmentplattform bietet über Marktzyklen hinweg eine sehr erfolgreiche Palette für vielfältige Anlagebedürfnisse.«

Frances Gerhold
Investmentspezialistin
J.P. Morgan Asset Management



regionales, sektorales und stilistisches Investment. Durch den aktiven Part, bei dem einzelne Aktien im Vergleich zum MSCI World Index leicht über- oder untergewichtet werden, ergibt sich das Potenzial für Zusatzerträge. Die erfolgreiche Kombination der ETF-Merkmale wie Flexibilität und Transparenz mit der Expertise und dem Ertragspotenzial eines aktiv gemanagten Fonds hat sich inzwischen seit mehr als sechs Jahren bewährt. So werden die REI-Strategien heute gern dazu genutzt, Teile der passiven Allokation zu reaktivieren.

Dies sind nur einige der vielfältigen Möglichkeiten, die Chancen der globalen Aktienmärkte mit unseren Fonds und ETFs als starkem Kern im Portfolio zu nutzen. Stellen Sie Ihren Kunden die richtigen Fragen (siehe Grafik auf der linken Seite), um die Entscheidungsfindung zu erleichtern.

Frances Gerhold leitet weltweit das Team der Investmentspezialisten für die International Equity Group bei J.P. Morgan Asset Management. Als Schnittstelle zwischen Portfoliomanagement und Vertriebsteams betreut sie die B2B-Vertriebspartner und sorgt dafür, dass Entwicklung, Ausblick und Positionierung der globalen Aktienstrategien klar und überzeugend vermittelt werden.



Globale Investment-Highlights für Ihr Portfolio

J.P. Morgan Asset Management bietet mit einer einheitlichen globalen Research-Plattform viele Möglichkeiten, die attraktiven Chancen an den globalen Aktienmärkten vielfältig zu nutzen.

Unabhängig davon, welchen Fokus Sie bei Kerninvestments setzen möchten – seien es Ausschüttungen, Stilunabhängigkeit oder Indexnähe mit Chancen auf Überschussertrag –, wir haben die passenden Anlagelösungen und bieten eine Auswahl an Strategien, die sich auf umfassendes Research, bewährte Prozesse und ein rigoroseres Risikomanagement stützen.

Entdecken Sie die Vorteile unserer globalen Kerninvestments!

Erfahren Sie mehr unter



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und Verluste sind möglich. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen weder eine Beratung noch eine Anlageempfehlung dar. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts, sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte, die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management und die Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte kostenlos auf Deutsch erhältlich in Deutschland: beim Herausgeber und bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt, und bei der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Rothschildplatz 1, A-1020 Wien, sowie bei Ihrem Finanzvermittler oder unter <http://www.jpmorganassetmanagement.at> oder [whttp://www.jpmorganassetmanagement.de](http://www.jpmorganassetmanagement.de). Unsere EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Deutsch abrufbar unter <https://am.jpmorgan.com/de/anlegerrechte>. J.P. Morgan Asset Management kann beschließen, den Vertrieb der kollektiven Investments zu widerrufen.

LV-JPM55647 | 11/24 | 0917240710133950

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT