



JUPITER SONDERBEILAGE

Disziplin schlägt Zufall: Jupiters systematische Aktienstrategien

DANIEL BLUM, HEAD OF BUSINESS DEVELOPMENT GERMANY



JUPITER

Disziplin schlägt Zufall: Jupiters systematische Aktienstrategien

Unser Systematic Equities Team zeigt, wie ein konsequent umgesetzter, systematischer Ansatz in einem unsicheren Marktumfeld für globale Aktien beständige Überrenditen erzielen kann.

SYSTEMATISCHE AKTIENSTRATEGIEN

Unser systematischer Aktieninvestmentprozess wird auf Long-Only- und Long-Short-Strategien angewendet. Alle basieren auf dem gleichen Kernprozess.

Long-Only-Strategien für diese Regionen

- Europa
- Global
- Global Income
- Nordamerika
- Pazifik

Long-Short-Strategien

Global Equity Absolute Return Strategie

Thematische Fonds zu diesen Themen

- Disruptive Technology
- Consumer Trends
- Healthcare Innovation
- Demographic Opportunities
- Physical World



Ausblick 2026 für systematische Aktien

Dr. Amadeo Alentorn, Head of Systematic Equities, über die Bedeutung der Diversifikation, überbewertete Märkte und irrationales Anlegerverhalten

An den Märkten ist es zuletzt turbulent zugegangen, und diese Volatilität könnte sich 2026 fortsetzen. In den Jahren 2024 und 2025 wurde ein kompletter Marktzyklus in einen kurzen Zeitraum gepresst. Nach starker Performance der US-Tech-Mega-Caps in der zweiten Jahreshälfte 2024 kam es Ende Dezember 2024 zum Ausverkauf der „Magnificent Seven“ und einer Rally von Value-Aktien. Am 2. April 2025 kündigte US-Präsident Trump hohe Importzölle an.

Die Aktienmärkte reagierten mit Kursverlusten, erholten sich jedoch nach Aussetzung der Zölle. Zur nächsten Markttrotation kam es im Sommer 2025, als Privatanleger und soziale Medien vom Hype um „Meme“-Aktien erfasst wurden.

Wichtig in einem unsicheren Marktumfeld ist die dynamische Gewichtung verschiedener Anlagestile einschließlich Growth, Value und Quality sowie

die Beachtung kurzfristiger Stimmungs- und Kurssignale. Zudem sollten Anleger sicherstellen, dass ihre Portfolios ausreichend diversifiziert gegenüber dem Aktienmarktrisiko sind. Die traditionelle Diversifikationsmethode besteht darin, neben Aktien auch Anleihen zu halten. Die Erfolgsaussichten eines klassischen 60/40-Portfolios werden jedoch durch die gestiegene Korrelation zwischen Aktien und Anleihen geschmälert. Langfristig hat ein 60/40-Portfolio Anleger in jedem fünften Jahr enttäuscht.

Ein marktneutraler Ansatz kann eine geringe Korrelation mit Aktien und Anleihen bieten. Manager marktneutraler Portfolios halten Long- und Short-Portfolios im Gleichgewicht. Eine solche Strategie zielt darauf ab, Rendite aus Alpha und nicht aus Beta zu erzielen.

Anleger sollten flexibel bleiben und auf Stimmungsumschwünge achten. Im dritten Quartal 2025 war das Marktumfeld stark von Optimismus geprägt, was zu einer fundamentalen Überbewertung einiger Aktien geführt hat. Wir bevorzugen seit Jahren Aktien mit moderateren Bewertungskennzahlen. Ungeachtet des aktuellen Value-Schwerpunkts betrachten wir kursbasierte und technische Signale als wertvoll. Die Stimmung kann rasch drehen und Anleger müssen ihr Portfolio effizient neu ausrichten. Seit Trumps Zoll-Rundumschlag im April 2025 ist die Unsicherheit regional zudem unterschiedlich ausgeprägt. Daher ist eine globale Perspektive wichtig.

Märkte bestehen aus Menschen und Menschen sind von Psychologie getrieben. Anleger tappen häufig in Fallen wie Herdenverhalten, Confirmation Bias, Hindsight Bias, Anchoring, Endowment-Effekt und Overconfidence. Gleichzeitig neigen Anleger dazu, vergangene Kursbewegungen als vorhersehbar zu betrachten und Trends zu weit in die Zukunft fortzuschreiben. Die Geschichte der Märkte zeigt, wie gefährlich das sein kann. Aktuelle Bewertungsüberbungen sind ebenfalls eine Folge verhaltenspsychologischer Muster. Daher sind wir von den Vorteilen eines systematischen Ansatzes mit konsequentem Risikomanagement überzeugt. Irrationales Anlegerverhalten kann eine beständige Alphaquelle darstellen. ●

DR. AMADEO ALENTORN



Das Team



Dr. Amadeo Alentorn, CFA	Matus Mrazik	Zara Azad, CFA	Dr. Yuangao Liu, CFA	Tarun Inani, CFA	Dr. Sean Storey	James Murray, CFA
Head of Systematic Equities, Investment Manager	Investment Manager	Investment Director	Investment Manager	Investment Manager	Investment Manager	Investment Manager
Im Team seit 20 Jahren	Im Team seit 11 Jahren	Im Team seit 1 Jahr	Im Team seit 16 Jahren	Im Team seit 5 Jahren	Im Team seit 7 Jahren	Im Team seit 6 Jahren
Erfahrung 20 Jahre	Erfahrung 15 Jahre	Erfahrung 8 Jahre	Erfahrung 17 Jahre	Erfahrung 11 Jahre	Erfahrung 26 Jahre	Erfahrung 17 Jahre

WICHTIGE INFORMATIONEN: Marketingkommunikation Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen steigt oder fällt. Dieses Dokument richtet sich nur an professionelle Investoren und nicht an sonstige Personen einschließlich Privatanlegern. Es dient nur zur Information und ist nicht als Anlageberatung zu verstehen. Unternehmensbeispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf verstanden werden. Die hier geäußerten Meinungen sind die des Autors/der Autoren zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Sie stimmen nicht notwendigerweise mit den Meinungen von Jupiter insgesamt überein und können sich ändern. Obwohl alle Anstrengungen unternommen werden, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen zu gewährleisten, werden diesbezüglich keine Zusicherungen oder Gewährleistungen gegeben. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige Genehmigung von Jupiter reproduziert werden. Herausgegeben in der EU und bestimmten Ländern in der Region Lateinamerika von Jupiter Asset Management International S.A, zugelassen und beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier. Eingetragener Gesellschaftssitz: 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxembourg.