

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Aandelenklasse: JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)

De onderstaande indicator weerspiegelt de historische volatiliteit van de likuidatiewaarde van de aandelenklasse over de laatste 5 jaar en omvat geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de genoemde.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lager
risico/rendements-
potentieel

Hoger
risico/rendements-
potentieel

Overzicht van het fonds

ISIN **Bloomberg Reuters**
LU0917671553 **JPGCPAI LX LU0917671553.LUF**

Beleggingsdoelstelling: De doelstelling van het Sub-Fonds is over een middellange beleggingshorizon (2-3 jaar) een hoger rendement te behalen dan zijn liquide benchmark uit een effectenportefeuille, wereldwijd, zo nodig met behulp van financiële afgeleide financiële instrumenten. Het Sub-Fonds streeft naar een volatiliteit van minder dan twee derde van de MSCI All Country World Index (Total Return Net).

Beleggingsaanpak

- Maakt gebruik van een beleggingsproces op basis van macro-economisch onderzoek om wereldwijde beleggingsthema's en -kansen op te sporen.
- Flexibele en gerichte benadering om voordeel te halen uit wereldwijde trends en veranderingen door middel van traditionele en niet-traditionele activa.
- Volledig geïntegreerd kader voor risicobeheer biedt gedetailleerde portefeuille-analyse.

Fondsbeheerder(s) Shrenick Shah	NAV EUR 89,41	Juridische structuur van het fonds SICAV (Luxemburg)
Beleggingsspecialist (en) Olivia Mayell Nicola Rawlinson Jakob Tanzmeister	Introductiedatum van het fonds 28 nov 2005	Instap- en uitstapvergoeding Instapvergoeding (max.) 5,00% Uitstapvergoeding (max.) 0,50%
Valuta aandelenklasse EUR	Introductiedatum aandelenklasse 9 jun 2015	Lopende kosten 1,45%
Fondsvermogen USD 1517,3min	Naam van het meerdere compartimenten omvattende fonds JPMorgan Investment Funds	Minimaal vereiste belegging USD 35.000 of het equivalent
		Aanhoudingsperiode Onbepaald

Fondsratings op 31 Maart 2019

Categorie Morningstar™ Alt - Wereldwijd Macro

Rendement

1 Aandelenklasse: JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)

2 Benchmark: ICE 1 Month USD LIBOR Hedged to EUR

RENDEMENT NAAR KALENDERJAAR (%)



1	-	-	-	-	-	-	-	-4,48	8,56	-2,48
2	-	-	-	-	-	-	-	-0,83	-0,82	-0,71

RENDEMENT (%)

	1 m.	3 m.	1 jr.	GEANNUALISEERDE RENDEMENTEN		
				3 jr.	5 jr.	Lancering
1	0,61	-0,04	-3,43	0,36	-	0,65
2	-0,06	-0,15	-0,65	-0,79	-	-0,72

Dividendgeschiedenis

Bedrag	Registratiedatum	Betalingsdatum
€0,26	11 maa 2016	30 maa 2016
€1,03	07 maa 2017	22 maa 2017
€0,34	07 maa 2018	22 maa 2018
€0,01	07 maa 2019	22 maa 2019

Dit factsheet vermeldt het woord 'fonds' waar de BEVEK (Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal) of het compartiment wordt bedoeld.

De genoemde in- en uitstapkosten betreffen maxima; mogelijk betalen beleggers een lager bedrag. Voor meer informatie over de kosten, gelieve contact op te nemen met uw financieel adviseur of de distributeur.

De uitstapkosten zijn niet van toepassing in België.

Lopende kosten, weergevende het totaal van de kosten = jaarlijkse beheervergoeding + operationele en administratieve kosten. Voor meer informatie over de kosten, gelieve het prospectus te raadplegen of contact op te nemen met uw gebruikelijke financieel adviseur.

De dividendinkomsten zijn weergegeven zonder aftrek van toepasselijke belastingen.

Zie de belangrijkste risico's, algemene bepalingen en definities op pagina 2 & 3.

INFORMATIE OVER HET RENDEMENT

De waarde van uw belegging kan zowel dalen als stijgen en u kunt minder terugkrijgen dan u oorspronkelijk hebt belegd.

De rendementsgegevens zijn berekend inclusief belasting, lopende kosten en portefeuilletransactiekosten, maar exclusief instap- en uitstapkosten. De in het verleden behaalde resultaten worden niet weergegeven bij jaren waarover onvoldoende gegevens voor een rendementscijfer beschikbaar zijn.

Bron: J.P.Morgan Asset Management. Alle rendementen zoals genoemd op deze pagina's zijn berekend op NAV-NAV-basis met herbelegd dividend. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De benchmark is uitsluitend bedoeld voor vergelijking, tenzij er in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid specifiek naar wordt verwezen.

Indices houden geen rekening met vergoedingen of operationele kosten en het is niet mogelijk om in indices te beleggen.

Het weergegeven dividendrendement is vóór aftrek van belastingen.

Belangen

HUIDIGE POSITIONERING - FYSIEK (%)

Aandelen	19,7
Obligaties	68,0
Cash/cash voor marge	12,3

HUIDIGE POSITIONERING - DERIVATEN (%)

Aandelenfutures	3,3
Aandelenopties	-1,5

KENMERKEN VAN DE PORTEFEUILLE

Volatiliteit van het fonds	3.1%
Delta	21.6%
Duration	0.1 j.

VALUE AT RISK (VAR)

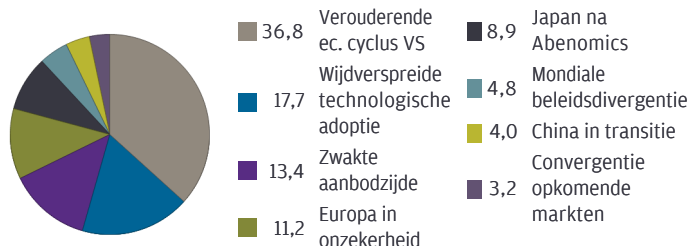
	Fonds
VaR	2,50%

De Value at Risk (VaR; potentieel verlies) biedt een maatstaf voor het potentiële verlies dat kan ontstaan gedurende een bepaalde tijdsperiode in normale marktsituaties, en bij een gegeven vertrouwensniveau. De VaR-benadering wordt gemeten bij een vertrouwensniveau van 99% en op basis van een tijdsperiode van één maand. De participatieperiode voor afgeleide financiële instrumenten, om de wereldwijde blootstelling te berekenen, is één maand.

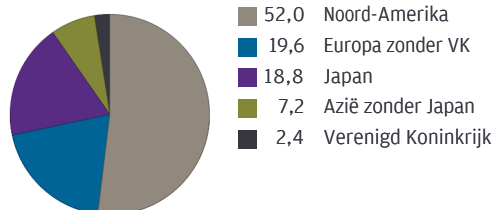
Portefeuilleanalyse

Maatstaf	3 jr.	5 jr.
Alpha (%)	1,16	-
Volatiliteit op jaarbasis (%)	4,75	-
Sharpe-ratio	0,18	-

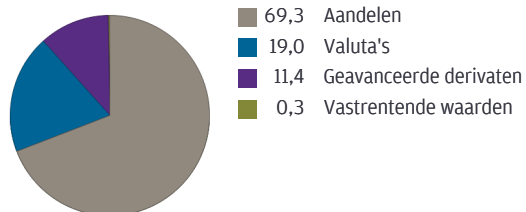
VERDELING RISICO NAAR THEMA (%)



VERDELING RISICO NAAR REGIO (%)



VERDELING RISICO NAAR BELEGGINGSCATEGORIE (%)



Belangrijkste risico's

De Sub-Fondsen zijn onderworpen aan **Beleggingsrisico's** en **Andere daaraan verbonden risico's** door de technieken en effecten die het gebruikt om te trachten zijn doelstelling te behalen. De tabel rechts verklaart hoe deze risico's met elkaar verband houden en de **Resultaten voor de aandeelhouder** die een weerslag kunnen hebben op een belegging in het Sub-Fonds. Beleggers dienen ook de [Risicobeschrijvingen](#) in het Prospectus door te nemen voor een volledige beschrijving van elk risico.

Beleggingsrisico's *Risico's die verband houden met de technieken en effecten van het Sub-Fonds*

Technieken

Derivaten
Concentratie
Hedging
Short-posities

Effecten

Converteerbare effecten
Schuldpapier
- Schuldpapier beneden beleggingskwaliteit (below investment-grade)
- Investment-grade-schuldpapier
- Schuldpapier van overheden
- Schuldbewijzen zonder rating
Opkomende markten
Aandelen

Andere daaraan verbonden risico's *Aanvullende risico's waaraan het Sub-Fonds is blootgesteld door het gebruik van de bovenstaande technieken en effecten*

Krediet
Valuta

Rente
Liquiditeit

Markt

Resultaten voor de aandeelhouders *Potentiele impact van de bovenstaande risico's*

Verlies

De aandeelhouders kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.

Volatiliteit

De waarde van de aandelen van het Sub-Fonds zal schommelen.

De doelstelling van het Sub-Fonds is niet gehaald.

ALGEMENE KENNISGEVINGEN

Dit document is geen beleggingsadvies. Het is waarschijnlijk dat de beleggingen en het rendement van het fonds zijn veranderd sinds de verslagdatum. Geen enkele in dit document genoemde verstrekker van informatie, met inbegrip van informatie met betrekking tot de indices en ratings, kan verantwoordelijk worden gehouden voor schade of verlies van welke aard dan ook, voortvloeiende uit het gebruik van deze informatie. Voor zover het geldende recht dit toestaat, kunnen wij telefoongesprekken opslaan en elektronische communicatie volgen om te voldoen aan onze verplichtingen krachtens de wet- en regelgeving en ons intern beleid. J.P. Morgan Asset Management slaat de informatie en gegevens uit communicatie met u op en verwerkt deze conform de privacyvoorschriften van EMEA www.ipmorgan.com/emea-privacy-policy

PRIJSAANPASSING (swing pricing): De intrinsieke waarde van een Compartiment kan worden verzwakt als gevolg van de aankoop of verkoop van Aandelen door beleggers in het Compartiment, tegen een prijs die de door de Vermogensbeheerder opgelopen transactiekosten en andere kosten in verband met de in- en uitstroom van kapitaal niet reflecteert. Om dit effect te compenseren, kan een mechanisme voor prijsaanpassing (swing pricing) worden toegepast om de belangen van Aandeelhouders van de SICAV te beschermen. Deze aanpassing kan per compartiment verschillen en bedraagt niet meer dan 2% van de oorspronkelijke intrinsieke waarde. Voor meer informatie over de toepassing van het prijsaanpassingsmechanisme, nodigen wij u uit om het prospectus te raadplegen. Nadere informatie over de doelmarkt van het compartiment vindt u in het prospectus.

Per 13.07.18 werd het JPMorgan Investment Funds - Global Macro Balanced Fund geïntegreerd in dit subfonds.

Risico is de ex-antestandaarddeviatie weergegeven als een deel van de totale groepering, dat wil zeggen thema, regio en vermogenscategorie.

Fondsvolatiliteit is de ex-antestandaarddeviatie.

Bond / converteerbare in obligaties is herwogen tot 100%.

INFORMATIEBRONNEN

Informatie over het fonds, waaronder de berekening van het rendement en andere gegevens, worden verstrekt door J.P. Morgan Asset Management (de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van J.P. Morgan Chase & Co. en haar filialen wereldwijd). Tenzij anders vermeld, luiden alle gegevens per de datum van het document. © 2019 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De informatie in deze mededeling: (1) is de eigendom van Morningstar; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) er wordt geen garantie gegeven ten aanzien van de nauwkeurigheid, volledigheid of tijdigheid ervan. Noch Morningstar noch de content providers van Morningstar zijn aansprakelijk voor schade of verlies als gevolg van het gebruik van deze informatie.

Kijk voor meer informatie op de website www.morningstar.be/be/help/methodology.aspx

KLACHTENSERVICE

De afdeling Client Services van J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. of de Consumentenombudsdienst. Voor het indienen van klachten kunnen beleggers zich richten tot de afdeling Client Services van J.P. Morgan Asset

Management (Europe) S.à r.l. (T +352 3410 3060. Email cs.benelux@jpmorgan.com) of tot de Consumentenombudsdienst (www.consumentenombudsdienst.be).

EMITTENT

Voorafgaand aan elke transactie, met inbegrip van inschrijving, terugkoop, overdracht en arbitrage, is het absoluut noodzakelijk voor de belegger om kennis te nemen van het document met de Essentiële Beleggersinformatie en het meest recente volledige prospectus. Een exemplaar van het prospectus, vertaald in het Frans, de Essentiële beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen van de SICAVs naar Luxemburgs recht, vertaald in het Nederlands en Frans, zijn gratis verkrijgbaar bij: JPMorgan Chase Bank, National Association, Koning Albert II laan 1, B1210 Brussel, aangewezen als instantie om de financiële dienstverlening te verzorgen in België of bij JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., EBBC, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg. Deze documenten zijn ook beschikbaar via de website: www.ipmorganassetmanagement.be. Het prospectus bevat informatie over kosten en beleggingsdetails. De beurstaks verschuldigd inzake de terugverkoop van kapitalisatieaandelen bedraagt 1,32% (met een maximum van 4000 euro per transactie). Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de uitgekeerde dividenden gegenereerd door de distributieaandelen is gelijk aan 30%. Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de interestcomponent van de inkoopprijs van de aandelen in kapitalisatiefondsen en in distributiefondsen die meer dan 10% van hun vermogen in schuldvorderingen beleggen is gelijk aan 30%. Sinds 1 januari 2008 bleef dit belastingsregime van toepassing, maar de roerende voorheffing wordt berekend over het inkomen dat voortvloeit uit de vorm van interest, meerwaarden en minderwaarden, uit de opbrengst van activa belegd in zulke schuldvorderingen. De netto intrinsieke waarden zijn beschikbaar op de BEAMA website www.beama.be, op de website www.ipmorganassetmanagement.be en bij de intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België: JPMorgan Chase Bank, National Association, vestiging Brussel, 1 Koning Albert II laan, 1210 Brussel. De netto intrinsieke waarde van sommige aandelenklassen wordt gepubliceerd in de kranten L' Echo en De Tijd. Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, 6 route de Trèves, L2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27 900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

DEFINITIES

Alpha (%) een maatstaf voor het meerrendement dat wordt gegenereerd door een beheerder in vergelijking met de benchmark. Een alfa van 1,00 betekent dat een fonds 1% beter heeft gepresteerd dan zijn benchmark
Volatiliteit op jaarbasis (%) een absolute maatstaf van volatiliteit, meet de mate waarin rendementen over een gegeven periode op- en neerwaarts variëren. Hoge volatiliteit betekent dat de rendementen mettertijd variabelere zijn geworden. De maatstaf wordt uitgedrukt als een waarde op jaarbasis.
Sharpe-ratio meet de prestaties van een belegging, gecorrigeerd voor het genomen risico (in vergelijking met een risicoloze belegging). Hoe hoger de Sharpe-ratio, hoe beter de rendementen in vergelijking met het genomen risico.