

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Osuuslaji: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR

Riski-tuotto profiili Perustuen osuuslajin arvon vaihteluun 5 viimeisen vuoden aikana. Katso lisätietoja Sijoittajan avaintietoositteestä (KIID).

1	2	3	4	5	6	7
Pienempi riski / Tyypillisesti pienemmät tuotot			Suurempi riski / Tyypillisesti suuremmat tuotot			
riskitön			riskitön			

Rahastokatsaus

ISIN LU0095938881 Bloomberg JPMECAA LX Reuters LU0095938881.LUF

Sijoitustavoite: Saavuttaa käteisviiteindeksin ylittävää pääoman arvonnousua sijoittamalla maailmanlaajuisesti ensisijaisesti arvopapereihin ja hyödyntämällä soveltuviissa tilanteissa johdannaisia.

Sijoitusperiaatteet

- Makrotaloustieteelliseen tutkimukseen perustuva sijoitusprosessi, jolla tunnistetaan globaaleja sijoitusteemoja ja -mahdollisuuksia.
- Joustava, keskittyvä lähestymistapa, jossa pyritään hyödyntämään globaalit trendit ja muutokset perinteisillä ja muilla kuin perinteisillä omaisuuslajeilla.
- Täysin integroitu riskinhallintakehys antaa yksityiskohtaisen analyysin salkusta.

Rahastonhoitaja(t) Shrenick Shah	Rahaston varat EUR 4940.8m	Kotipaikka Luxemburg
Sijoitusasiantuntija(t) Olivia Mayell Nicola Rawlinson Jakob Tanzmeister	Substanssiarvo EUR 185.22	Merkintä-/lunastuspalkkiot Merkintäpalkkio (enintään) 5.00% Lunastuspalkkio (enintään) 0.50%
Fondi alusvaluuta EUR	Rahaston perustamispäivä 23 Lok 1998	Juoksevat kulut 1.45%
Osuuslajin valuutta EUR	Osuuslajin perustamispäivä 23 Lok 1998	

Rahastoluokitukset per 31 touk 2019

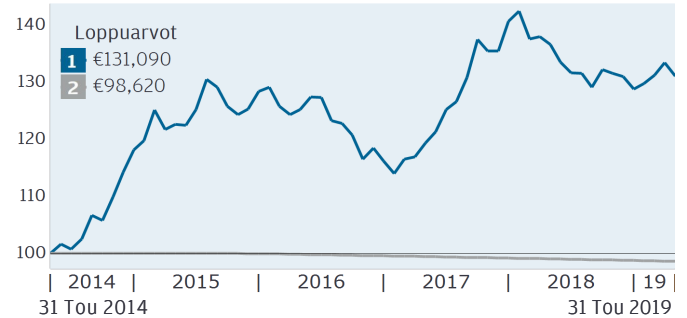
Morningstar™-luokka Vaihtoehtoiset - Globaali makro

Tulos

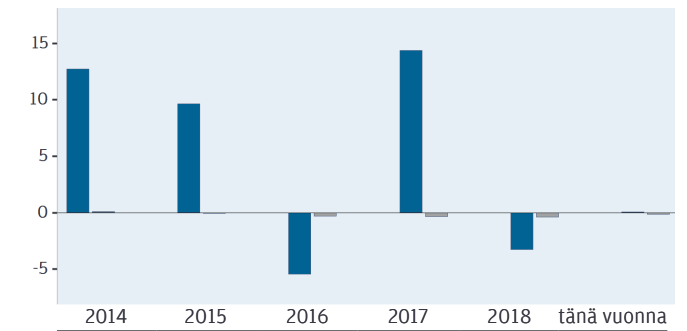
1 Osuuslaji: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR

2 Vertailuindeksi: ICE 1 Month EUR LIBOR

100,000 EUR:n KASVU ((*tuhansina*) Kalenterivuodet



KALETERIVUODEN TUOTTO (%)



1

2

TUOTTO (%)

	VUOSITASOLLE MUUNNETTUNA					
	1 kuukausi	3 kuukautta	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
1	-1.75	1.03	-4.06	1.55	5.56	5.65
2	-0.04	-0.11	-0.41	-0.40	-0.28	0.13

TUOTTOILMOITUKSET

Aiempi menestys ei takaa tämänhetkistä tai tulevaa tuottoa. Sijoitusten arvo ja niistä saatavan tuoton määrä saattavat nousta tai laskea, eikä sijoittaja ehkä saa takaisin koko sijoittamaansa summaa.

Lähde: J.P. Morgan Asset Management. Näytetty osuuslajin tuotto perustuu osuuslajin nettoarvoon. Mahdollinen tuotto (brutto) oletetaan sijoitetun uudelleen. Huomioon on otettu juoksevat kulut mutta ei aloitus- tai lopetuspalkkioita. Indeksit eivät sisällä palkkioita tai toimintakuluja eikä niihin voi sijoittaa. Vertailuindeksi on mainittu vain vertailutarkoituksiin, ellei sen käytöstä ole erityisesti alarahaston sijoitustavoitteessa ja politiikassa muuta mainittu.

Katso oleelliset riskit, yleiset tiedot ja määritelmät sivulla 2 & 3.

Omistukset

NYKYINEN POSITIOINTI - FYYSINEN (%)

Osake	33.6
Obligaatiot	43.2
Käteinen / käteinen vakuuksien kattamiseen	23.2

NYKYINEN POSITIOINTI - JOHDANNAISET (%)

Osakefutuirit	4.1
Osakeoptiot	1.4
Joukkovelkakirjafutuirit	-

SALKUN OMINAISUUDET

Rahaston volatiliteetti	6.5%
Delta	39.1%
Duraatio	0.1 v

RISKIARVO (VAR)

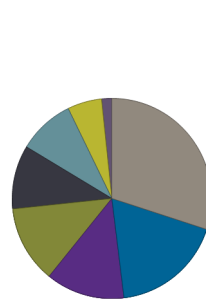
Rahasto	
VaR	4.21%

VaR (riskinalainen arvo) osoittaa alarahaston markkinariskistä aiheutuvan potentiaalisen menetyksen ilmaistuna maksimaalisena potentiaalisena menetyksenä 99 prosentin luottamustasolla yhden kuukauden aikana. Maailmanlaajuisen position laskemiseen käytettävä sijoitusjakso on yksi kuukausi.

Salkkuanalyysi

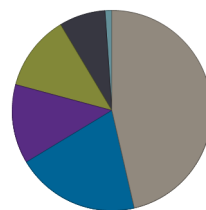
Mitta	3 vuotta	5 vuotta
Alfa (%)	1.96	5.86
Vuotuinen volatiliteetti (%)	7.22	7.58
Sharpen luku	0.30	0.79

AIHE RISKIJAKAUMA (%)



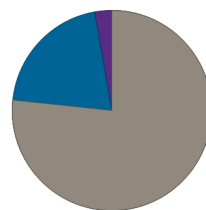
30.0	Yhdysvaltain kyllästynvä suhdannevaihe	10.1	Euroopassa epävakautta
18.0	Laaja-alainen teknologian käyttöönotto	9.4	Kehittyvien markkinoiden yhdyntymisen
12.9	Kiina siirtymävaiheessa	5.4	Globaalien politiikkojen eroavuus
12.5	Japani pääministeri Aben talouspolitiikan ("abonomics") jälkeen.	1.7	Tarjontapuolen heikkous

ALUEELLINEN RISKIJAKAUMA (%)



46.5	Pohjois-Amerikka
19.9	Eurooppa (paitsi Iso-Britannia)
12.8	Aasia lukuunottamatta Japania
12.2	Japani
7.6	Kehittyvät markkinat
1.0	Iso-Britannia

OMIAISUUSLUOKKA RISKIJAKAUMA (%)



76.8	Osake
20.3	Valuutta
2.8	Edistyneet johdannaiset
0.1	Kiinteä tuotto

Pääriskit

Alarahastoon kohdistuu tavoitteen saavuttamiseksi käytetyistä tekniikoista ja arvopapereista johtuen **sijoitusriskejä** ja **muita riskejä**. Oikealla olevassa taulukossa on selitetty, kuinka nämä riskit suhteutuvat toisiinsa sekä ne **vaikutukset osuudenomistajaan**, joita voi syntyä alarahastoon tehdystä sijoituksesta. Sijoittajan tulee lukea myös kunkin riskin koko kuvaus rahastoestteen kohdasta [Risk Descriptions](#) (Riskien kuvaukset).

Sijoitusriskit Alarahaston tekniikoista ja arvopapereista syntyvät riskit

Tekniikat	Arvopaperit	
Keskittyminen	Kiina	- Sijoituskelpoiseksi luokitellut velkakirjat
Johdannaiset	Hyödykkeet	- Valtionvelkakirjat
Suojaus	Muuntokelpoiset arvopaperit	- Luokittelemattomat velkakirjat
Lyhyet positiot	Velkakirjat	- Sijoituskelpoista heikommaksi luokitellut Osakkeet
	- Sijoituskelpoista heikommaksi luokitellut velkakirjat	

Muut riskit Muut riskit, joille alarahasto altistuu käyttäessään edellä mainittuja tekniikoita ja arvopapereita

Luottoriski	Korkoriski	Markkinariski
Valuuttariski	Likviditeettiriski	

Vaikutukset osuudenomistajaan Edellä mainittujen riskien mahdolliset vaikutukset

Tappio Osuudenomistajat voivat menettää sijoittamansa rahat osittain tai kokonaan.	Volatiliteetti Alarahaston osuuskien arvo vaihtelee	Alarahaston tavoitetta ei saavuteta.
--	---	---

YLEISET TIEDOT

Ennen sijoittamista hanki voimassa oleva rahastoesite, sijoittajan avaintiedot ja mahdollinen paikallinen tarjousasiakirja ja tutustu niihin. Nämä asiakirjat, samoin kuin vuosikertomukset ja puolivuosi- ja vuosikatsaukset sekä perustamiskirja, ovat saatavilla ilmaiseksi rahoitusneuvonantajaltasi, J.P. Morgan Asset Managementin paikallisedustajalta, rahaston liikkeeseenlaskijalta (katso jäljempänä) tai osoitteesta www.jpam.fi.

Tätä aineistoa ei tule pitää neuvontana tai sijoitus-suosituksena. Rahaston/rahastojen omistukset ja kehitys ovat todennäköisesti muuttuneet raportin päiväyksen jälkeen. Yksikään tässä esitettyjen tietojen (indeksi- ja luokitustiedot mukaan lukien) tuottaja ei ole vastuussa mistään vahingoista tai tappioista, joita saattaa syntyä näiden tietojen käytöstä. Tietojen virheellisyys ei anneta takuuta eikä mahdollisista virheistä tai puutteista oteta vastuuta.

Saatamme tallentaa puhelut ja seurata sähköistä viestintää sovellettavan lain sallimissa puitteissa, jotta voimme noudattaa lainsäädännön ja muun sääntelyn meille asettamia velvoitteita sekä yhtiön sisäisiä käytäntöjä. J.P. Morgan Asset Management kerää ja tallentaa henkilötietoja EMEA-alueen tietosuojakäytäntömme (www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy) puitteissa.

Lisätietoja alarahaston kohdemarkkinoista on rahastoesitteessä.

Riski on ex-ante-vakiopoikkeama suhteessa kokonaisryhmittäisiin: teema, alue ja omaisuusluokka.

Rahaston volatiliiteetti on ex-ante-vakiopoikkema.

Lähde: JP Morgan Asset Management

Rahaston kokonaisdelta oli 31.05.15 19,54% ja kokonaisduraatio 0,42 vuotta.

INFORMAATIO-LÄHTEET

Rahaston tiedot, mukaan lukien tuloslaskelmat ja muut tiedot, tarjoaa J.P.

Morgan Asset Management (JPMorgan Chase & Co. -yhtiön ja sen kansainvälisten tytäryhtiöiden varojenhallintaliiketoiminnan markkinointinimi).

Kaikki tiedot olivat voimassa asiakirjan päiväyksen aikaan, jollei toisin ilmoiteta.

© 2019 Morningstar. Kaikki oikeudet pidätetään. Tähän asiakirjaan sisältyvät tiedot: (1) Tiedot ovat Morningstarin omaisuutta. (2) Tietoja ei saa kopioida eikä jakaa. (3) Tietojen ei taata olevan paikkansapitäviä, täydellisiä tai ajantasaisia. Morningstar tai sen sisällöntoimittajat eivät vastaa näiden tietojen käytöstä aiheutuviin vahingoista tai menetyksiin.

PAIKALLINEN YHTEYSHENKILÖ

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l:n sivukonttori osoitteessa, Hamngatan 15, S-111 47 Tukholma.

LIIKKEESEENLASKIJA

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900. osakepääoma 10 000 000 euroa.

MÄÄRITELMÄT

Alfa (%) ilmaisee miten paljon rahastonhoitajan saavuttama tuotto ylittää vertailuindeksin tuoton. Alfa-kerroin 1.00 osoittaa, että rahaston tuotto ylittää vertailuindeksin tuoton 1 prosentilla.

Vuotuinen volatiliiteetti (%) absoluuttinen volatiliiteetin mitta, joka ilmaisee miten paljon tuotot voivat nousta ja laskea tietyllä aikavälillä. Suuri volatiliiteetti tarkoittaa, että tuotot ovat vaihdelleet enemmän ajan myötä. Ilmaistaan annualisoituna arvona.

Sharpen luku ilmaisee sijoituksen riskiin suhteutetun tuoton (verrattuna riskittömään sijoitukseen). Mitä suurempi Sharpen luku, sitä parempi tuotto suhteessa riskiin.