

# JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

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

## Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

1	2	3	4	5	6	7
Geringeres Risiko/potenzielles Ergebnis Nicht risikofrei				Höheres Risiko/potenzielles Ergebnis		

## Fondsüberblick

WKN 989946	ISIN LU0095938881	Bloomberg JPMECAA LX	Reuters LU0095938881.LUF
---------------	----------------------	-------------------------	-----------------------------

**Anlageziel:** Erzielung von Kapitalzuwachs, der seinen Geldmarkt-Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweiten Aktien, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

### Anlageansatz

- Der Anlageprozess basiert auf makroökonomischen Analysen zur Identifizierung globaler Anlagethemen und Anlagechancen.
- Ein flexibler und konzentrierter Ansatz zur Ausnutzung globaler Trends und Veränderungen über traditionelle und nicht-traditionelle Anlagen.
- Ein vollständig integrierter Risikomanagementrahmen liefert detaillierte Portfolioanalysen.

### Portfoliomanager

Shrenick Shah  
Benoit Lancot  
Josh Berelowitz  
Virginia Heriz

**Fondsvolumen**  
EUR 6264,5Mio.

**NAV**  
EUR 214,07

**Auflegungsdatum  
des Fonds**  
23 Okt. 1998

**Auflegungsdatum  
der Anteilklasse**  
23 Okt. 1998

**Domizil** Luxemburg

**Ausgabeauf- und  
Rücknahmeabschläge**  
Ausgabeaufschlag (max.)  
5,00%  
Rücknahmeabschlag  
(max.) 0,50%

**Laufende Gebühr** 1,48%

**Referenzwährung des  
Fonds** EUR

**Anteilklassenwährung** EUR

## ESG-Informationen

### ESG-Ansatz - Integrated

Dieser Fonds berücksichtigt bei der Anlageanalyse und den Anlageentscheidungen finanziell wesentliche ökologische, soziale und governancebezogene (Environmental, Social and Governance; „ESG“) Faktoren, um die langfristigen risikobereinigten finanziellen Erträge zu steigern.

## Fonds-Ratings per 31 Dezember 2021

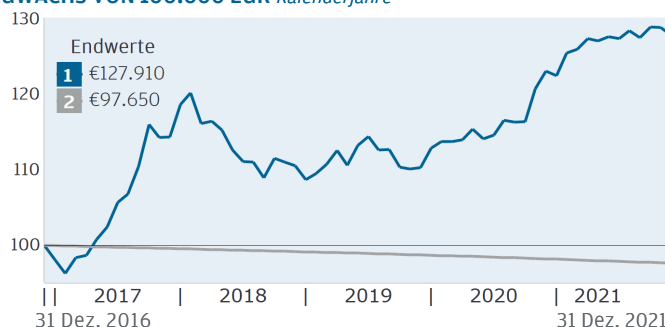
Morningstar-Gesamtbewertung **★★★★★**

Morningstar-Kategorie **Alt - Global Macro**

## Wertentwicklung

- 1 Anteilklasse:** JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR
- 2 Referenzindex:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
- 3 Anteilklasse:** Wertentw. Abzgl. Ausgabeaufschlag

### ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



### FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Dezember 2021

	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
1	14,39	-3,30	-0,25	11,61	3,87
2	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58
3	8,94	-	-	-	-

### ERTRAG (%)

	KUMULATIV			JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
1	-0,80	0,22	3,87	4,96	5,05	6,34
2	-0,05	-0,15	-0,58	-0,52	-0,47	-0,28

### OFFENLEGUNG DER PERFORMANCE

*Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen sowie der damit erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Investoren erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück.*

### ESG

Weitere Informationen zur Einbeziehung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Integration) und zum Ansatz für nachhaltiges Investieren bei J.P. Morgan Asset Management sind unter <https://am.ipmorgan.com/de/esg>

## Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Alpha (%)	5,51	5,55
Volatilität p.a. (%)	4,39	5,81
Sharpe Ratio	1,19	1,01

## Positionen

### AKTUELLE POSITIONIERUNG - PHYSISCHE ANLAGEN (%)

Aktien	44,6
Anleihen	43,3
Barmittel/Barmittel für Margin Calls	12,1

### AKTUELLE POSITIONIERUNG - DERIVATE (%)

Futures auf Anleihen	3,0
Optionen auf Aktien	-5,7
Aktien-Futures	-11,2

### PORTFOLIOMERKMALE

Fondsvolatilität	5.5%
Netto-Aktienengagement	27.7%
Duration	0.1 Jahre

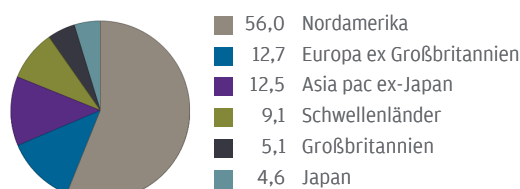
### VALUE-AT-RISK (VAR)

VAR	Fonds
	3,24%

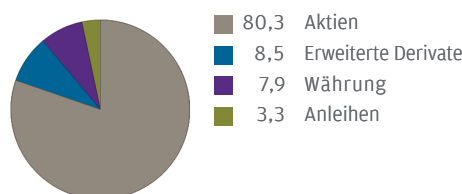
### RISIKOVERTEILUNG NACH THEMEN (%)



### RISIKOVERTEILUNG NACH REGIONEN (%)



### RISIKOVERTEILUNG NACH ANLAGEKLASSEN (%)



## Hauptrisiken

Der Teilfonds unterliegt **Anlagerisiken** und **sonstigen verbundenen Risiken** aus den Techniken und Wertpapieren, die er zur Erreichung seines Anlageziels einsetzt.

In der Tabelle rechts wird erläutert, wie diese Risiken miteinander im Zusammenhang stehen. Sie erklärt auch die **Ergebnisse für den Anteilseigner**, die sich auf eine Anlage in diesem Teilfonds auswirken könnten.

Anleger sollten im Verkaufsprospekt auch die [Beschreibung der Risiken](#) mit einer vollständigen Beschreibung jedes einzelnen Risikos lesen.

**Anlagerisiken** Risiken in Verbindung mit den Techniken und Strategien des Teilfonds

#### Techniken

Konzentration  
Derivate  
Absicherung  
Short-Positionen

#### Wertpapiere

China  
Rohstoffe  
Wandelbare Wertpapiere  
Schuldtitel  
- Anleihen unterhalb von Investment Grade  
- Investment-Grade-Anleihen  
- Staatsanleihen  
- Anleihen ohne Rating  
Schwellenländer  
Aktien

**Sonstige verbundene Risiken** Weitere Risiken, denen der Teilfonds durch den Einsatz der oben aufgeführten Techniken und Wertpapiere ausgesetzt ist

Kredit  
Währung  
Zinsen  
Liquidität  
Markt

**Ergebnisse für den Anteilinhaber** Potenzielle Auswirkungen der oben genannten Risiken

#### Verlust

Anteilinhaber könnten ihren Anlagebetrag zum Teil oder in voller Höhe verlieren.

#### Volatilität

Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.

#### Verfehlen des Ziels des Teilfonds.

**ALLGEMEINE OFFENLEGUNGEN**

Lesen Sie vor einer Anlage den aktuellen Verkaufsprospekt (verfügbar auf Deutsch), die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) (verfügbar auf Deutsch) und sämtliche relevanten lokalen Angebotsunterlagen. Diese Dokumente sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte und die Satzung sind kostenlos bei Ihrem Finanzberater, Ihrem regionalen Ansprechpartner bei J.P. Morgan Asset Management, dem Fondsemittenten (siehe unten) oder auf [www.jpmmam.de](http://www.jpmmam.de) erhältlich.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Deutsch abrufbar unter <https://am.jpmmam.com/de/anlegerrechte>. J.P. Morgan Asset Management kann beschließen, den Vertrieb der kollektiven Investments in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EC und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Dieses Material ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung aufzufassen. Die Wertpapierbestände und Wertentwicklung des Fonds haben sich wahrscheinlich seit dem Berichtsstichtag verändert. Keiner der Bereitsteller der in diesem Dokument dargelegten Informationen (einschließlich Index- und Ratinginformationen) ist für Schäden oder Verluste jedweder Art haftbar, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit gegeben und keine Haftung für Fehler oder Auslassungen übernommen.

Im nach geltendem Recht zulässigen Umfang können wir Telefongespräche aufzeichnen und die elektronische Kommunikation überwachen, um unsere rechtlichen und regulatorischen Pflichten sowie unsere internen Richtlinien einzuhalten. Die personenbezogenen Daten werden von J.P. Morgan Asset Management gemäß unserer EMEA-Datenschutzrichtlinie ([www.jpmmam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmmam.com/emea-privacy-policy)) erfasst, gespeichert und verarbeitet.

Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

**Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator** Auf Basis der Volatilität der Anteilklasse in den letzten 5 Jahren. Siehe die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für weitere Angaben.

**Informationen zur Wertentwicklung**

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondspersormance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilklasse bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.

Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der historischen Wertentwicklung verwendet wurde.

Die in der oben angegebenen Wertentwicklungstabelle dargestellte Wertentwicklung seit Auflegung/Wertentwicklungsbeginn bezieht sich auf den Zeitraum seit dem 30/11/2012, als der interne Anlageprozess und das Team ohne Auswirkungen auf die Anlagepolitik und das Anlageziel des Fonds geändert wurden.

Die Indizes berücksichtigen weder Gebühren noch operative Kosten. Eine Anlage in die Indizes ist nicht möglich.

Sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds nicht ausdrücklich anders angegeben, dient der Vergleichsindex nur zu Vergleichszwecken.

Vor dem 01/07/21 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: ICE 1 Month EUR LIBOR.

**INFORMATIONEN ZUR DARSTELLUNG DER WERTENWICKLUNG**

Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Die beim Kunden anfallenden Kosten, hier beispielhaft dargestellt durch einen

einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% im ersten Jahr, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

**Informationen zu den Beständen**

Das Risiko entspricht der Ex-ante-Standardabweichung, die anteilig zur gesamten Gruppierung ausgewiesen wird, d. h. Thema, Region und Anlageklasse.

Bei der Fondsvolatilität handelt es sich um die Ex-ante-Standardabweichung. Der Value at Risk (VaR) ist definiert als die Höhe des potenziellen Verlusts, der sich über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen und bei einem gegebenen Konfidenzniveau ergeben kann. Der VaR-Ansatz wird basierend auf einem Konfidenzniveau von 99% und einem Zeithorizont von einem Monat gemessen. Zum Zweck der Berechnung der Gesamttrisikoexposition gilt im Zusammenhang mit Finanzderivaten eine Haltedauer von einem Monat.

**INFORMATIONEN ZU DEN DATEN**

Fondsinformationen, einschließlich Performanceberechnungen und sonstige Daten, werden von J.P. Morgan Asset Management (Marketingname des Geschäftsbereichs Asset Management von JPMorgan Chase & Co. und ihrer weltweiten Tochtergesellschaften) bereitgestellt.

**Der Stand der Daten entspricht, soweit nicht anders angegeben, dem Datum des Dokuments.**

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus einer Nutzung dieser Informationen entstehen.

**REGIONALER ANSPRECHPARTNER**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Tanustor 1, D-60310 Frankfurt.

**HERAUSGEBER**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, Unternehmenskapital EUR 10.000.000.

**DEFINITIONEN**

**NAV** Nettoinventarwert der Vermögenswerte des Fonds, abzüglich der Verbindlichkeiten je Anteil.

**Morningstar-Gesamtbewertung™** Bewertung der Fondspersormance in der Vergangenheit auf Basis von Rendite und Risiko; ermöglicht einen Vergleich ähnlicher Anlagen mit den Produkten der Konkurrenz. Anlageentscheidungen sollten nicht aufgrund eines hohen Ratings allein erfolgen.

**Alpha (%)** ist eine Maßeinheit für den vom Manager im Vergleich zur Benchmark erzielten Überschussertrag. Ein Alpha von 1,00 bedeutet, dass ein Fonds seine Benchmark um 1% übertrifft hat.

**Volatilität p.a. (%)** ein absoluter Messwert für die Volatilität, mit dem die Ertragsschwankungen während eines bestimmten Zeitraums gemessen werden. Hohe Volatilitätswerte bedeuten, dass die Erträge im Laufe der Zeit variabler waren. Es handelt sich hierbei um einen annualisierten Wert.

**Sharpe Ratio** misst die Performance einer Anlage bereinigt um das eingegangene Risiko (im Vergleich zu einer risikolosen Anlage). Je höher die Sharpe Ratio, desto besser die Erträge im Vergleich zum eingegangenen Risiko.