



# BEHALTEN SIE DAS GROSSE GANZE IM BLICK

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund



## WIE FUNKTIONIERT DER FONDS?

Das aktuelle Kapitalmarktumfeld ist geprägt von hohen Aktienmarktschwankungen und niedrigen Zinsen. Viele Anleger sind daher auf der Suche nach flexiblen Lösungen, die nicht nur die Möglichkeit einer traditionellen Aktien-/Anleihenmischung bieten. Der JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund ist nicht zwingend abhängig von steigenden Kapitalmärkten und ist bestrebt in unterschiedlichen Phasen positive Erträge zu generieren. Das Ertragsziel liegt netto bei ca. 5,5 Prozent über dem Geldmarkt, bei einer mittelfristigen Volatilität von unter 10 Prozent p.a.. Es gibt allerdings keine Garantie, dass dies auch erreicht werden kann. Als flexibler und gut diversifizierter Mischfonds, der aktuelle makroökonomische Themen identifiziert und in Anlagestrategien umsetzt, kann er sich neben klassischen Investments wie Aktien und Anleihen auch eines „erweiterten Werkzeugkastens“ bedienen. Das bedeutet, dass die erfahrenen Anlagespezialisten von J.P. Morgan Asset Management auch Relative Value-Strategien nutzen können. Dazu gehören Investitionen in Währungen, Derivate und Strategien, die sich auf relative Wertentwicklungen beziehen. Zusätzlich beinhaltet dies die Möglichkeit, kurzfristige Absicherungsstrategien im Fonds durchführen zu können (Hedging).

## FÜR WEN EIGNET SICH DER FONDS?

Der Global Macro Opportunities Fund eignet sich für Anleger, die trotz des aktuellen Niedrigzinsumfeldes und der volatilen Kapitalmärkte auf der Suche nach Ertragschancen in unterschiedlichen Marktlagen sind. Durch seinen bewährten Investmentprozess bietet der Fonds Investoren die Chance, auch in einem widrigeren Kapitalmarktumfeld positive Erträge zu erzielen. Dank seiner geringen Korrelation zu vielen anderen Mischfondskonzepten eignet sich der Fonds als Beimischung zu einem bereits bestehenden Portfolio. Anleger sollten einen mittelfristigen Anlagehorizont haben.

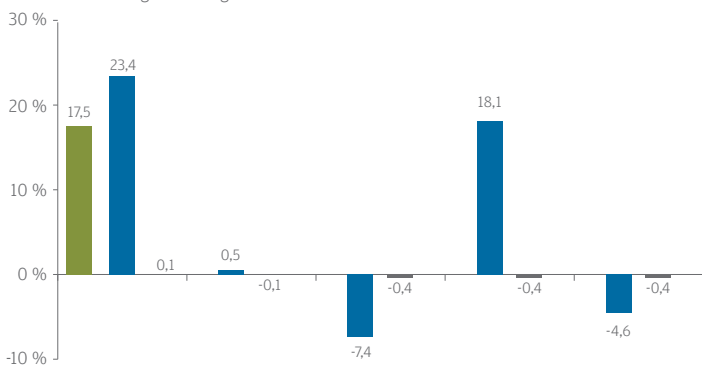
## FONDSDATEN 31. März 2019

Fondsmanager	Shrenick Shah
Auflegungsdatum	23. Oktober 1998
Vergleichsindex	ICE 1 Month EUR LIBOR
Fondsvolumen	EUR 5.628,5 Mio.
WKN/ISIN A (dist) - EUR	AOJKCV / LU0247991580 Ausschüttend
WKN/ISIN A (acc) - EUR	989946 / LU0095938881 Thesaurierend
Fondswährung	Euro (EUR)
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Laufende Kosten	1,45 %, darin enthalten sind: Verwaltungs- und Beratungsgebühr: 1,25 % Betriebs- und Verwaltungsaufwendung: max. 0,20 %
Rücknahmegebühr	0,50 % - diese wird derzeit nicht erhoben

Bitte beachten Sie, dass sich nach der Erstveröffentlichung dieses Dokuments die Manager dieses Fonds am 28. März 2019 geändert haben.

## FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG

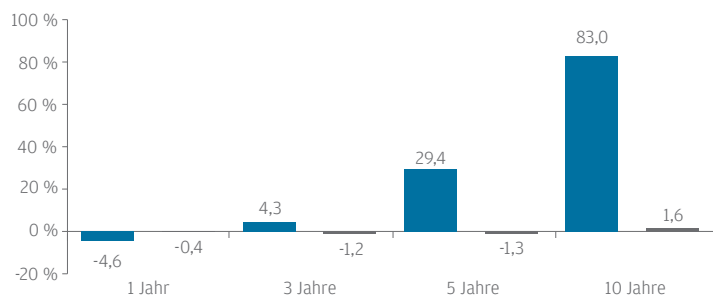
■ Wertentwicklung abzüglich Ausgabeaufschlag (einmalig im ersten 12-Monatszeitraum)  
■ Wertentwicklung ■ Vergleichsindex



Mrz. 14 - Mrz. 15 Mrz. 15 - Mrz. 16 Mrz. 16 - Mrz. 17 Mrz. 17 - Mrz. 18 Mrz. 18 - Mrz. 19

## KUMULATIVE WERTENTWICKLUNG

■ Wertentwicklung ■ Vergleichsindex

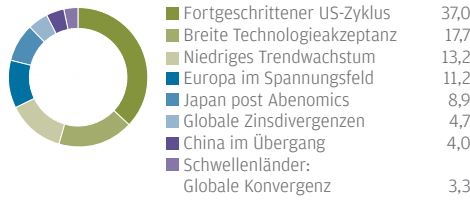


Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse A (acc) - EUR per 31.03.2019. Auflage der Anteilklasse: 23. Oktober 1998. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden laufenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendung). 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.

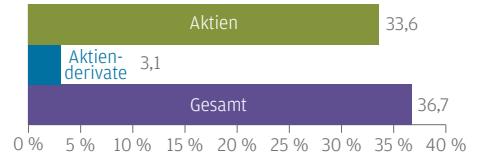
RISIKOBEITRAG NACH ANLAGEKLASSE (%)



RISIKOBEITRAG NACH MAKRO-THEMA (%)



NETTO-AKTIEN POSITION (%)



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand 31.03.2019. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Titelauswahl und Sektor- und Landergewichtungen liegen im Ermessen des Fondsmanagements und können sich ohne Vorankündigung ändern.

ANLAGEZIEL

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

HAUPTRISIKEN

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

In der nachfolgenden Tabelle 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 Wertpapieren des Teilfonds

Techniken	Wertpapiere	
Konzentration	China	- Investment-Grade-Anleihen
Derivate	Rohstoffe	- Staatsanleihen
Absicherung	Wandelbare Wertpapiere	- Anleihen ohne Rating
Short-Positionen	Schuldtitel	- Anleihen unterhalb von Investment Grade
		Schwellenländer Aktien

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

Kredit	Zinsen	Markt
Währung	Liquidität	

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

Verlust	Volatilität	Verfehlen des Ziels
Anteilinhaber könnten ihren Anlagebetrag zum Teil oder in voller Höhe verlieren.	Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.	Des Teilfonds.

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen jedoch weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen zu Finanzmarktrends oder Anlagetechniken und -strategien sind, sofern nichts anderes angegeben ist, diejenigen von J.P. Morgan Asset Management zum Erstellungsdatum des Dokuments. J.P. Morgan Asset Management erachtet sie zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt, übernimmt jedoch keine Gwahrleistung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. J.P. Morgan Asset Management nutzt auch Research-Ergebnisse von Dritten; die sich daraus ergebenden Erkenntnisse werden als zusätzliche Informationen bereitgestellt, spiegeln aber nicht unbedingt die Ansichten von J.P. Morgan Asset Management wider. Der Wert, Preis und die Rendite von Anlagen können Schwankungen unterliegen, die u. a. auf den jeweiligen Marktbedingungen und Steuerabkommen beruhen. Währungsschwankungen können sich nachteilig auf den Wert, Preis und die Rendite eines Produkts bzw. der zugrundeliegenden Fremdwahrungsanlage auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Das Eintreffen von Prognosen kann nicht gewährleistet werden. Auch für das Erreichen des angestrebten Anlageziels eines Anlageprodukts kann keine Gwahr übernommen werden. J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Zudem werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Da das Produkt in der für Sie geltenden Gerichtsbarkeit möglicherweise nicht oder nur eingeschränkt zugelassen ist, liegt es in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass die jeweiligen Gesetze und Vorschriften bei einer Anlage in das Produkt vollständig eingehalten werden. Es wird Ihnen empfohlen, sich vor einer Investition in Bezug auf alle rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Auswirkungen einer Anlage in das Produkt beraten zu lassen. Fondsanteile und andere Beteiligungen dürfen US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Bei sämtlichen Transaktionen sollten Sie sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID) sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt; in Osterreich bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., Austrian Branch, Fuhrichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos erhältlich. Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., Frankfurt Branch Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main. Herausgeber in Osterreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l., Austrian Branch, Fuhrichgasse 8, A-1010 Wien.