

April 2024

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

Hier finden Sie die Präsentation digital und
regelmäßig aktualisiert:



Dies ist eine Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

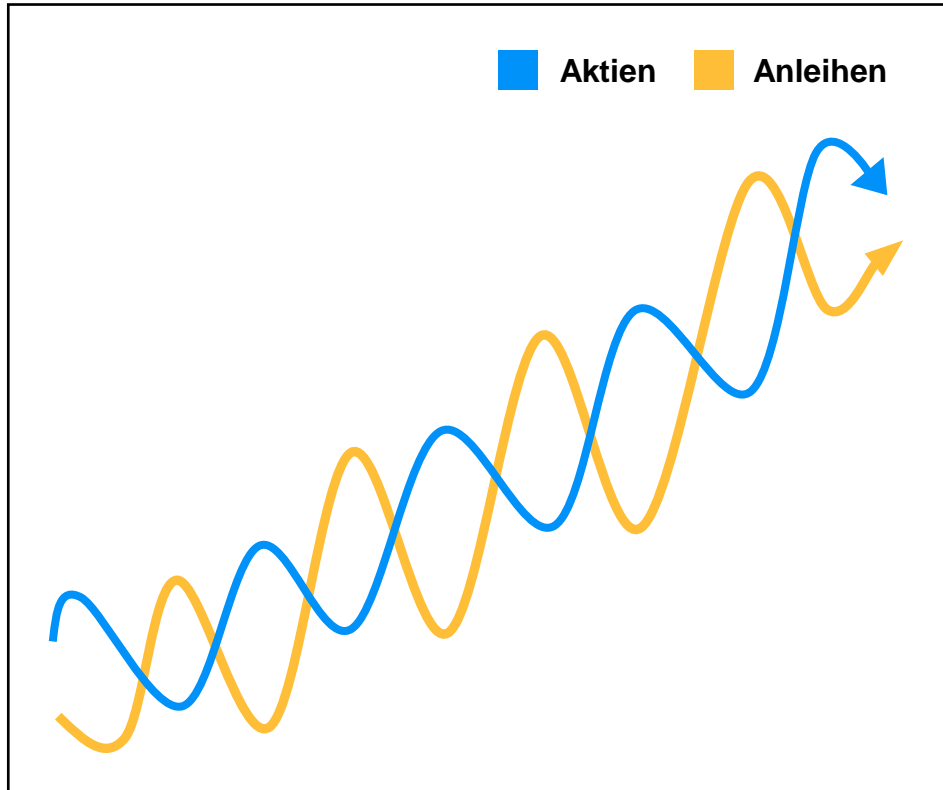
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

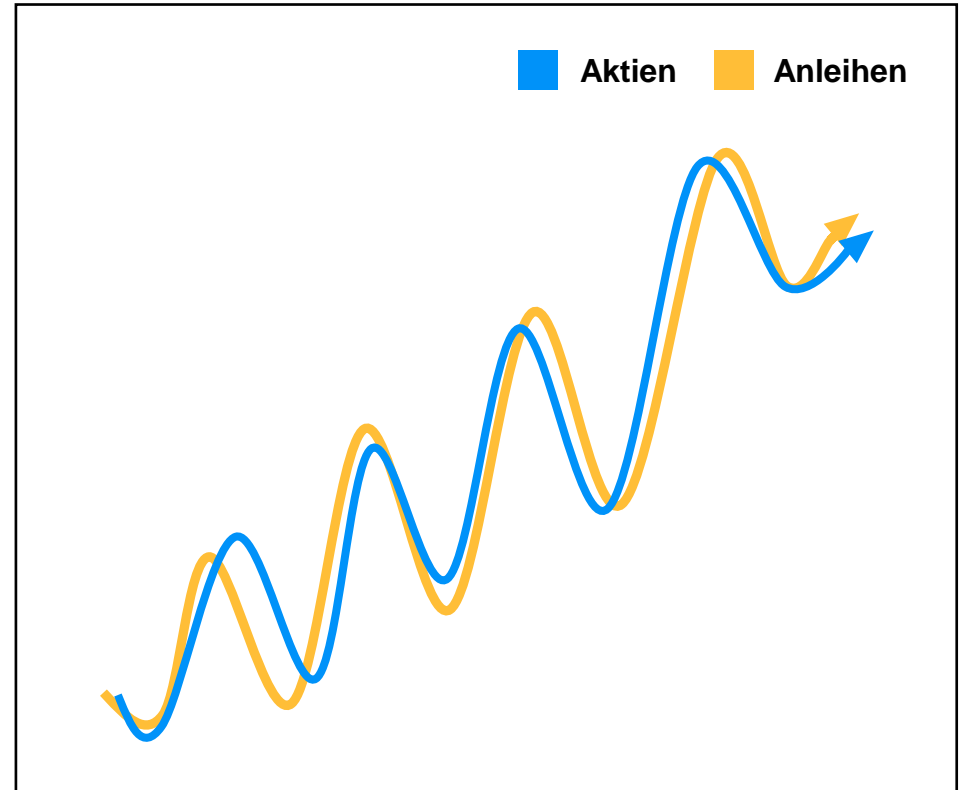
Aktien und Anleihen entwickeln sich seit einiger Zeit immer ähnlicher

Wie lässt sich Gleichlauf (Korrelation) vermeiden?

So wäre es optimal: gegenläufige Entwicklung



So ist es vermehrt anzutreffen: gleichläufige Entwicklung

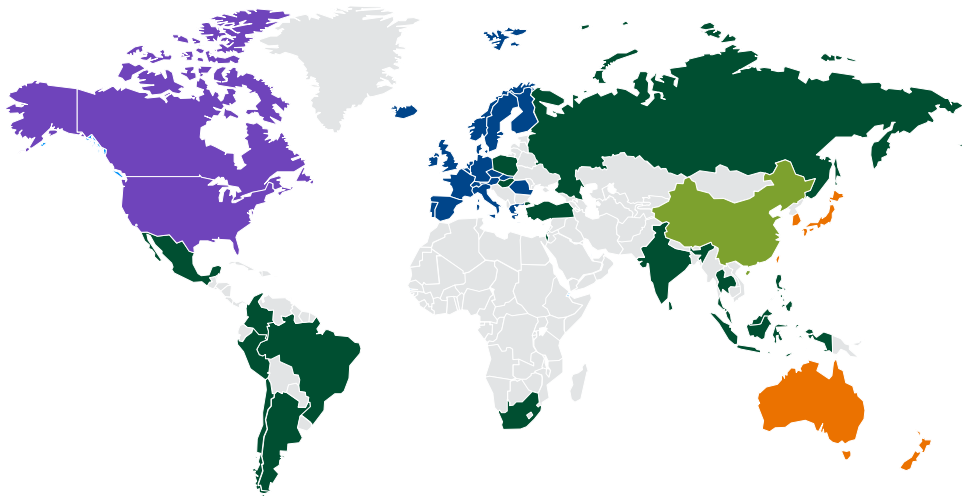


Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Darstellung dient nur zur Illustration.

Unser makroökonomischer Ansatz – Vier säkulare und fünf regionale zyklische Investmentthemen

Säkulare Themen

Antwort auf den Klimawandel		Breite Technologieakzeptanz			Schwellenländer: Konsumentennachfrage			Demografischer Wandel	
Strom-erzeugung	Gebäude-effizienz	Cloudbasierte Lösungen	Digitale Transformation	Elektronische Zahlungsmittel	Finanzen	Waren & Dienstleistungen	E-Commerce	Innovationen im Gesundheitswesen	Industrielle Automatisierung



Regionale zyklische Themen & aktuelle Makro Zyklus Phase

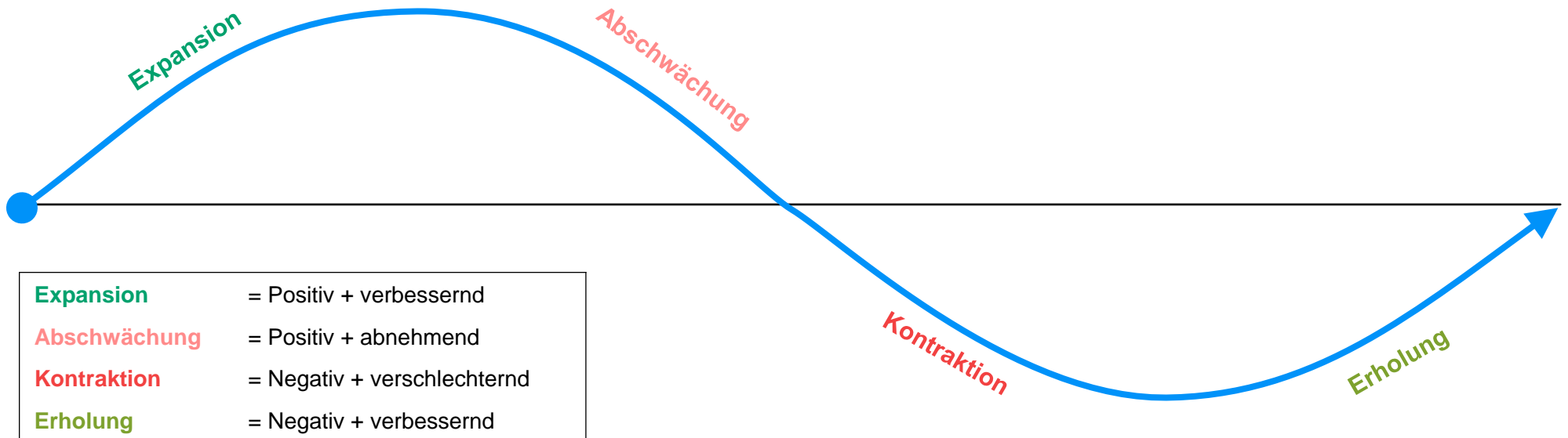
USA	Europa	China	Asien Pazifik ohne China	Schwellenländer
Expansion	Erholung	Kontraktion	Erholung	Erholung*

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: 31.03.2024. Kategorie „USA“ inkl. Kanada. Kategorie „Asien Pazifik ohne China“ umfasst die Industrienationen. Kategorie „Schwellenländer“: Opportunistisch auf Länderbasis. Die hier geäußerten Meinungen und Ansichten sind die des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie können sich jedoch ändern und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht oder als solche zu verstehen. *Bezieht sich nicht auf jedes einzelne Schwellenland, sondern auf die häufigste Makrophase in den wichtigsten Schwellenländern.

Analyse der regionalen Makrozyklen

- Wir bestimmen für jede Region die aktuelle Phase im Makrozyklus (Expansion, Abschwächung, Abschwung oder Erholung).
- Wir verschaffen uns einen Überblick über die zyklische Phase in jeder Region, indem wir folgende Komponenten betrachten: Wachstum, Inflation, Stimmung und Liquidität.
- Bei der Betrachtung der Auswirkungen auf die Anlageklassen und Anlagemöglichkeiten spielt jede Komponente eine Rolle, nicht nur ihre Gesamtheit.

Illustration der Phasen des Makrozyklus



Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2024.

Beispiel für ein säkulares Makro-Thema: “Breite Technologieakzeptanz”

Die Innovationsbreite und das Tempo der Einführung von Technologien beeinflussen die Geschäftsmodelle			
Schwerpunkte	Investitionsthese	Aktiendelta	Anzahl der Aktien
 Cloudbasierte Lösungen	Die Akzeptanz von cloudbasierten Lösungen nimmt zu , da Unternehmen es einfacher haben, die unternehmenskritischen Workloads von lokalen zu Cloud-Architekturen zu migrieren.	8.1%	4
 Digitale Transformation	Unternehmen müssen nicht mehr in die Infrastruktur investieren, da sie Anwendungen „mieten“ können. Dies führt zur Entlastung der IT-Budgets und Erhöhung der Gesamtausgaben für Software .	6.2%	5
 Elektronische Zahlungsmittel	Die zunehmende Nutzung elektronischer Zahlungsmethoden dürfte weiterhin überdurchschnittlich wachsen, da der Durchdringungsgrad weltweit immer noch relativ niedrig ist.	1.3%	1
Gesamt		15.6%	10

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2024. Alle Daten beziehen sich auf den JPM Global Macro Opportunities Fund. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Der Portfoliomanager behält sich das Recht vor, Positionen, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage ohne vorherige Ankündigung zu ändern. Hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen, Schätzungen, Prognosen, Hochrechnungen und Aussagen zu Finanzmarktrends basieren auf den Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Sie stellen unsere persönliche Einschätzung dar sind nicht als Anlageempfehlung gedacht oder als solche zu verstehen. Es kann nicht garantiert werden, dass diese Ziele erreicht werden.

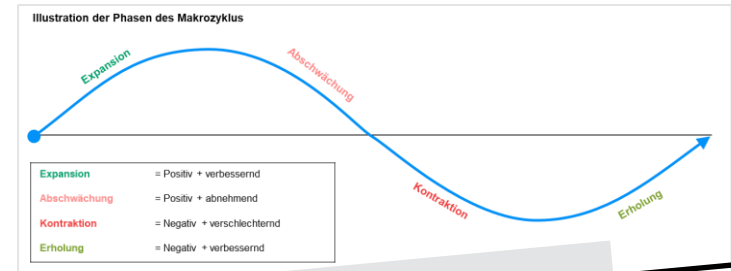
Die Flexibilität unserer Makro Ansatzes geht über traditionelle Mischfonds hinaus

Säkulares Thema z. B Schwellenländer:
Konsumentennachfrage



langfristig

Regionale Zyklen



kurz- bis mittelfristig

Traditionelle Umsetzung und erweiterte Instrumente wie z.B.:

➤ Aktien

➤ Renten

➤ Absicherungsstrategien

➤ Derivate

➤ Währungspaare

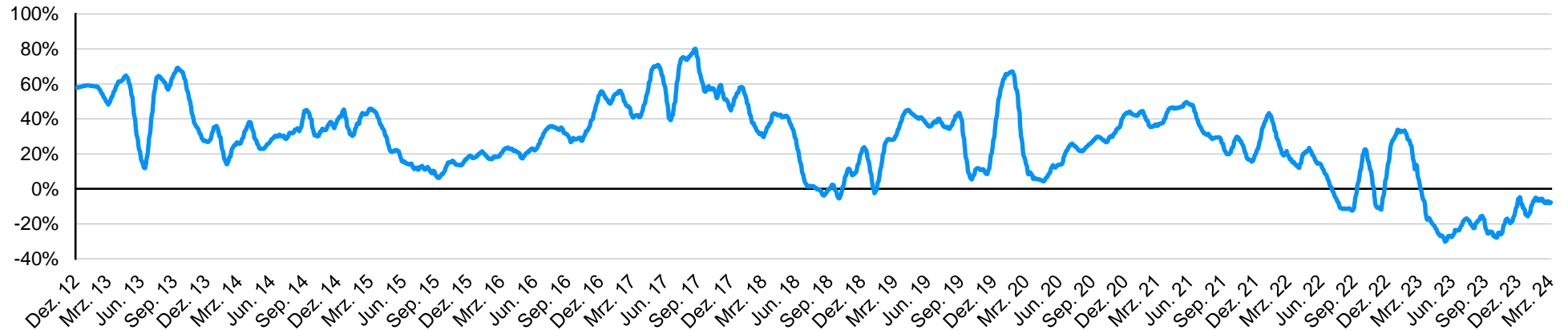
➤ Gold

Das Fondsmanagement hat mehr Möglichkeiten als nur Aktien und Renten zu kombinieren

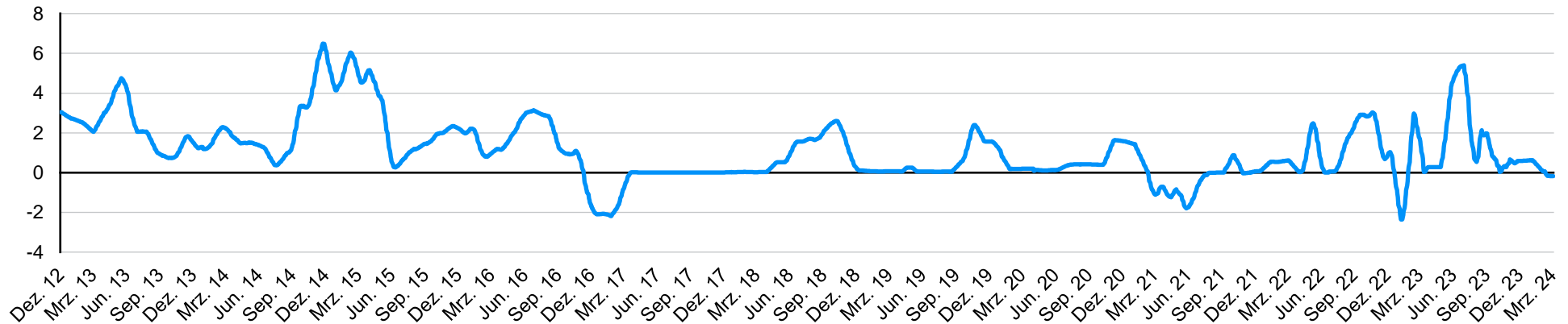
Global Macro Opportunities Fund

Flexible Steuerung von Aktien- und Rentenrisiken


Einfluss von Aktienmärkten* (20-tägiger gleitender Durchschnitt, Aktiendelta)



Einfluss von Zinsveränderungen* (20-tägiger gleitender Durchschnitt, Duration)



Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2024. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio. Der Portfoliomanager behält sich das Recht vor, Positionen, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage ohne vorherige Ankündigung zu ändern. Duration ohne Inflation und Credit Default Swaps. *Seit interner Prozessänderung am 30.11.2021. Die interne Prozessänderung hat keine Auswirkung auf das im aktuellen Verkaufsprospekt definierte Anlageziel und Risikoprofil des Fonds. Auflegungsdatum des Global Macro Opportunities Fund: 23.10.1998.

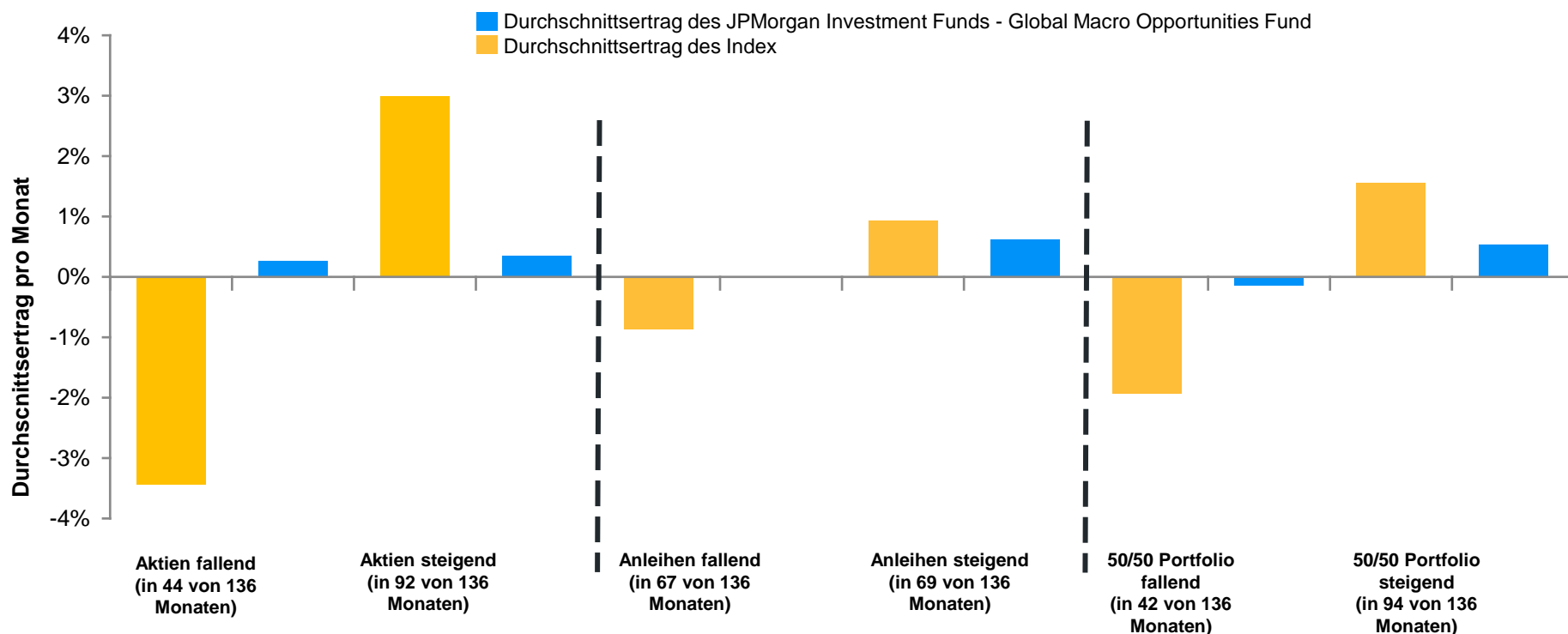
A close-up photograph of a hand adjusting a car's rearview mirror. The mirror is mounted on the windshield and reflects the interior of the car. A speech bubble points to the mirror with the text 'Ihre Anlage: Zeit zum Handeln!'. Another speech bubble points to the windshield with the text 'Es gibt einen Grund, warum die Frontscheibe größer ist als der Rückspiegel!'.

**Ihre Anlage:
Zeit zum Handeln!**

**Es gibt einen Grund, warum die
Frontscheibe größer ist als der
Rückspiegel!**

Erträge sind unabhängig von fallenden oder steigenden Märkten möglich

Durchschnittliche Fondsp performance (nach Abzug der Gebühren für Anteilklasse A) ggü. der Performance von Aktien und Anleihen (Zeitraum für 136 Monate, seit interner Prozessänderung am 30.11.2012*)



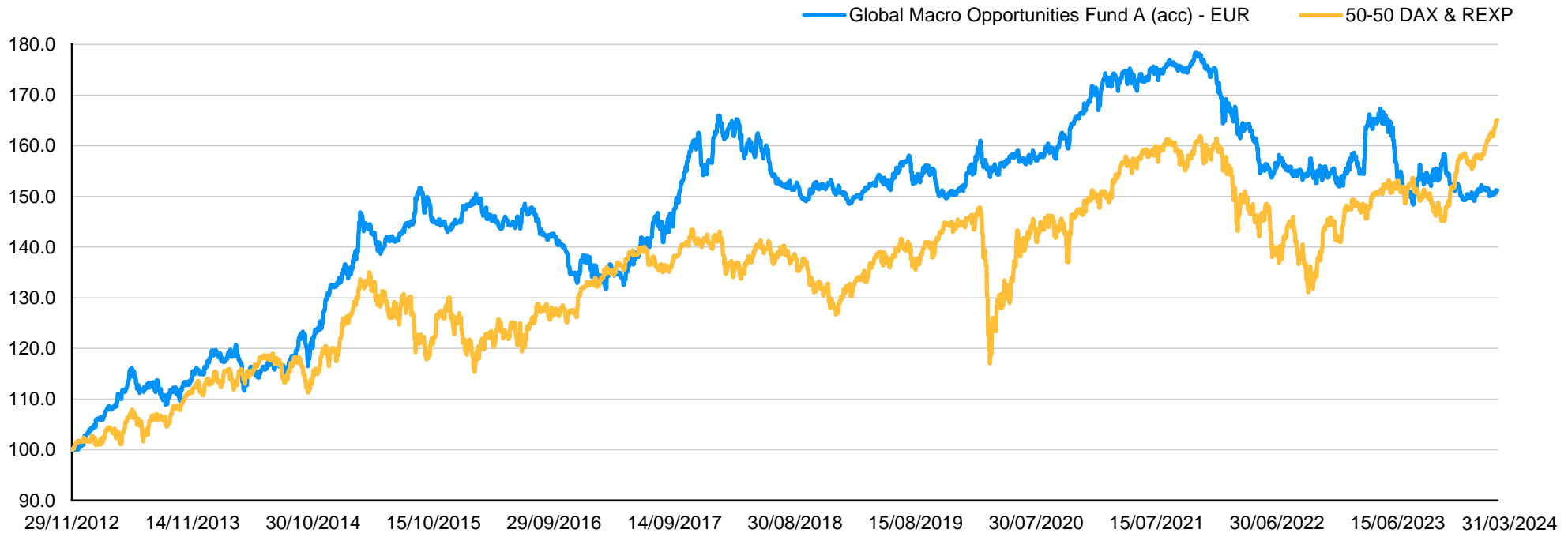
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2024. Die Fondsp performance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV der Anteilklasse A in EUR) bei Wiederanlage der Erträge (vor Steuern) inklusive der tatsächlichen laufenden Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben. Monatliche Beobachtungen: Die Monate sind einzeln und nicht unbedingt konsekutiv erfasst. Berücksichtigte Indizes: MSCI World Index Daily Net Total Return Local und JPM Global Government Bond Index hedged EUR. Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken. *Die interne Prozessänderung hat keine Auswirkung auf das im aktuellen Verkaufsprospekt definierte Anlageziel und Risikoprofil des Fonds. Auflegungsdatum des Global Macro Opportunities Fund: 23.10.1998.

Global Macro Opportunities Fund

Wertentwicklung und Volatilität seit interner Prozessänderung am 30.11.2012*

Global Macro Opportunities Fund A (acc) – EUR (seit interner Prozessänderung am 30.11.2012)*



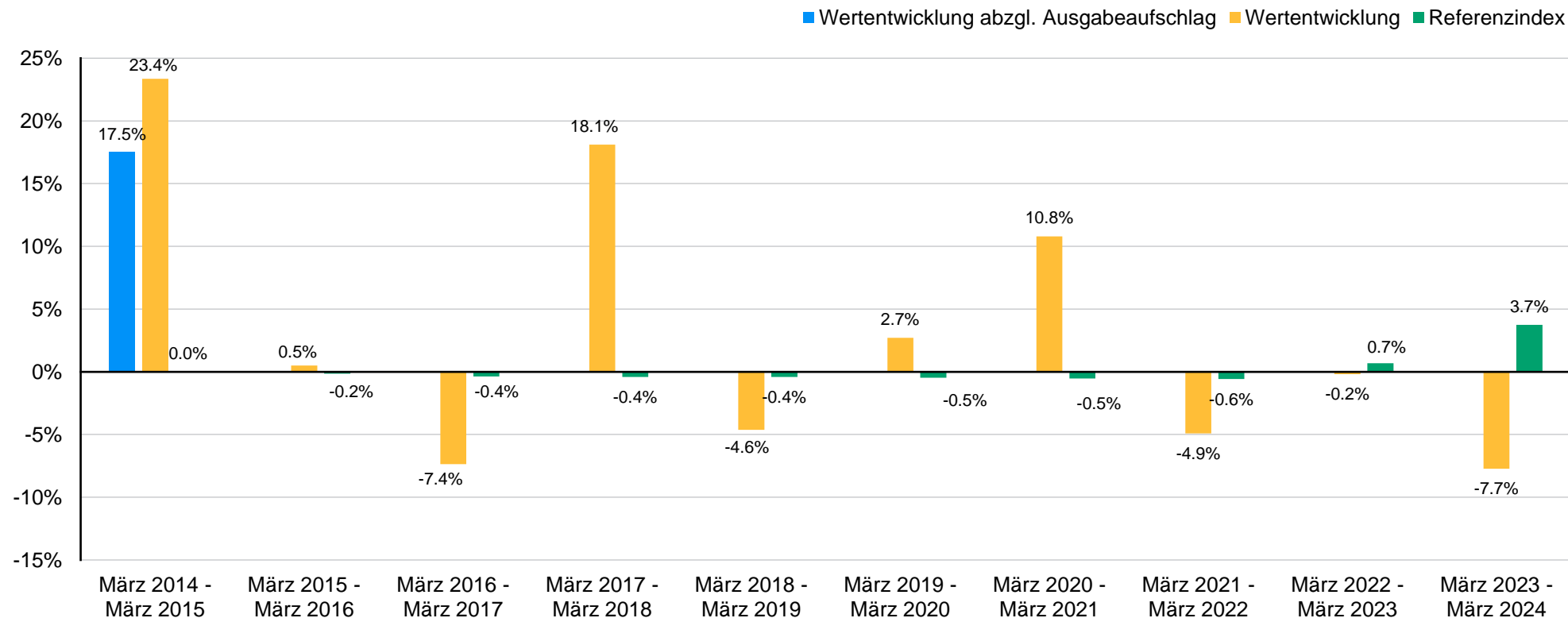
**Die erwartete Schwankungsbreite liegt mittelfristig bei unter 10 % p.a.
(Durchschnittliche Volatilität seit interner Prozessänderung am 30.11.2012*: 7,2 %)**

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Morningstar Direct. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.03.2024. Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse A (acc) – EUR. Das beispielhafte Portfolio aus DAX und REXP ist nicht der Vergleichsindex des Global Macro Opportunities Fund. Durch diesen Vergleich soll die Wertentwicklung des Global Macro Opportunities Fund dem Portfolio eines beispielhaften deutschen Anlegers gegenüber gestellt werden. *Die interne Prozessänderung hat keine Auswirkung auf das im aktuellen Verkaufsprospekt definierte Anlageziel und Risikoprofil des Fonds. Auflegungsdatum des Global Macro Opportunities Fund: 23.10.1998.

Global Macro Opportunities Fund: Wertentwicklung

Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung der Anteilklasse A (acc) – EUR



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2024. Auflegungsdatum des Global Macro Opportunities Fund: 23.10.1998. Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (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.

Global Macro Opportunities Fund: Wertentwicklung

Wertentwicklung %	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Januar	0,50	3,03	-4,26	-0,46	2,36	-1,69	3,80	-1,94	2,47	3,39	1,41
Februar	0,59	-1,43	0,01	2,45	0,74	0,73	1,29	-1,83	0,59	1,37	0,28
März	0,03	6,01	-2,11	0,39	0,00	1,13	-3,41	2,18	-2,63	4,50	-1,59
April		1,11	-1,78	1,12	0,25	1,67	0,28	0,35	-1,18	-2,77	-1,10
Mai		-1,48	-3,61	-0,24	1,24	-1,75	-0,98	2,08	0,73	0,73	-0,35
Juni		-7,30	0,41	0,44	-1,12	2,40	-2,29	1,66	1,80	-0,13	1,59
Juli		-1,96	-0,26	-0,20	0,44	0,99	-1,40	3,17	-0,11	2,30	-0,85
August		2,83	-0,33	0,81	1,70	-1,52	-0,05	1,10	-3,18	4,20	1,78
September		0,47	0,16	-0,69	-0,23	0,04	-1,86	3,36	-0,37	-1,06	4,03
Oktober		3,04	-0,29	1,11	0,07	-2,07	2,38	5,08	-1,65	-2,57	-0,82
November		-3,57	-0,26	-0,08	3,74	-0,23	-0,48	-1,44	-3,53	-1,16	3,90
Dezember		-1,82	-1,49	-0,80	1,94	0,16	-0,41	0,01	1,67	0,77	3,98
Gesamt	1,13	-1,77	-13,10	3,87	11,61	-0,25	-3,30	14,39	-5,48	9,66	12,71

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2024. Auflegungsdatum des Global Macro Opportunities Fund: 23.10.1998. Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

*Seit interner Prozessänderung am 30.11.2012. Die interne Prozessänderung hat keine Auswirkung auf das im aktuellen Verkaufsprospekt definierte Anlageziel und Risikoprofil des Fonds.

**Wertentwicklung im Dezember 2012 betrug +0,72%.

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

Fondsdaten Anteilklasse A

Anlagefokus	Globale makroökonomische Trends, dynamische Absicherung
Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Fondsmanager	Shrenick Shah, Joshua Berelowitz
Auflegungsdatum	23. Oktober 1998
Interne Prozessänderung*	seit 30. November 2012
SFDR-Klassifizierung ¹	Artikel 6
Klassifizierung gemäß dt. Verbändekonzept	B
Ertragsverwendung	Thesaurierend / Ausschüttend
Benchmark	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Ertragsziel	Positive Renditen gegenüber der Cash-Benchmark (nach Gebühren) und in unterschiedlichen Marktumfeldern bei einer mittelfristigen Volatilität von unter 10% p.a.**
Fondsvolumen	2.667,2 Mio. EUR per 31. März 2024
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Kosten	<ul style="list-style-type: none">• 1,45%***, darin enthalten sind• Verwaltungs- und Beratungsgebühr: 1,25%***• Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen: max. 0,20%***
Rücknahmegebühr	0,50 % – diese wird derzeit nicht erhoben

Anteilklasse A (acc) – EUR

Thesaurierend

- **ISIN:** LU0095938881
- **WKN:** 989946

Anteilklasse A (dist) – EUR

Jährlich ausschüttend

- **ISIN:** LU0247991580
- **WKN:** A0JKCV



Anlageziel

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

*Die interne Prozessänderung hat keine Auswirkung auf das im aktuellen Verkaufsprospekt definierte Anlageziel und Risikoprofil des Fonds. Die Darstellung dient rein illustrativen Zwecken.

¹SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU-Offenlegungsverordnung). **Die genannten ZIELERTRÄGE sind lediglich die Ziele des Anlagemanagers und nicht zwingend Teil der Anlageziele und Richtlinien des Fonds wie im Verkaufsprospekt dargelegt. Die Ziele sind nach Abzug der Gebühren angegeben. Es kann nicht garantiert werden, dass diese Ziele erreicht werden. ***Diese sind im täglichen Fondspreis bereits enthalten. Auflage der Anteilklasse A (acc) – EUR: 23. Oktober 1998, Anteilklasse A (dist) – EUR: 1. Juni 2006.

Vor dem 1. Juli 2021 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: ICE 1 Month EUR LIBOR.

Warum in den Global Macro Opportunities Fund investieren? Behalten Sie das große Ganze im Blick

Ihre Lösung für stärkere Portfolios



- Weniger Abhängigkeiten von Aktien- und Rentenmarktentwicklungen
- Hochflexibler und dynamischer Anlageprozess
- Einfacher Zugang zu vielen Makro-Themen in einer Lösung
- Gute Ergänzung zu vielen anderen Mischfondskonzepten

Das Portfolio Management benötigt nicht zwingenderweise ein Umfeld steigender Märkte, um positive Erträge erzielen zu können.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management.

Anlageziel und Risiken

JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund

Anlageziel

Erzielung von Kapitalzuwachs, der seinen Geldmarkt-Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweiten 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.

Gesamtrisikoindikator

Niedrige Risiken

Hohe Risiken

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

Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.
Das Risiko des Produkts kann erheblich höher sein, wenn es für einen kürzeren Zeitraum als die empfohlene Haltedauer gehalten wird.

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
 - Schuldtitel 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 Anteilsinhaber

Potenzielle Auswirkungen der oben genannten Risiken

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

Wichtige Hinweise

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 Finanzmarkttrends 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 Gewährleistung 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 Fremdwährungsanlage 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 Gewähr 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. Soweit gesetzlich erlaubt, 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.

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, des Basisinformationsblatts sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte, die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management sowie die Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt oder unter <http://www.jpmorganassetmanagement.de>; in Österreich bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien sowie der Zahl- u. Informationsstelle Uni Credit Bank AG, Rothschildplatz 1, A-1020 Wien sowie unter <http://www.jpmorganassetmanagement.at> oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos auf Deutsch erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Deutsch abrufbar unter <https://am.jpmorgan.com/de/anlegerrechte>.

J.P. Morgan Asset Management kann beschließen, den Vertrieb der kollektiven Investments zu widerrufen.

Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main.
Herausgeber in Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien.

0903c02a825db0d4