

Fondsportrait 2016/05

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund



ASSET
STANDARD

Fonds:

JPM Global Macro Opportunities A inc

Asset-Manager:

JPMorgan Asset Management
Taubenstraße 1
60310 Frankfurt
Deutschland
<http://www.jpmanassetmanagement.de>

Ansprechpartner (Institutionelle/ Retail)

Holger Schröm
Tel.: +49 (69) 7124 - 2130
holger.schroem@jpmorgan.com

J.P.Morgan
Asset Management

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

J.P. Morgan Asset Management unterstützt seit mehr als einem Jahrhundert anspruchsvolle Investoren dabei, ihre Anlageziele zu realisieren. Unsere umfangreiche globale Präsenz und die enge Zusammenarbeit unserer Expertenteams ermöglichen uns, unseren Kunden immer wieder neue Anlagechancen zu erschließen.

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 1,7 Billionen US-Dollar (Stand: 31.12.2015) sind wir einer der weltweit führenden Anbieter in der aktiven Vermögensverwaltung. In Deutschland sind wir bereits seit 1989 vor Ort und mit über 20 Milliarden US-Dollar verwaltetem Vermögen eine der größten ausländischen Fondsgesellschaften.

Unser Ziel ist, unsere Kunden als zuverlässiger Partner kontinuierlich zum Erfolg zu führen. Daher bieten wir klar positionierte, erfolgreiche Produkte ebenso an wie einen umfassenden Service vor Ort und eine professionelle Marketingunterstützung. Die Zusammenarbeit mit unseren Partnern verstehen wir als Verpflichtung, konstant hohen Ansprüchen gerecht zu werden. Mit erfolgreichen Investmentlösungen, einer klaren Marktpositionierung ohne eigenes Endkundengeschäft und regionalen Ansprechpartnern für unsere Kunden sind wir für den deutschen Markt gut aufgestellt. Denn nur gemeinsam mit Ihnen können wir erfolgreich sein.

Research/ Investmentprozess

Unseres Erachtens können die Finanzmärkte makroökonomische Trends, wie beispielsweise den Konjunkturzyklus, staatliche Politik, Geldpolitik oder demografische Trends auch unter- oder überbewerten. Wir sind davon überzeugt, dass wir diesen Umstand zu unseren Gunsten nutzen können, indem wir relevante makroökonomische Investmenttrends in unterschiedliche Anlageklassen einfließen lassen, wie beispielsweise Aktien, Anleihen als traditionelle Vehikel, aber auch Relative Value Strategien sowie dynamische Absicherung kommen bei diesem Makro-Fonds zum Einsatz. Viele Investoren sind an attraktiven Erträgen bei gleichzeitiger Minimierung von Kapitalverlusten im Vergleich zu einer Benchmark interessiert. Aus diesem Grund folgt unsere Strategie einem flexiblen und dynamischen Anlageansatz innerhalb eines vorgegebenen Total-Return-Rahmens für mehrere Anlageklassen, wobei wir den kurzfristigen Asset-Mix außer Acht lassen.

Fondsprofil

Unser Anlageprozess basiert vor allem auf internen Analysen. Zur Erkennung globaler Makro-Themen nutzen wir die Kompetenz des Multi-Asset Strategy Teams von Multi-Asset Solutions sowie die Expertise unserer spezialisierten Total-Return- Portfoliomanager.

Das aktuelle Kapitalmarktumfeld ist geprägt von einer hohen Aktienmarktvolatilität und niedrigen Zinsen. Viele Anleger sind dadurch verunsichert. Gewünscht sind flexible Lösungen, die über die Möglichkeiten einer traditionellen Aktien-Anleihenmischung hinausgehen. Der JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund ist nicht zwingend abhängig von steigenden Kapitalmärkten und kann in unterschiedlichen Phasen positive Erträge generieren - also auch bei fallenden Kursen. Im Rahmen eines disziplinierten Risikomanagements greift das Fondsmanagement auf Möglichkeiten zur dynamischen Absicherung gegen Marktrisiken zurück.

Der Global Macro Opportunities Fund ist ein flexibler und gut diversifizierter Mischfonds. Das Management identifiziert aktuelle makroökonomische Themen und setzt diese in Anlagestrategien um. Dieser „Macro“-Ansatz wird seit Dezember 2012 umgesetzt und hat sich seitdem in unterschiedlichen Marktphasen bewährt. Das Management kann 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 beispielsweise auch Relative Value-Strategien nutzen können. Dazu gehören Investitionen in Währungen, Derivaten und Strategien, die sich auf relative Wertentwicklung beziehen. Zusätzlich beinhaltet dies die Möglichkeit, kurzfristige Absicherungsstrategien im Fonds durchführen zu können (Hedging). Der Fonds eignet sich aufgrund seiner geringen Korrelation zu vielen anderen Mischfondskonzepten sowohl als Kerninvestment wie auch als Beimischung zu einem bestehenden Portfolio.

Fondsportrait 2016/05

JPM Global Macro Opportunities A inc



Stammdaten:

ISIN: LU0247992398
 WKN: A0JK80
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 2.570,80
 Auflagedatum: 01.06.2006 - Prozessumstellung zum 21.11.2012
 Laufende Kosten (KIID): 1,45
 KVG: J.P. Morgan Asset Management (Europe) S..r.l.
 MMD Kategorie: VV-Fonds ausgewogen
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★★★	★★	★
Volatilität	★★★	★★	★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★
Underwater-Period	★★★★★	★★★★	★★

Wertentwicklung:

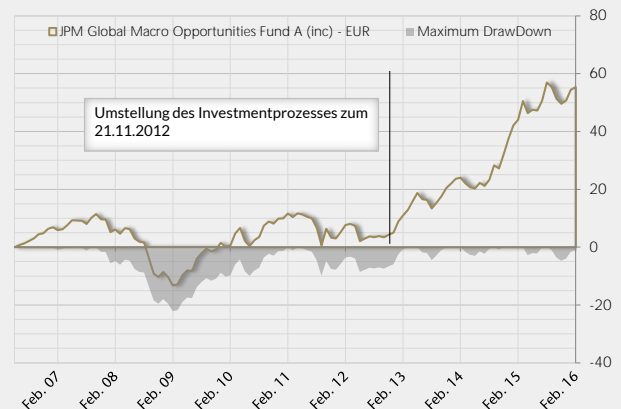
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-1,42	0,51	4,09	1,85	-4,19	-1,79	2,06	1,04	3,84	1,32	-0,67	1,60	9,05	6,31	2,74
2011	0,05	1,56	-1,13	1,19	-0,37	-0,71	-0,52	-3,02	-5,60	5,70	-2,91	-0,27	-6,01	-6,00	-0,01
2012	2,12	2,40	0,28	-0,61	-4,88	0,79	0,81	-0,27	0,38	-0,46	0,89	0,72	2,00	7,17	-5,17
2013	3,59	1,95	1,75	2,66	2,47	-1,81	-0,23	-2,53	1,78	1,84	2,47	1,25	16,12	4,16	11,96
2014	1,40	0,30	-1,59	-1,10	-0,34	1,60	-0,86	1,77	4,04	-0,83	3,90	3,98	12,71	5,29	7,42
2015	3,39	1,37	4,50	-2,77	0,74	-0,14	2,29	4,20	-1,05	-2,57	-1,15	0,77	9,65	2,03	7,62
2016	2,47	0,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,07	-2,81	5,89

Wertentwicklung in % - Überblick

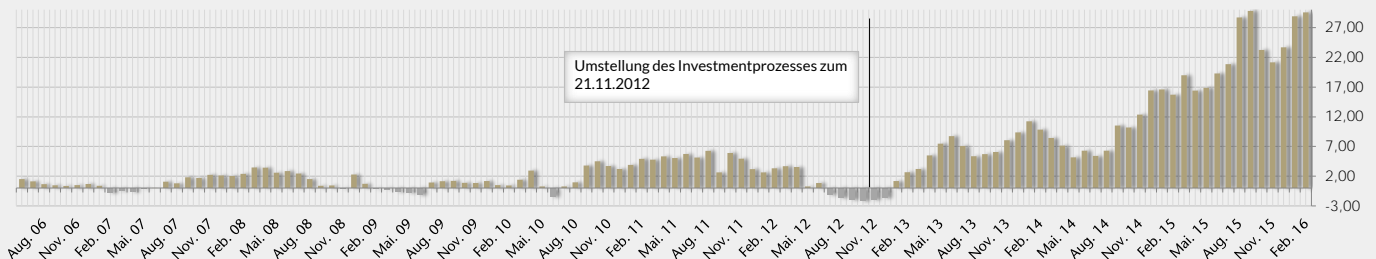
	Fonds	Sektor
1 Monat	0,59	-2,74
3 Monate	3,87	-3,56
6 Monate	-1,02	-5,45
1 Jahr	7,84	-3,87
3 Jahre	40,03	8,02
5 Jahre	39,15	10,34
Seit Jahresbeginn	3,07	-2,74
bester Monat *	5,70	5,78
schlechtester Monat *	-5,62	-5,80
bestes Kalenderjahr*	16,08	12,38
schlechtestes Kalenderjahr*	-16,53	-16,65
Max. Draw Down *	-22,17	-26,38
Recovery Period (Monate) *	39	64

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: J.P. Morgan Asset Management
 Stand vom: 28.02.2016

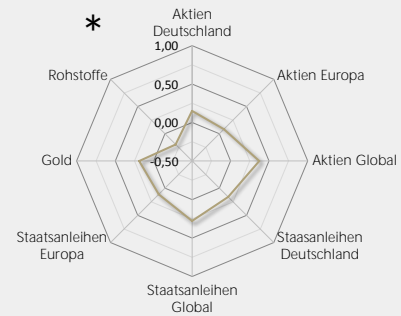
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD
 MULTI MANAGER GMBH

Korrelation

	Monate*	39*
JPM Glo Macro Opp.	39*	1,00
Aktien Deutschland	120	0,15
Aktien Europa	120	0,08
Aktien Global	105	0,37
Staatsanleihen Deutschland	120	0,16
Staatsanleihen Global	120	0,28
Staatsanleihen Europa	120	0,11
Gold	120	0,19
Rohstoffe	120	-0,20

Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



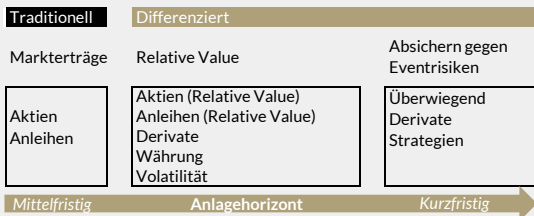
*Umstellung des Investmentprozesses zum 21.11.2012

Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

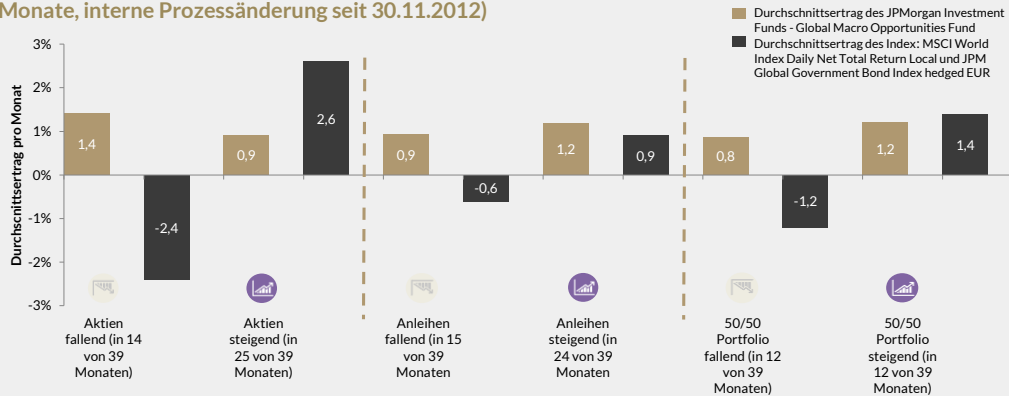
	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	0%	100%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	100%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	100%
Alternative	0%	100%
Sonstiges	0%	100%

Asset Allokation

Generell gibt es keine festen Limitierungen im Fonds, damit die Portfoliomanager so flexibel wie möglich auf die Märkte reagieren können. Durch die verschiedenen Ansätze ist aber immer eine gute Diversifizierung gewährleistet.













Durchschnittliche Fondsperformance (nach Abzug der Gebühren für Anteilklasse A) ggü. der Performance von Aktien und Anleihen (Zeitraum für 39 Monate, interne Prozessänderung seit 30.11.2012)



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0917670407	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund A (acc) - EUR (hedged)	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0917671553	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund A (inc) - EUR (hedged)	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0095938881	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund A (acc)	Ausgewogen
LU0235842555	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (div)	Offensiv
LU0840466477	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (inc)	Offensiv
LU0247992638	JPMorgan Investment Funds - Global Conservative Balanced A (inc)	Defensiv
LU0247992638	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced A (dist)	Ausgewogen
LU0289479841	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity A (perf) (inc)	VV-Renten
LU0406668003	JPMorgan Funds - Systematic Alpha A (acc)	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0117844026	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income A (dist) - USD	VV-Offensiv
LU1039371676	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities A (inc)	VV-Renten

Links und Dokumente zum Fonds

KIID		Factsheet	
Verkaufsprospekt		Fondsportrait	
Jahresbericht		Website des Asset-Managers	
Halbjahresbericht		Fondinformationen auf Asset Standard	
Informationen Bundesanzeiger		Website der KAG	

Interview mit Jakob Tanzmeister



Jakob Tanzmeister

Produktexperte Multi-Asset Solutions
J.P. Morgan Asset Management

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Basierend auf den oben beschriebenen langfristigen Makrotrends gilt es festzulegen, wie sich diese flexibel und dynamisch mit unterschiedlichen Investmentstrategien im Fonds umsetzen lassen. Die Auswahl erfolgt dabei unabhängig von der Assetklasse über das ganze Spektrum der Möglichkeiten hinweg, also vom klassischen Investment in Aktien und Anleihen über erweiterte Strategien, die sich auf eine relative Wertentwicklung beziehen, bis hin zu Derivaten zur Absicherung von Marktrisiken.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Dieser Investmentprozess wird seit November 2012 im Global Macro Opportunities Fund umgesetzt.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir sind überzeugt, dass makroökonomische Trends, das heißt zyklische sowie strukturelle Veränderungen in der globalen Volkswirtschaft zu den wichtigsten Faktoren gehören, die die Märkte unmittelbar beeinflussen. Derzeit stehen acht volkswirtschaftliche Themen im Fokus: Niedrige Inflation, globale Zinsdivergenzen, Wachstum unter Trend, eine nach wie vor starke US-Wirtschaft, eine allmähliche Wachstumserholung in Europa, Abenomics in Japan, die Anpassung der Schwellenmärkte sowie China im Wandel.

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Die einzigartige Kombination der Portfoliokonstruktion über Investmentstrategien verbunden mit unserem tiefgehenden Makro-Research, sowie dem umfangreichen Risikomanagement unterscheiden den Fonds von anderen Multi-Asset Fonds. So ist die Korrelation zu vielen anderen Mischfondskonzepten sehr gering und der Fonds ist sowohl als Kerninvestment, aber natürlich auch zur Beimischung zu einem bereits bestehenden Portfolio geeignet. Zudem ist das Risikomanagement ein absolut zentrales Element des Investmentprozesses. Konkret hat unser Risikomanagement verschiedene Ebenen: Die Diversifikation geht weit über klassische Mischportfolien aus Aktien und Anleihen hinaus. Zudem versuchen wir sehr vielschichtig, das Portfolio für alle eventuellen Szenarien im Markt zu wappnen - auch für jene Szenarien die nicht unserem aktuellen Kernszenario mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit entsprechen.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Der Vorteil liegt vor allem in der vergleichsweise geringen Volatilität bei starken Schwankungen am Markt. Das ist Teil unseres umfassenden Risikomanagements, aber auch ein Vorteil unseres "erweiterten Werkzeugkastens" bei der Auswahl der Investmentstrategien. Mit der Möglichkeit, negative Trends aktiv untergewichten zu können aber auch mit dynamischen Absicherungsstrategien bestimmte Marktszenarien abpuffern zu können, ist es uns bislang gelungen, die Schwankungen im Rahmen zu halten. Wir streben langfristig eine Volatilität zwischen 6 und 10 Prozent an - seit Umstellung auf die Makrostrategie im November 2012 lag diese bei 7,1 Prozent. Kurzfristig kann aber, wie aktuell, auch ein noch geringer Wert angestrebt werden.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.