



1. Quartal 2025

JPMorgan ELTIFs – Multi-Alternatives Fund

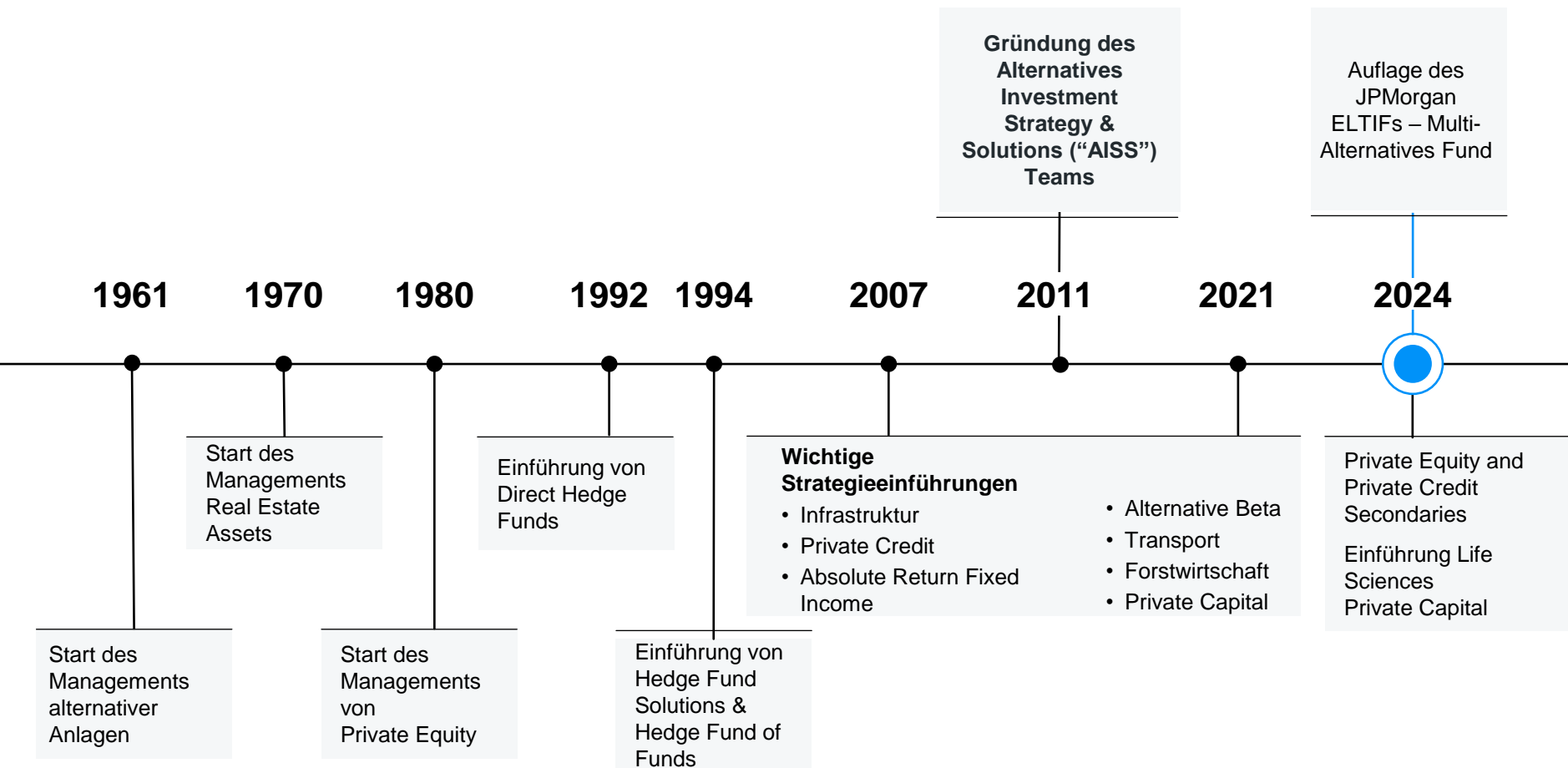
Einfacher Zugang in die Welt der alternativen Anlagen

NUR FÜR PROFESSIONELLE/QUALIFIZIERTE ANLEGER - NICHT ZUR WEITERGABE AN KLEINANLEGER

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Alternative Investments mit J.P. Morgan Asset Management

Mehr als 60 Jahre Erfahrung über verschiedenste Marktzyklen hinweg



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: Oktober 2024. Wird nur zur Information zur Verfügung gestellt, um die Struktur des Teams und den aktuellen Prozess zu veranschaulichen, nicht als Research oder Anlageberatung zu verstehen.

Ihre Betreuung bei J.P. Morgan Asset Management

Wir freuen uns auf Sie!





Holger Schröm
Senior Client Advisor
Holger.Schroem@jpmorgan.com
0151 / 5503 1773
069/ 7124 2130



Patrick Kaiser
Senior Client Advisor
Patrick.Kaiser@jpmorgan.com
0172 / 684 9355
069/ 7124 2161



Stefan Woerfel
Internal Client Advisor
Stefan.Woerfel@jpmorgan.com
069 / 7124 1274
0155 / 6017 3983



Nicolle Zavaleta
Sales Support
Nicolle.Zavaleta@jpmorgan.com
069 / 7124 1177

Warum Multi-Alternatives?

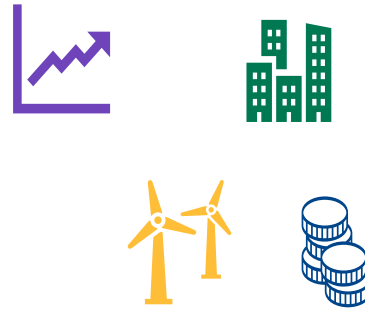


Ein Multi-Alternatives Fund ermöglicht eine sehr breite Streuung



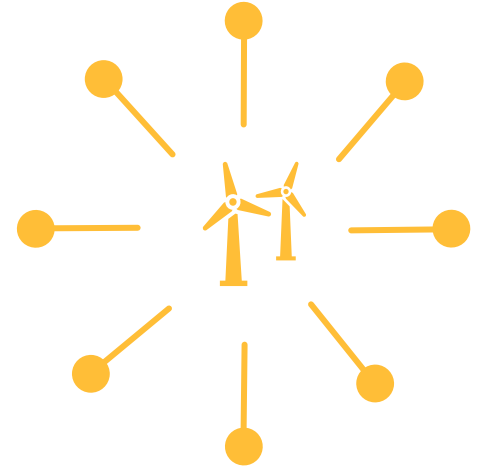
Vorteil 1

Verbesserung des Chance-/
Risikoprofils des
gesamten Portfolios



Vorteil 2

Zugang zu verschiedenen
alternativen Anlageklassen
mit nur einer Lösung

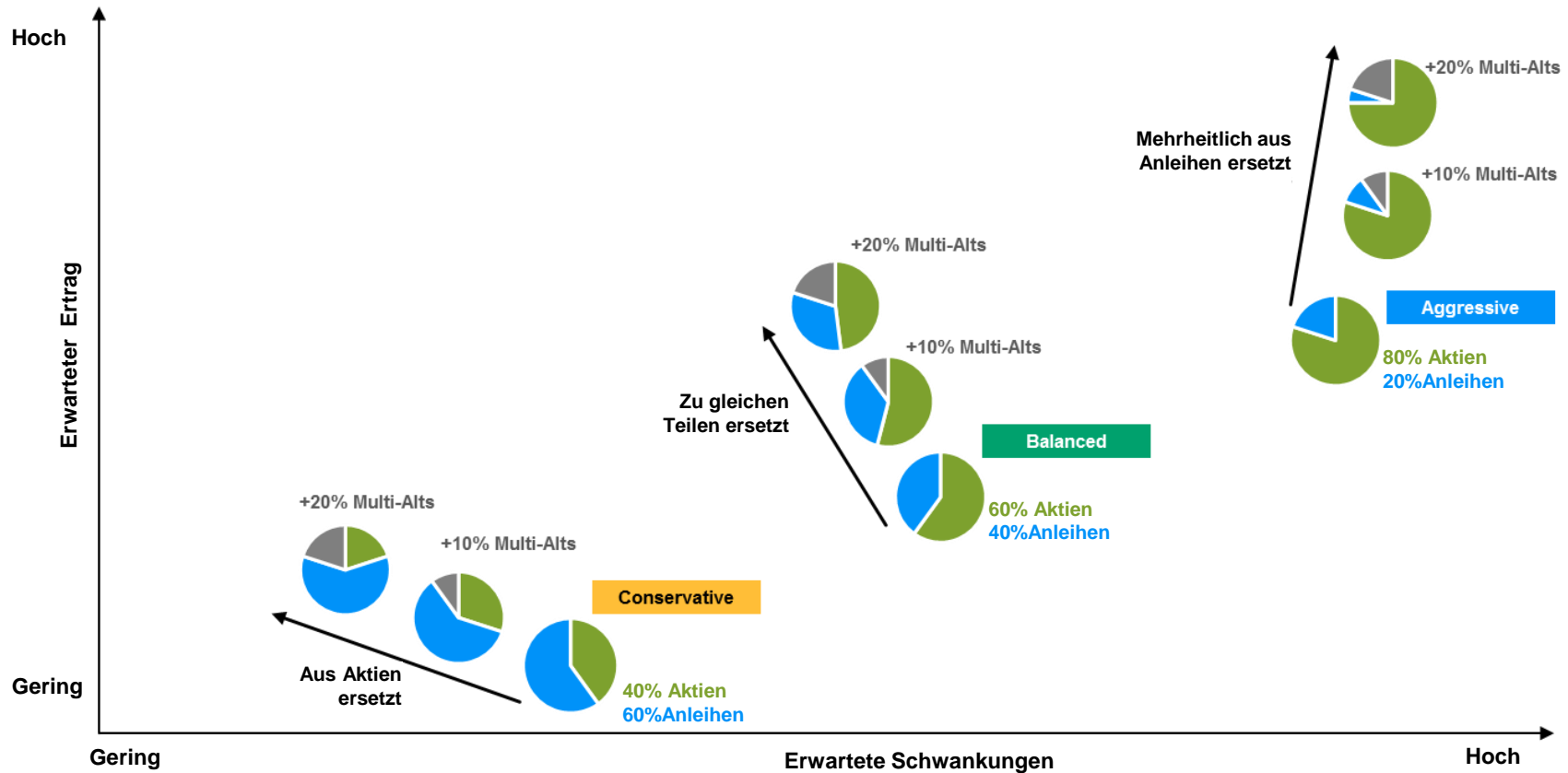


Vorteil 3

Diversifikation innerhalb
der Anlageklassen

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nur zu Diskussionszwecken.

Ein diversifiziertes, ausgewogenes Multi-Alternatives-Portfolio kann die Ergebnisse unabhängig vom Risikoprofil verbessern

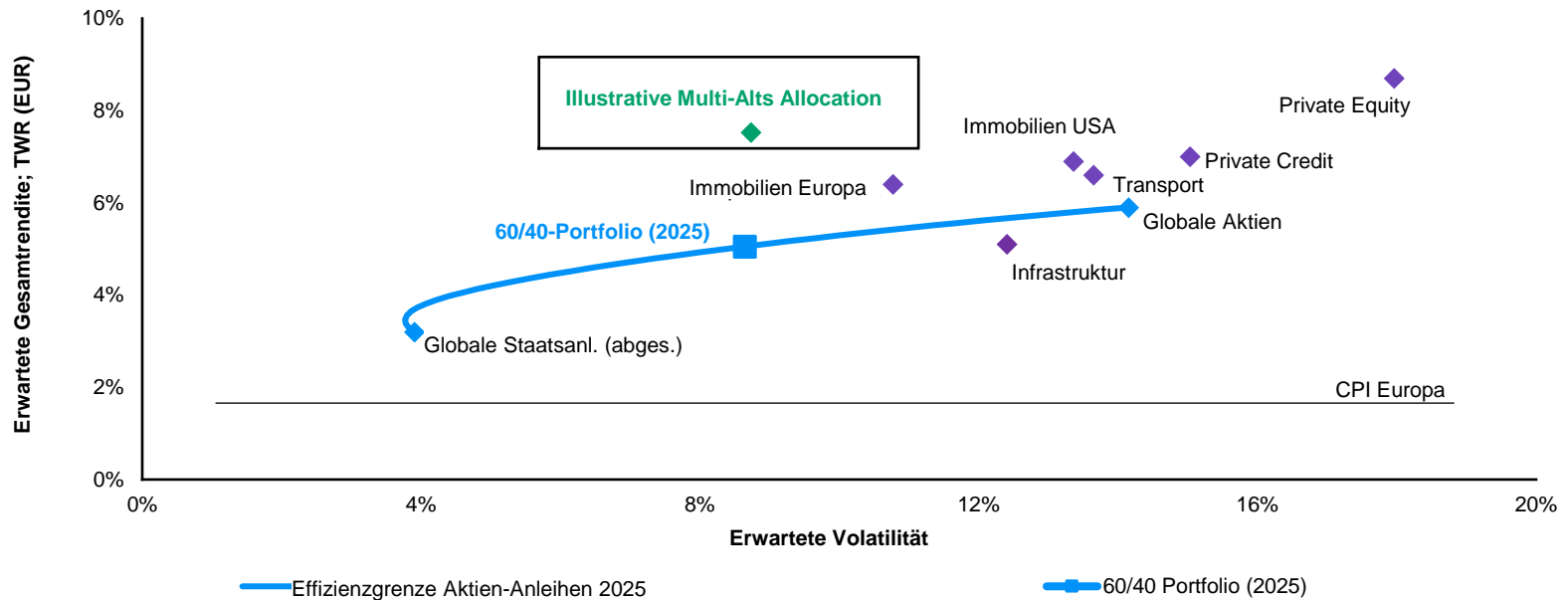


Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nur zu Diskussionszwecken. Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: Oktober 2024. Die erwarteten Renditen und erwarteten Volatilitäten basieren auf den Annahmen der langfristigen Ertragserwartungen (LTCMA 2025) in EUR, abzüglich Verwaltungsgebühren. Aktien und Anleihen basieren auf globalen Aktien bzw. Euro-Aggregatanleihen. Die erwarteten Renditen dienen nur zur Veranschaulichung und unterliegen erheblichen Einschränkungen. Ein Anleger sollte nicht erwarten, tatsächliche Renditen zu erzielen, die den oben gezeigten Zielrenditen ähneln.

Maximieren Sie das Potenzial der alternativen Anlageklassen



- Multi-Alternatives bieten ein Engagement in mehreren alternativen Anlageklassen in einem einzigen, leicht zugänglichen Portfolio
- Zugang zu allen Vorteilen einzelner alternativer Strategien
- Marktchancen nutzen: Anlagen werden auf alternative Anlageklassen verteilt
- Attraktives Chancen-/Risikoprofil



Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Nur zu Diskussionszwecken. Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: Oktober 2024. Die illustrative Allokationsrendite für Multi-Alts beinhaltet das aktive Alpha des Managements. Die erwarteten Renditen und erwarteten Volatilitäten basieren auf den Annahmen der LTCMA-Anlageklasse 2025 in EUR, abzüglich Verwaltungsgebühren, und stellen die durchschnittliche Managerleistung dar. Die erwarteten Renditen und erwarteten Volatilitäten dienen nur zur Veranschaulichung und unterliegen erheblichen Einschränkungen. Ein Anleger sollte nicht erwarten, tatsächliche Renditen zu erzielen, die den oben gezeigten Zielrenditen und Volatilitäten ähneln. Weitere Informationen zu den Risiken und der Begrenzung der Zielrenditen finden Sie in der vollständigen Offenlegung der Zielrendite am Ende der Präsentation.

Infrastruktur



Warum in Infrastruktur investieren?

- Infrastruktur ist notwendig für die Grundversorgung einer Gesellschaft
- Dazu gehören Verkehr, Energie, Wasserversorgung, etc.
- Planbarkeit durch regulatorische Strukturen und langfristige Verträge
- Bietet auch Engagement in erneuerbaren Energien wie Windparks und Solarenergie, die von der laufenden globalen Energiewende profitieren
- Vertragsraten oftmals an die Inflation gekoppelt

Beispielhafte Investments

- Fokus auf Europa, die USA und weitere OECD-Länder*
- Betrieb des neuntgrößten Flughafens Kanadas mit jährlich 2 Mio. Passagieren
- Lokale Wasserversorgungsunternehmen in 20 US-Bundesstaaten und 2 in Kanada für 1,3 Mio. Kunden
- Zweitgrößtes Gasverteilungsnetz in Spanien
- Anteile an einem der weltweit größten privaten Erzeuger erneuerbarer Energien → kann Energie für > 1 Mrd. LED-Glühbirnen erzeugen



Nur zu Diskussionszwecken. Bildquelle: Getty Images. *OECD = Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit, umfasst 38 Mitgliedsstaaten

Der JPMorgan ELTIFs – Multi-Alternatives Fund ist darauf ausgelegt, sich Marktgegebenheiten anzupassen

Beispielhafte Investitionen*

Sachwerte

- Infrastruktur
- Transport

Private Credit

- Private Immobilien (Mezzanine-Finanzierung)
- Private gewerbliche Hypothekendarlehen

Immobilien

- US-Immobilien
- Immobilien in der APAC-Region

Private Equity

- Private Equity

Börsennotierte Alternativen

- Aktive REITs (Fremd- und Eigenkapital)
- Börsennotierte Sachwerte

ELTIF-Anlagerichtlinien

55%+
langfristige
Investitionen

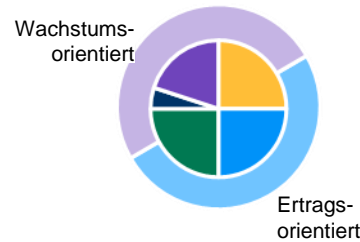
20%
max. Einzel-
investition/ Strategie

Portfolioallokationen

Die Dynamik des Kapitaleinsatzes, einschließlich des Zeitpunkts der Allokation in den einzelnen Teilkomponenten, hängt von den Marktchancen zum Zeitpunkt der Auflegung ab.

Kurzfristiges makroökonomisches Umfeld zum Start	Basisszenario	Risikofreudig	Risikoavers	Beispielhafte langfristige ELTIF Allokation ¹
--	---------------	---------------	-------------	--

BIP-Wachstum	Stabil	Steigend	Negativ
Zinsen	Moderate Senkungen	Keine Veränderung	Starke Senkungen
Inflation	Disinflation	Inflation	Erhöhte Disinflation



	Beispielhafte Startallokationen			Langfristige Allokationsobergrenzen
Ertragsorientiert	50%	44%	68%	
Wachstumsorientiert	50%	56%	32%	
Sachwerte	25%	23%	20%	Bis 50%
Immobilien	25%	30%	20%	Bis 50%
Private Credit	25%	17%	48%	Bis 50%
Private Equity	5%	10%	2%	Bis 20%
Börsennotierte Alternativen	20%	20%	10%	Bis 30%
Total Private Alternatives		80-90% (i.d.R. 10 - 20 % börsennotierte Alternativen)		

Nur zur Veranschaulichung. *Der ELTIF ist als aktiv verwaltete Strategie konzipiert und die Allokationen werden sich verändern. Maßgeblich hierfür sind das makroökonomische Umfeld und der Ausblick des AISS-Teams. ¹Die langfristige ELTIF-Allokation dient nur zur Veranschaulichung und kann sich ändern. Dies stellt kein Portfolio dar, das JPMorgan verwaltet oder verwaltet wird.

JPMorgan ELTIFs – Multi-Alternatives Fund

Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Fondsmanager	Pulkit Sharma, Jason Desena
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Regionen/Sektorbeschränkungen	Keine Beschränkungen
SFDR*-Klassifizierung	Artikel 8
Ausgabeaufschlag	5,00%
Kosten**	<p>Anteilklasse A (perf) (Acc) – EUR: 2,29%</p> <ul style="list-style-type: none"> - Verwaltungsgebühr: 2,00% - Gründungskosten: 0,04% - Betriebs- und Verwaltungskosten (max): 0,25% - An die Wertentwicklung gebundene Gebühr***: 12,50% <p>Anteilklasse C (perf) (Acc) – EUR: 1,19%</p> <ul style="list-style-type: none"> - Verwaltungsgebühr: 1,00% - Gründungskosten: 0,04% - Betriebs- und Verwaltungskosten (max): 0,15% - An die Wertentwicklung gebundene Gebühr***: 12,50%
Rücknahmegebühr	0,00%

Anteilklasse A (perf) (acc) – EUR

ISIN LU2850509105

WKN A40JDY

Anteilklasse C (perf) (acc) – EUR

ISIN LU2850509287

WKN A40JDZ



Anlageziel

Attraktive langfristige risikobereinigte Renditen durch ein Engagement in einem diversifizierten Portfolio alternativer Anlagen.

*SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU-Offenlegungsverordnung)

**Diese sind im täglichen Fondspreis bereits enthalten.

***Vorbehaltlich einer High Water Mark, einer Hurdle Rate von 7% und 100% Catch-Up

Anlageziel und Risiken

JPMorgan ELTIFs – Multi-Alternatives Fund

Anlageziel

Attraktive langfristige risikobereinigte Renditen durch ein Engagement in einem diversifizierten Portfolio alternativer Anlagen.

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 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 10 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 Wertpapieren des Teilfonds

Techniken

Absicherung
Derivate

Wertpapiere

Alternative Anlagen
Zielfonds

Sonstige verbundene Risiken

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

Währung

Zinsen

Liquidität

Markt

Ergebnisse für den Anteilseigner

Potenzielle Auswirkungen der vorstehend genannten Risiken

Verlust

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

Volatilität

Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.

Verfehlen des Ziels des Teilfonds.

Offenlegungen

Langfristige Kapitalmarktannahmen von JPMAM

Angesichts der komplexen Risiko-Ertrags-Verhältnisse raten wir unseren Kundinnen und Kunden, in ihren strategischen Allokationsentscheidungen sowohl ihr Urteilsvermögen als auch Ansätze einer quantitativen Optimierung einzusetzen. Bitte beachten Sie, dass alle angegebenen Informationen auf qualitativen Analysen beruhen. Es wird davon abgeraten, sich ausschließlich darauf zu verlassen. Diese Informationen sind weder eine Empfehlung zur Investition in eine bestimmte Anlageklasse oder Strategie noch eine Zusage der künftigen Performance. Bitte bedenken Sie, dass sich diese Annahmen über Anlageklassen und Strategien nur auf eine passive Anlageverwaltung beziehen – die Auswirkungen einer aktiven Verwaltung können nicht berücksichtigt werden. Verweise auf zukünftige Erträge stellen keine Zusagen oder gar Schätzungen der tatsächlichen Erträge dar, die ein Kundenportfolio erzielen kann. Annahmen, Meinungen und Schätzungen dienen ausschließlich der besseren Illustration. Sie dürfen nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren verstanden werden. Prognosen der Finanzmarktentwicklung auf Basis der aktuellen Marktbedingungen entsprechen unserer Einschätzung und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind aus unserer Sicht zuverlässig. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für ihre Richtigkeit und Vollständigkeit. Diese Veröffentlichung dient lediglich Informationszwecken und stellt keine Beratung in Buchhaltungs-, Rechts- oder Steuerfragen dar und sollte auch nicht als solche verstanden werden. Die Ergebnisse der Annahmen dienen nur zu Illustrations-/Diskussionszwecken und unterliegen erheblichen Einschränkungen. „Erwartete“ oder „Alpha“-Renditeschätzungen sind mit Unsicherheiten und Fehlern behaftet. So haben Änderungen der historischen Daten, auf deren Grundlage sie geschätzt werden, unterschiedliche Auswirkungen auf die Renditen der Anlageklassen. Die erwarteten Renditen der einzelnen Anlageklassen sind vom jeweiligen wirtschaftlichen Szenario abhängig; die tatsächlichen Renditen könnten im Falle des Eintritts solcher Szenarien höher oder niedriger ausfallen, wie dies auch in der Vergangenheit der Fall war, so dass Anlegende nicht darauf vertrauen dürfen, ähnliche Renditen wie die hier angegebenen zu erzielen. Verweise auf zukünftige Renditen von Allokationsstrategien oder Anlageklassen stellen kein Versprechen der tatsächlichen Renditen eines Kundenportfolios dar. Weil alle Modelle inhärenten Beschränkungen unterliegen, werden potenzielle Anleger gebeten, sich in ihren Entscheidungen nicht ausschließlich auf ein Modell zu verlassen. Die Zielrenditen können nicht die Auswirkungen berücksichtigen, die wirtschaftliche, marktbezogene und andere Faktoren auf die Umsetzung und laufende Verwaltung eines tatsächlichen Anlageprogramms haben können. Im Gegensatz zur tatsächlichen Performance spiegeln die Zielrenditen keine tatsächlichen Transaktionen, Liquiditätsbeschränkungen, Gebühren, Kosten, Steuern und sonstigen Faktoren wider, die sich auf die zukünftigen Erträge der Strategie auswirken könnten. Bitte bedenken Sie, dass sich die Modellannahmen nur auf eine passive Anlageverwaltung beziehen – die Auswirkungen einer aktiven Verwaltung können nicht berücksichtigt werden. Ob ein Manager ähnliche Ergebnisse erzielen kann, hängt von Risikofaktoren ab, auf die der Manager keinen oder nur begrenzten Einfluss hat.

Berechnungen im Backtesting

Die Berechnungen im Backtesting dienen lediglich der Veranschaulichung. Sie sind nicht repräsentativ für die tatsächlichen Ergebnisse, die der Manager mit Anlagen in die jeweiligen Strategien über die angegebenen Zeiträume erzielt hätte. Die Berechnungen im Backtesting für die jeweiligen Strategien sind möglicherweise vor Abzug der Gebühren angegeben. Bei Berücksichtigung dieser Gebühren würden die Erträge niedriger ausfallen. Die im Backtesting ermittelten Renditen spiegeln die Wiedieranlage aller Dividenden wider. Die im Backtesting ermittelten Performance-Ergebnisse unterliegen bestimmten Einschränkungen. Im Gegensatz zu einer tatsächlichen Performancebilanz spiegeln sie keine Transaktionen, Liquiditätsbeschränkungen, Gebühren und andere Kosten wider. Da die Transaktionen zudem nicht tatsächlich ausgeführt wurden, kann es sein, dass der Einfluss bestimmter Marktfaktoren wie etwa eine mangelnde Liquidität in den Ergebnissen unter- oder überkompensiert wurde. Darüber hinaus beziehen Simulationsprogramme in der Regel nachträglich erworbene Kenntnisse mit ein. Diese rückgeprüften Ergebnisse berücksichtigen nicht die laufende Umsetzung der internen Anlagestrategien des Managers. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass ein Portfolio ähnliche Gewinne oder Verluste wie hier dargestellt erzielen oder wahrscheinlich erzielen wird. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Renditen werden schwanken und eine Investition kann bei Rücknahme einen höheren oder geringeren Wert als ursprünglich aufweisen.

Hedgefonds

Investitionen in Hedgefonds sind mit einem hohen Risiko verbunden und nur für Anlegende geeignet, die die damit verbundenen Risiken vollständig verstehen und bereit sind, diese einzugehen. Hedgefonds setzen häufig spekulative Anlagemethoden ein, die das Risiko von Anlageverlusten erhöhen können. Das regulatorische Umfeld für Hedgefonds entwickelt sich weiter. Etwaige Veränderungen können sich nachteilig auf die Fähigkeit von Hedgefonds auswirken, eine Hebelwirkung zu erzielen, die sie andernfalls erzielen könnten, oder ihre Anlagestrategien zu verfolgen. Der Anlageverwalter des (der) Fonds unterliegt den Richtlinien und Verfahren von J.P. Morgan Asset Management. Dies betrifft unter anderem Vorschriften in Bezug auf Interessenkonflikte, Marktmissbrauch, Geldwäschebekämpfung, Datenschutz und Risikomanagement, die für die laufende Verwaltung des (der) Fonds gelten.

Mit alternativen Produkten verbundene Risiken

Private-Equity-Anlagen

Private-Equity-Anlagen investieren ausschließlich oder fast ausschließlich in Finanzinstrumente von Unternehmen, die nicht an der Börse notiert sind (oder börsennotierte Unternehmen mit dem Ziel übernehmen, sie von der Börse zu nehmen). Investitionen in Private-Equity-Anlagen erfolgen in der Regel in Form einer Zusage (d. h., ein Anleger oder eine Anlegerin verpflichtet sich, einen bestimmten Betrag in den Fonds zu investieren, und dieser Betrag wird vom Fonds abgerufen, wenn er für Private-Equity-Investitionen benötigt wird). Die Beteiligungen an einer zugrunde liegenden Private-Equity-Anlage bestehen hauptsächlich aus Kapitalzusagen und Investitionen in Private-Equity-Strategien und -Aktivitäten, die ein hohes Maß an Risiko und Unsicherheit mit sich bringen. Mit Ausnahme bestimmter sekundärer Vermögenswerte gibt es bei Private-Equity-Anlagen keine operative Historie, auf deren Grundlage ihre wahrscheinliche Performance beurteilt werden könnte. Die historische Wertentwicklung von Private-Equity-Anlagen stellt weder eine Garantie noch eine Vorhersage ihrer zukünftigen Wertentwicklung dar. Investitionen in Private Equity sind häufig illiquide. Anlegende, die ihre Anteile zurückgeben möchten, müssen unter Umständen mit erheblichen Verzögerungen und Wertschwankungen rechnen.

Privates Immobilienvermögen

Die Wertentwicklung von Immobilienvermögen in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Entwicklung des Immobilienmarktes insgesamt. Der Wert einer Immobilie beruht im Allgemeinen eher auf der Meinung eines Gutachters als auf Fakten. Der Wert einer Immobilie kann sich im Falle eines Abschwungs auf dem Immobilienmarkt erheblich verringern. Immobilieninvestitionen unterliegen zahlreichen Faktoren, darunter ungünstigen Veränderungen der Wirtschaftslage, ungünstigen lokalen Marktbedingungen und Risiken im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Finanzierung und dem Besitz sowie dem Betrieb und der Veräußerung von Immobilien. Bei Immobilienvermögen können Beschränkungen hinsichtlich der Anzahl der Rücknahmen gelten und unter bestimmten Umständen ein Aufschub oder eine Aussetzung für einen bestimmten Zeitraum vorgesehen sein.

Private-Credit-Anlagen

Private-Credit-Wertpapiere sind möglicherweise illiquide und mit erheblichen Risiken verbunden. Der Verkaufs- oder Rücknahmepreis für diese Anlagen kann sowohl höher als auch niedriger sein als der ursprünglich investierte Betrag. Es besteht möglicherweise ein erhöhtes Risiko, dass private Kreditemittenten und Kontrahenten keine Zahlungen für Wertpapiere, Pensionsgeschäfte oder andere Anlagen leisten, die von der Strategie gehalten werden. Derartige Zahlungsausfälle könnten zu Verlusten für die Strategie führen. Darüber hinaus kann die Kreditqualität der von der Strategie gehaltenen Wertpapiere sinken, wenn sich die finanzielle Lage eines Emittenten ändert. Eine geringere Kreditqualität kann zu stärkeren Kursschwankungen eines Wertpapiers und der Anteile der Strategie führen. Eine geringere Kreditqualität kann sich auch auf die Liquidität auswirken und den Verkauf des Wertpapiers im Rahmen der Strategie erschweren. Private-Credit-Wertpapiere können in der niedrigsten Investment-Grade-Kategorie eingestuft werden oder über kein Rating verfügen. Solchen Wertpapieren werden ähnliche spekulative Eigenschaften zugeschrieben wie Hochzinspapieren, und ihre Emittenten sind gegenüber Veränderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen stärker anfällig als Emittenten höherwertiger Wertpapiere.

Infrastrukturanlagen

Investitionen in Infrastrukturanlagen bzw. Infrastrukturanleihen sind mit einer Reihe von Risiken verbunden, die nicht alle vorhersehbar oder quantifizierbar sind. Zu diesen Risiken gehören unter anderem: die Belastungen im Zusammenhang mit dem Besitz von Infrastruktur; die lokalen, nationalen und internationalen Wirtschaftsbedingungen; das Angebot an und die Nachfrage nach Infrastrukturdienstleistungen sowie der Zugang zu Infrastruktur; die finanzielle Lage der Nutzer und Anbieter von Infrastrukturanlagen; Risiken im Zusammenhang mit dem Bau, behördlichen Anforderungen, Arbeitskampfmaßnahmen, Gesundheits- und Sicherheitsfragen, Regierungsaufträgen, betrieblichen und technischen Erfordernissen, Investitionsausgaben, Nachfrage- und Nutzerkonflikten, Umgehungsversuchen, strategischen Anlagen, Zinsänderungen und der Verfügbarkeit von Anlagen, die den Kauf, Verkauf oder die Refinanzierung von Infrastrukturanlagen erschweren oder unmöglich machen können; Änderungen von Umweltgesetzen und -vorschriften, Investitionen in andere Fonds, problematische Infrastrukturanlagen sowie Planungsgesetze und andere staatliche Vorschriften; Veränderungen der Energiepreise; negative Entwicklungen in der Wirtschaft, die die Reiseaktivität beeinträchtigen können; Fälle höherer Gewalt, Terroranschläge, unterversicherte oder nicht versicherbare Verluste; andere Faktoren, die außerhalb der angemessenen Kontrolle des Vermögenswerts oder der Finanzfachleute liegen. Viele dieser Faktoren könnten Schwankungen bei der Nutzung sowie den Ausgaben und Einnahmen zur Folge haben, was den Wert der Anlagen mindert und sich negativ auf die Anlagerenditen auswirkt.

Mit alternativen Produkten verbundene Risiken (Fortsetzung)

Rohstoffe

Der Handel mit Derivaten auf physische Rohstoffe ist spekulativ und kann äußerst volatil sein. Die Marktpreise von Derivaten auf physische Rohstoffe können aufgrund zahlreicher Faktoren rapide schwanken, darunter: Veränderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage (ob tatsächlich, vermeintlich, erwartet, unerwartet oder nicht eingetreten), Wetter, Handelsbedingungen, steuerliche und geldpolitische Faktoren sowie Devisenkontrollprogramme, politische und wirtschaftliche Ereignisse und Richtlinien, Krankheiten, Seuchen, technologische Entwicklungen, Änderungen der Zinssätze, ob durch staatliche Maßnahmen oder Marktbewegungen, und die Währungs- und anderweitige Regierungspolitik. Die aktuellen oder „Spot“-Preise physischer Rohstoffe können sich zudem in volatiler und uneinheitlicher Weise auf die Preise von Terminkontrakten auswirken, die sich auf den betreffenden Rohstoff beziehen.

Vermögenswerte im Transportsektor

Eine Investition in die Strategie unterliegt bestimmten Risiken, die mit dem Besitz von Vermögenswerten im Transportsektor und der Transportbranche im Allgemeinen einhergehen, darunter: die Belastungen im Zusammenhang mit dem Eigentum an transportbezogenen Vermögenswerten; die lokalen, nationalen und internationalen Wirtschaftsbedingungen; das Angebot an und die Nachfrage nach Vermögenswerten; die finanzielle Lage der Betreiber, Käufer und Verkäufer von Vermögenswerten, darunter die Marktwerte von Vermögenswerten im Transportsektor (z. B. Schiffe, Flugzeuge, Flottenfahrzeuge und schweres Gerät) und Leasingraten, darunter der Preis, zu dem Anteile an den genannten Vermögenswerten erworben werden können, der künftige Wert dieser Vermögenswerte (insbesondere bei Ablauf der Operating-Leasing-Verträge) und die für diese Vermögenswerte geltenden Leasingraten; Änderungen der Zinssätze und der Kreditverfügbarkeit, die den Verkauf oder die Refinanzierung von Vermögenswerten erschweren oder unmöglich machen können; Änderungen von Umweltgesetzen und -vorschriften, Planungsgesetzen und anderen staatlichen Bestimmungen sowie der Steuer- und Geldpolitik; Öl- und Kraftstoffpreiserisiken, darunter eine erhebliche Volatilität der Kraftstoffpreise, die einen wesentlichen Bestandteil der Kostenbasis von Vermögenswerten im Transportsektor ausmachen. Die Volatilität der Ölpreise kann sich auf die Fähigkeit einzelner Betreiber auswirken, ihre Leasingraten zu zahlen, sowie auf die allgemeine Nachfrage nach Reisen/Frachttransporten. Während die Strategie ihr Anlageportfolio aufbaut, besteht kurzfristig ein Konzentrationsrisiko. Es ist wahrscheinlich, dass es zu einer Konzentration hinsichtlich der Vermögensart, des Leasingnehmers und/oder der Region kommt. Eine Investition in die Strategie ist illiquide. Obwohl für die Vermögenswerte ein Sekundärmarkt existiert, hängt dieser von den vorherrschenden Marktbedingungen ab. Weitere Risiken sind Änderungen der Steuergesetze oder der staatlichen Steuerpolitik, die sich auf inländische und internationale Investitionen und Abschreibungen auswirken, Planungsgesetze und andere staatliche Vorschriften sowie die Steuer- und Geldpolitik, Umweltansprüche in Bezug auf erworbene Vermögenswerte mit nicht offengelegten oder unbekanntem Mängeln oder Problemen, die zu Umwelthaftungen führen oder für die unzureichende Rückstellungen gebildet wurden, Änderungen der Steuersätze, Veränderungen der Energiepreise, negative wirtschaftliche Entwicklungen, die die gewerbliche Transportaktivität beeinträchtigen, nicht versicherte Unfälle, höhere Gewalt, Terroranschläge und Piraterie, unterversicherte oder nicht versicherbare Verluste und andere Faktoren, die außerhalb der angemessenen Kontrolle der Strategie und des Portfoliomanagers liegen. Darüber hinaus unterliegen Vermögenswerte im Transportsektor, wie die jüngsten Erfahrungen zeigen, langfristigen zyklischen Trends, die erhebliche Wertschwankungen zur Folge haben.

Flugzeugvermögen

Eine Investition in die Strategie unterliegt bestimmten Risiken, die mit dem Besitz von Flugzeugvermögen und der Luftfahrtindustrie im Allgemeinen einhergehen, darunter: die Belastungen im Zusammenhang mit dem Besitz von Flugzeugvermögen; lokale, nationale und internationale Wirtschaftsbedingungen, die sich auf die Nachfrage nach Flugreisen auswirken können, was wiederum Auswirkungen auf die Rentabilität der Fluggesellschaften hat; das Angebot an und die Nachfrage nach Vermögenswerten; die finanzielle Lage von Betreibern, Käufern und Verkäufern von Vermögenswerten, darunter die Marktwerte von Flugzeugen und Leasingraten, darunter der Preis, zu dem Anteile an Flugzeugen erworben werden können, der künftige Wert dieser Flugzeuge (insbesondere bei Ablauf der Operating-Leasing-Verträge) und die für diese Flugzeuge geltenden Leasingraten; Änderungen der Zinssätze und der Kreditverfügbarkeit, die den Verkauf oder die Refinanzierung von Vermögenswerten erschweren oder unmöglich machen können; Änderungen von Umweltgesetzen und -vorschriften, Planungsgesetzen und anderen staatlichen Vorschriften sowie der Steuer- und Geldpolitik; Öl- und Treibstoffpreiserisiken, darunter erhebliche Schwankungen der Ölpreise, die einen wesentlichen Bestandteil der Kostenbasis einer Fluggesellschaft ausmachen. Die Volatilität der Ölpreise kann sich auf die Fähigkeit einzelner Fluggesellschaften auswirken, ihre Leasingraten zu zahlen, sowie auf die allgemeine Nachfrage nach Flugreisen. Während die Strategie ihr Anlageportfolio aufbaut, besteht kurzfristig ein Konzentrationsrisiko. Es ist wahrscheinlich, dass es zu einer Konzentration hinsichtlich des Flugzeugtyps, des Leasingnehmers und/oder der Region kommt. Eine Investition in die Strategie ist illiquide. Obwohl für die Vermögenswerte ein Sekundärmarkt existiert, hängt dieser von den vorherrschenden Marktbedingungen ab. Weitere Risiken sind Änderungen der Steuergesetze oder der staatlichen Steuerpolitik mit Auswirkungen auf inländische und internationale Investitionen, erhebliche Terrorakte, Feindseligkeiten, Kriege oder Naturkatastrophen, nicht versicherte Unfälle, unterversicherte oder nicht versicherbare Verluste oder Fälle höherer Gewalt.

Mit alternativen Produkten verbundene Risiken (Fortsetzung)

Holz-/Forstvermögen

Investitionen in Waldgebiete sind mit einer Reihe von Risiken verbunden, die nicht alle vorhersehbar oder quantifizierbar sind. Zu diesen Risiken gehören unter anderem: allgemeine wirtschaftliche Bedingungen (einschließlich Markt- und Preisfaktoren, Änderungen des Verbrauchs- und Produktionsniveaus und der Preise für Holz, Zellstoff und Papier, Bau- und Umbautätigkeiten, erheblicher Rückgang der Investitionen in Sägewerke, Zellstoff- und Papierfabriken, Bevölkerungswachstum und andere demografische Faktoren, Konsumpräferenzen, Preis und Verfügbarkeit von Holzersatz und Nichtholzprodukten, Währungsschwankungen und globale wirtschaftliche Gesundheit); Verfügbarkeit von Mitteln für Regierungsbehörden, Bauträger, Naturschutzorganisationen, Einzelpersonen und andere zum Erwerb der Waldgebiete für Naturschutz-, Erholungs-, Wohn- oder andere Zwecke; die Bedingungen auf dem lokalen Immobilienmarkt, z. B. Überangebot oder geringere Nachfrage nach Waldgebieten mit gleichen oder ähnlichen Merkmalen wie im Anlageportfolio; Konkurrenz durch andere Verkäufer von Waldgebieten und Immobilienentwickler; Witterungsbedingungen, Insektenbefall oder Naturkatastrophen mit nachteiligen Auswirkungen auf die Grundstücke; das Risiko eines nicht versicherten Verlusts; die relative Illiquidität von Waldinvestitionen; Änderungen der Zinssätze und verfügbaren Finanzierungen; Auswirkungen von Landnutzungs- und Umweltschutzgesetzen; Änderungen von Gesetzen, Bestimmungen oder des regulatorischen Umfelds mit Auswirkungen auf Steuern, Immobilien und Zoneneinteilung; die Fähigkeit, alle für die Forstaktivitäten erforderlichen Genehmigungen einzuholen und/oder die makroökonomischen Bedingungen, darunter Inflation, Deflation, Rezession, steigende Energiepreise usw.

Zielrenditen

Die hier besprochenen Zielrenditen gelten zum Datum dieser Präsentation. Die Zielrenditen wurden von der jeweiligen Fachperson auf der Grundlage ihrer Annahmen und Berechnungen unter Verwendung der ihr zur Verfügung stehenden Daten und der verfügbaren Anlagemöglichkeiten festgelegt. Sie unterliegen den hierin sowie im Memorandum des jeweiligen Fonds ausführlicher dargelegten Risiken. Eine nähere Erläuterung sowie die Daten zur Untermauerung der Zielrenditen liegen der jeweiligen Fachperson vor und können auf Anfrage eingesehen werden. Die Zielrenditen dienen nur zu Veranschaulichungs-/Diskussionszwecken und unterliegen erheblichen Einschränkungen. Anlegende sollten nicht davon ausgehen, dass die tatsächlich erzielten Renditen den oben genannten Zielrenditen entsprechen. Bei den Zielrenditen handelt es sich um Schätzungen der Finanzfachleute, die auf deren Annahmen sowie den vergangenen und aktuellen Marktbedingungen beruhen. Diese können sich ändern. Es steht allen Finanzfachleuten frei, die Zielrenditen für den Fonds jederzeit zu ändern. Aufgrund der inhärenten Beschränkungen der Zielrenditen sollten sich potenzielle Anlegende nicht auf diese verlassen, wenn sie über die Investition in einen Fonds entscheiden. Die Zielrenditen können nicht die Auswirkungen berücksichtigen, die wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren auf die Umsetzung eines konkreten Anlageprogramms haben. Im Gegensatz zur tatsächlichen Performance spiegeln die Zielrenditen keine tatsächlichen Transaktionen, Liquiditätsbeschränkungen, Gebühren, Kosten und sonstigen Faktoren wider, die sich auf die zukünftigen Renditen eines Fonds auswirken könnten. Ob die Finanzfachleute die Zielrenditen erwirtschaften können, hängt von Risikofaktoren ab, auf die besagte Finanzfachleute möglicherweise keinen oder nur einen begrenzten Einfluss ausüben. Es wird nicht zugesichert, dass ein Fonds die angestrebte Rendite oder sein Anlageziel erreichen wird. Die tatsächlichen Erträge können höher oder niedriger ausfallen als die Zielrenditen. Die Daten, auf denen die Zielrendite beruht, liegen J.P. Morgan Asset Management vor und können auf Anfrage eingesehen werden.

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 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 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.

Bildquellen: J.P. Morgan Asset Management

09ci240108091536