Gesamtrisikoindikator

1	2	**3**	4	5	6	7

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

JPMorgan Funds -

Multi-Manager Alternatives Fund

Anteilklasse: JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD

Fondsüberblick

WKN	ISIN	Bloomberg	Reuters
A141RW	LU1303367103	JPMMAAU LX	LU1303367103.LUF

Anlageziel: Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen in mehreren zulässigen Anlageklassen weltweit unter Verwendung unterschiedlicher unkonventioneller oder alternativer Strategien und Techniken, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

- Diversifizierte Anlagenallokation über mehrere nicht mit JPMorgan Chase & Co. verbundene Unteranlageverwalter, die eine Reihe unkonventioneller oder alternativer Anlagestrategien und -techniken anwenden, wie etwa Merger-Arbitrage/Event-Driven-, Long/Short-Equity-, Relative-Value-, Kredit-, Opportunistic/Macro- und Portfolioabsicherungsstrategien.
- Der Teilfonds strebt Renditen mit niedriger Volatilität und geringer Sensitivität gegenüber den traditionellen Aktien- und Anleihemärkten an.
- Der Anlageverwalter wird die Allokationen zu den Anlagestrategien in regelmäßigen Abständen überprüfen und kann entsprechend den jeweils vorherrschenden Marktbedingungen und Gelegenheiten Hinzufügungen, Streichungen oder Änderungen vornehmen. Deshalb sind unter Umständen nicht alle oben genannten Strategien jederzeit vertreten.

Portfoliomanager
Paul A Zummo
Randy P Wachtel
Christopher J Marshall

Referenzwährung des Fonds USD

Anteilklassenwährung USD

Fondsvolumen
USD 421,0Mio.

Auflegungsdatum des Fonds
11 Jan. 2016

NAV USD 127,17

Auflegungsdatum der Anteilsklasse
11 Jan. 2016

Domizil Luxemburg

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

Laufende Kosten 2,48%

ESG-Informationen

ESG-Ansatz – ESG Promote
Fördert Umwelt- und / oder soziale Eigenschaften

Klassifizierung gemäß SFDR: Artikel 8
„Artikel 8"-Strategien haben positive Merkmale in Bezug auf Soziales oder die Umwelt, aber nachhaltiges Anlegen ist nicht ihr Kernziel.

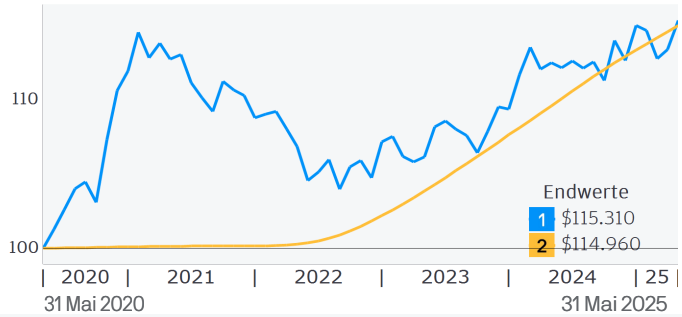
Fonds-Ratings *per 31 Mai 2025*

Morningstar-Kategorie™ Alternative Inv Multistrategy USD

Wertentwicklung

1 **Anteilklasse:** JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD
2 **Referenzindex:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
3 **Anteilklasse:** Wertentw. Abzgl. Ausgabeaufschlag

ZUWACHS VON 100.000 USD *Kalenderjahre*



Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung (%)

Per Ende Mai 2025

	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
1	-	3,00	1,13	2,08	2,62
2	-	0,70	1,50	2,38	1,65
3	-	-1,91	-	-	-
	2020/2021	**2021/2022**	**2022/2023**	**2023/2024**	**2024/2025**
1	12,70	-5,20	-0,67	5,95	2,55
2	0,14	0,14	3,56	5,51	4,92

ERTRAG (%)

	KUMULATIV				Jährliche Wertentwicklung		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	YTD	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
1	1,74	0,60	2,55	2,41	2,57	2,89	2,59
2	0,37	1,11	4,92	1,83	4,66	2,83	2,19

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 über unseren Ansatz für nachhaltige Investitionen bei J.P. Morgan Asset Management finden Sie unter https://am.jpmorgan.com/de/esg

Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,18	0,02
Alpha (%)	-1,99	0,06
Beta	2,38	0,16
Volatilität p.a. (%)	4,31	4,69
Sharpe Ratio	-0,47	0,03
Tracking Error (%)	4,26	4,73
Information Ratio	-0,45	0,04

Positionen

Portfolioengagement (%)	Netto	Brutto
Aktien	17,2	115,3
Währung	-5,0	10,0
Rohstoffe	0,3	0,3
Credit	14,3	49,4
Zinsen	0,6	10,7

VALUE-AT-RISK (VAR) *per 30 Mai 2025*	Fonds
VaR	3,45%

Portfolioanalyse	Long	Short
Anzahl der Positionen	1149	846

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass die Addition der Zahlen nicht 100 ergibt.

Portfolioallokation (%)	
Long/Short Equity	27,2
Shannon River: Technology-focused	
Tremblant: Consumer-focused	
Electron: Utilities-focused	
High Ground: Europe-focused	
Relative Value	29,8
Ionic: Multi-Strategy	
Blueshift: Statistical Arbitrage	
MANA: Statistical Arbitrage	
Merger Arbitrage / Event Driven	7,3
BCK Capital: Multi-Event Driven	
PSAM: Multi-Event Driven	
Ancora: Shareholder Engagement	
Macro / Opportunistic	11,9
Graham: Macro / CTA	
Aeolus: Catastrophe Bonds	
Credit	28,1
Anchorage: Corporate Credit	
Tower Bay: Municipal Bonds	
Brigade Capital: Corporate & Structured Credit	
Cash**	-4,3

**Cash: Einschließlich der Portfolio-Absicherungsstrategie.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass die Addition der Zahlen nicht 100 ergibt.

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	*Wertpapiere*	
Konzentration	Katastrophenanleihen	- Schuldtitel ohne Rating
Derivate	China	- Notleidende Schuldtitel
Absicherung	Rohstoffe	Schwellenländer
Short-Positionen	Wandelbare Wertpapiere	Aktien
Multi-Manager-Teilfonds	Contingent Convertible Bonds	MBS/ABS
	Schuldtitel	REITs
	- Anleihen unterhalb von Investment Grade	SPACs
	- Investment-Grade-Anleihen	OGAW, OGA und ETFs
	- Staatsanleihen	

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

Währung	Kredit	Zinsen
Liquidität	Markt	

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

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

Allgemeine Offenlegungen

Lesen Sie vor einer Anlage den aktuellen Verkaufsprospekt (verfügbar auf Deutsch), Basisinformationsblatt (KID) (verfügbar auf Deutsch) und sämtliche relevanten lokalen Angebotsunterlagen. Diese Dokumente sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte die Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte und die Satzung sind kostenlos bei Ihrem Finanzberater, Ihrem regionalen Ansprechpartner bei J.P. Morgan Asset Management, dem Fondsemittenten (siehe unten) oder auf www.jpmam.de 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.

Dieses Material ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung aufzufassen. Die Wertpapierbestände und Wertentwicklung des Fonds haben sich wahrscheinlich seit dem Berichtsstichtag verändert.
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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy) erfasst, gespeichert und verarbeitet.
Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

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

Die laufenden Kosten sind die Kosten, die im EU-Basisinformationsblatt für PRIIPs verwendet werden. Diese Kosten entsprechen den Gesamtkosten für die Verwaltung und den Betrieb des Fonds, einschließlich der Verwaltungsgebühren, Verwaltungskosten und sonstiger Aufwendungen (ohne Transaktionskosten).Die Aufschlüsselung der Kosten entspricht den im Fondsprospekt angegebenen Höchstbeträgen. Ausführlichere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt und dem PRIIPs-Basisinformationsblatt, die auf unserer Website verfügbar sind.

Informationen zur Wertentwicklung

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondsperformance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilsklasse 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 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.

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

In Bezug auf Portfoliopositionen umfassen Beteiligungspapiere beispielsweise Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Optionsscheine und aktienbezogene Derivate. Währungen umfassen beispielsweise Devisentermingeschäfte und andere währungsbezogene Derivate. Schuldtitel umfassen beispielsweise Wandelanleihen, hypothekenbezogene Wertpapiere und kreditbezogene Derivate. Zinsen umfassen beispielsweise Staatsanleihen, Anleihefutures, Zinsfutures und andere zinsbezogene Derivate. Rohstoffe umfassen beispielsweise Rohstoff-Futures und andere rohstoffbezogene Derivate.

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%. Zum Zweck der Berechnung der Gesamtrisikoposition gilt im Zusammenhang mit Finanzderivaten eine Haltedauer von einem Monat.

Informationsquellen

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.
© 2025 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.
Korrelation Misst die Stärke und Richtung des Verhältnisses zwischen den Renditen von Fonds und Vergleichsindizes. Eine Korrelation von 1,00 bedeutet, dass sich der Fonds und der Vergleichsindex im Gleichschritt in dieselbe Richtung bewegen.
Alpha (%) Ein Maß für die Überrendite, die ein Manager gegenüber dem Vergleichsindex erzielt. Ein Alpha von 1,00 bedeutet, dass ein Fonds seinen Vergleichsindex um 1% übertroffen hat.
Beta Drückt die Sensitivität eines Fonds gegenüber Marktbewegungen (repräsentiert durch den Vergleichsindex des Fonds) aus. Ein Beta von 1,10 bedeutet, dass sich der Fonds in steigenden Märkten um 10% besser und in fallenden Märkten um 10% schlechter als der Vergleichsindex entwickeln könnte, sofern alle anderen Faktoren gleich bleiben. Anlagen mit höherem Beta sind in der Regel riskanter.
Volatilität p.a. (%) Gibt an, wie stark die Renditen innerhalb eines bestimmten Zeitraums nach oben und unten schwanken.
Sharpe Ratio Wertentwicklung einer Anlage im Verhältnis zum eingegangenen Risiko (gegenüber einer risikofreien Anlage). Je höher die Sharpe Ratio ist, desto besser fallen die Erträge im Verhältnis zum eingegangenen Risiko aus.
Tracking Error (%) Erfasst die Abweichung der Fondsrendite von der Rendite des Vergleichsindex. Je niedriger der Wert ist, desto genauer entsprach die historische Wertentwicklung des Fonds der seines Vergleichsindex.
Information Ratio Misst, ob ein Manager besser oder schlechter als der Vergleichsindex abschneidet und berücksichtigt dabei das zur Erzielung der Rendite eingegangene Risiko. Ein Manager, der um 2% p. a. besser als der Vergleichsindex abschneidet, hat eine höhere Information Ratio als ein Manager, der die gleiche Überrendite erzielt hat, dafür aber ein höheres Risiko eingegangen ist.