

April 2025

# JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund

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

Nur für professionelle Kunden/qualifizierte Anleger – nicht für Kleinanleger bestimmt

**J.P.Morgan**  
ASSET MANAGEMENT

# Geringe Korrelation mit Aktien- und Anleihenmärkten

## Korrelationsmatrix

	EEAA	MSCI World	MSCI Europe	Bloomberg GlobalAgg	BB Barclays EuroAgg	HFRX Equity Hedge	HFRX Equity Market Neutral
EEAA	1.00						
MSCI World	0.10	1.00					
MSCI Europe	0.06	0.85	1.00				
Bloomberg GlobalAgg	-0.06	0.10	0.09	1.00			
BB Barclays EuroAgg	-0.04	0.19	0.16	0.88	1.00		
HFRX Equity Hedge	0.12	0.79	0.77	0.10	0.11	1.00	
HFRX Equity Market Neutral	0.31	0.29	0.32	0.03	0.06	0.36	1.00

Quelle: EEAA-Korrelationen von Bloomberg. Die Korrelationen basieren auf wöchentlichen Renditen vom 20. Dezember 2013 bis zum 1. Januar 2025. EEAA = JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund. Die Fondspersformance wird auf der Grundlage des NIW der Anteilsklasse C (perf) (thes) in EUR mit Wiederanlage aller Erträge (brutto) einschließlich tatsächlicher laufender Kosten ohne Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge dargestellt. \*BBG Barclays EuroAgg ist Bloomberg Barclays EuroAgg TR Index Unhedged EUR.

**Die vor der Auflegung der Anteilsklasse C am (12. August 2014) gezeigte Fondspersformance wurde basierend auf der Bruttopersformance der Standardanteilsklasse des Teilfonds seit Auflegung simuliert, zuzüglich der für die Anteilsklasse C geltenden maximalen laufenden Kosten, wie festgelegt im Verkaufsprospekt mit reinvestierten Erträgen (brutto).** Die Volatilität ist die annualisierte Standardabweichung unter Verwendung monatlicher Renditen. Es kann nicht garantiert werden, dass sie eingehalten werden.

**Vergangene Wertentwicklungen sowie Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.**

# Anlageansatz

Mehrere sich ergänzende Informationsquellen – zusammengefasst auf einer Technologieplattform, **Spectrum**

## Einblicke von Portfoliomanagern

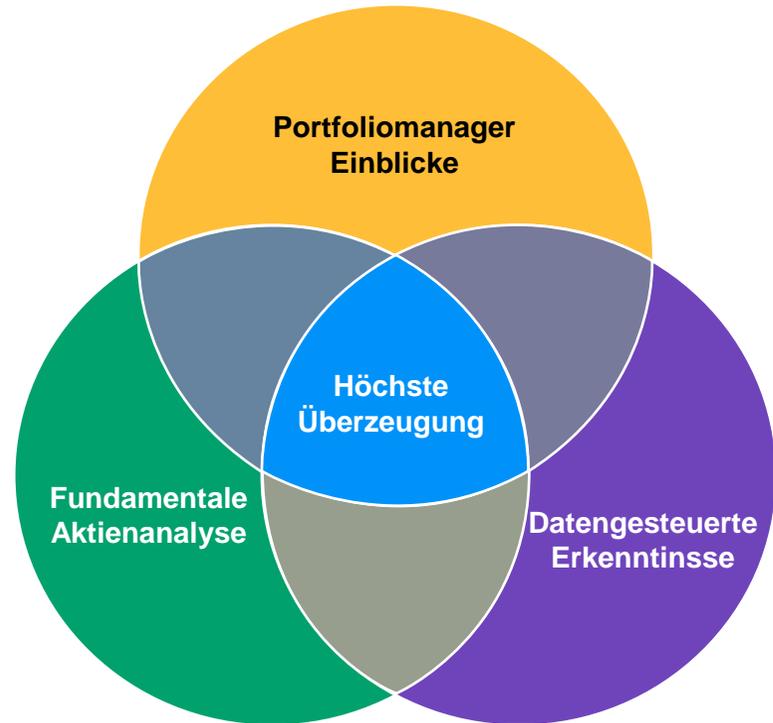
- 62 Portfoliomanager mit durchschnittlich 19 Jahren Branchenerfahrung
- Abfragen fundamentaler und datengesteuerte Erkenntnisse
- Steuern von Nebenrisiken

## Fundamentale Aktienanalyse

- Eigenes Team aus 78 Fundamentalanalysten – durchschnittlich 20 Jahre Branchenerfahrung
- Regionale Einblicke aus globaler Perspektive – Nutzung eines einheitlichen globalen Rahmens
- Jährliches Researchbudget von über 150 Millionen US-Dollar

## Datengesteuerte Erkenntnisse

- Eigenes Team aus 18 quantitativen Research-Analysten
- Aufbau und Verfeinerung von Alpha-Signalen und Risikomanagement-Tools seit 1999
- Big Data-Initiativen und modernste Datenwissenschaft



Quelle: J.P. Morgan Asset Management: Nur zur Veranschaulichung. Datenstand: 31. Dezember 2024

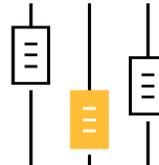
# Portfolioaufbau – JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund

Das Portfolio aus verschiedenen Perspektiven betrachten – Aktieneinblicke mit entsprechendem Risikomanagement in Einklang bringen



## Kontrolle des Risikos durch Brutto- und Netto-Exposure

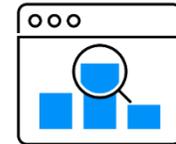
Netto-Aktien-Exposure zur Steuerung des Beta-Risikos und dynamische Variierung des Brutto-Exposure zur Steuerung der Volatilität.



## Vorbehaltlich der Anlagerichtlinien

Aktive Einschränkungen\*:

- Aktien: +/-5%
- Sektor: +/-20%
- Länder: +/-20%
- Nettoengagement: +/- 40%
- Bruttoexposure: 0% – 260%
- Beta-Bereich: +/- 0.3



## Umgang mit Nebenrisiken

Ein proprietäres Risiko-Dashboard, das die wichtigsten Risikotreiber identifiziert, einschließlich Makro-Exposures, Szenarioanalysen, Stresstests

**Ziel ist die Erzielung einer konsistenten risikoadjustierten Rendite mit geringer Korrelation zu den Märkten**

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: 30. Juni 2024. \*Aktive Einschränkungen beziehen sich auf aktive Gewichte. Dient ausschließlich zu Informationszwecken und zur Veranschaulichung der Portfoliomerkmale und ist nicht als Recherche- oder Anlageberatung zu verstehen. Risikomanagement bedeutet nicht die Beseitigung von Risiken. Der Manager versucht, die Ziele zu erreichen. Es gibt keine Garantie dafür, dass diese Ziele erreicht werden.

# Fondsüberblick

JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund – Stand: 31. März 2025

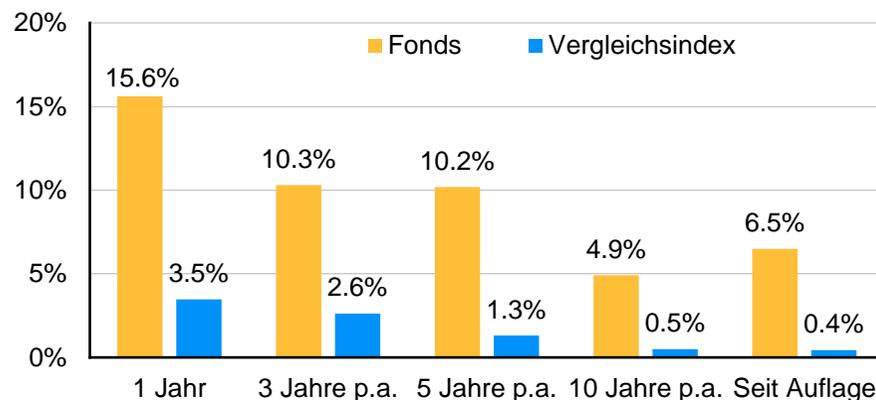
## Management team

	<p><b>Matt Jones, CFA</b> Portfolio Manager Erfahrung : 11/11</p>		<p><b>Ben Stapley, CFA</b> Portfolio Manager Erfahrung: 23/23</p>
	<p><b>Nicholas Horne, CFA</b> Portfolio Manager Erfahrung : 19/19</p>		

## Fondsinformationen

Fondsstruktur	UCITS
Schwankungsbreite	5 – 8%
Vergleichsindex	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index TR EUR
Anzahl der Titel	250-450
Marktkapitalisierung	Multi-cap
Fondsvolumen	1.258 Mio. EUR
Auflegungsdatum	19. Dezember 2013
Morningstar Rating	★★★★★
SFDR/MSCI ESG Rating	Artikel 8/AA

## Annualisierte Wertentwicklung (netto)



Excess return (%)	11.8	7.5	8.7	4.4	6.0
Perzentil-Ranking	3	3	5	10	11

## Risikokennzahlen

Volatilität	6.05
Sharpe Ratio	1.00
Beta	-0.02
Korrelation	-0.04

## Fondskennzahlen

Anzahl Titel	443
Long exposure	96.4%
Short Exposure	-77.5%

Quelle: J.P. Morgan Asset Management/Bloomberg. Erfahrung: Branche/Firma per Ende März 2025 Die Wertentwicklung des Fonds wird auf Basis des NIW der Anteilsklasse C (perf) (acc) in EUR dargestellt. \*Die Wertentwicklung des Fonds vor der Auflegung der Anteilsklasse C am (12. August 2014) wurde basierend auf der Bruttowertentwicklung der Standard-Anteilsklasse des Teilfonds seit Auflegung simuliert, zuzüglich der für die Anteilsklasse C geltenden maximalen laufenden Kosten, wie festgelegt im Verkaufsprospekt mit reinvestierten Erträgen (brutto). Wöchentliche Volatilität, Sharpe Ratio, Beta und Korrelationsdatum seit dem 20. Dezember 2013 für die Anteilsklasse A (perf) (acc) EUR. Beta und Korrelation werden anhand der wöchentlichen Renditen seit Auflegung im Vergleich zum MSCI berechnet. Europa. Das Peer-Perzentil-Ranking von Morningstar bezieht sich auf die Anteilsklasse A vs. die EAA OE Alt – Marktneutral – Eigenkapital. Universum. Morningstar™ Rankings/Universum:

© Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und zukünftige Ergebnisse**

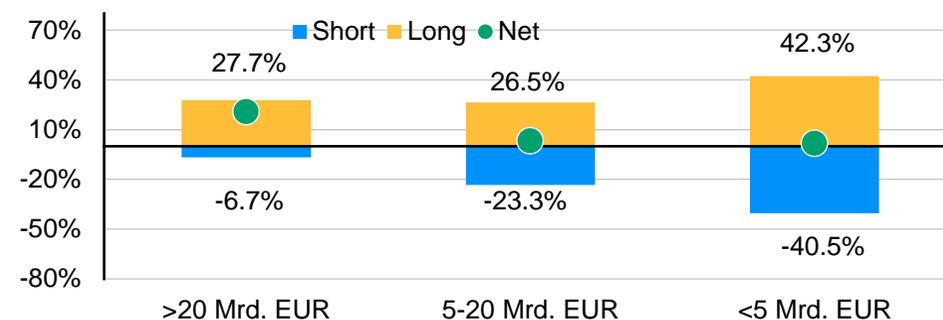
# Portfolioeigenschaften

## JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund

	Long	Short	Kombiniert
Anzahl der Titel	253	190	443
Exposure (%)	96.4	-77.5	
Netto Exposure (%)			18.9
Brutto Exposure (%)			173.9

	Long	Short	Markt
Value - Forward KGV (x)	11.4	15.3	13.8
Quality - ROIC (%)	13.4	8.8	13.0
Momentum - Gewinnrevision (%)	2.3	-9.1	0.5

## Marktkapitalisierung



Liquiditätsanalyse	Long-Position % Long nach Wert	Shor-Position % Short nach Wert
<1x tägl. Handelsvolumen	81.4	65.7
<2x tägl. Handelsvolumen	94.7	90.9
<3x tägl. Handelsvolumen	98.6	94.1
<4x tägl. Handelsvolumen	98.6	97.0
<5x tägl. Handelsvolumen	99.5	98.2

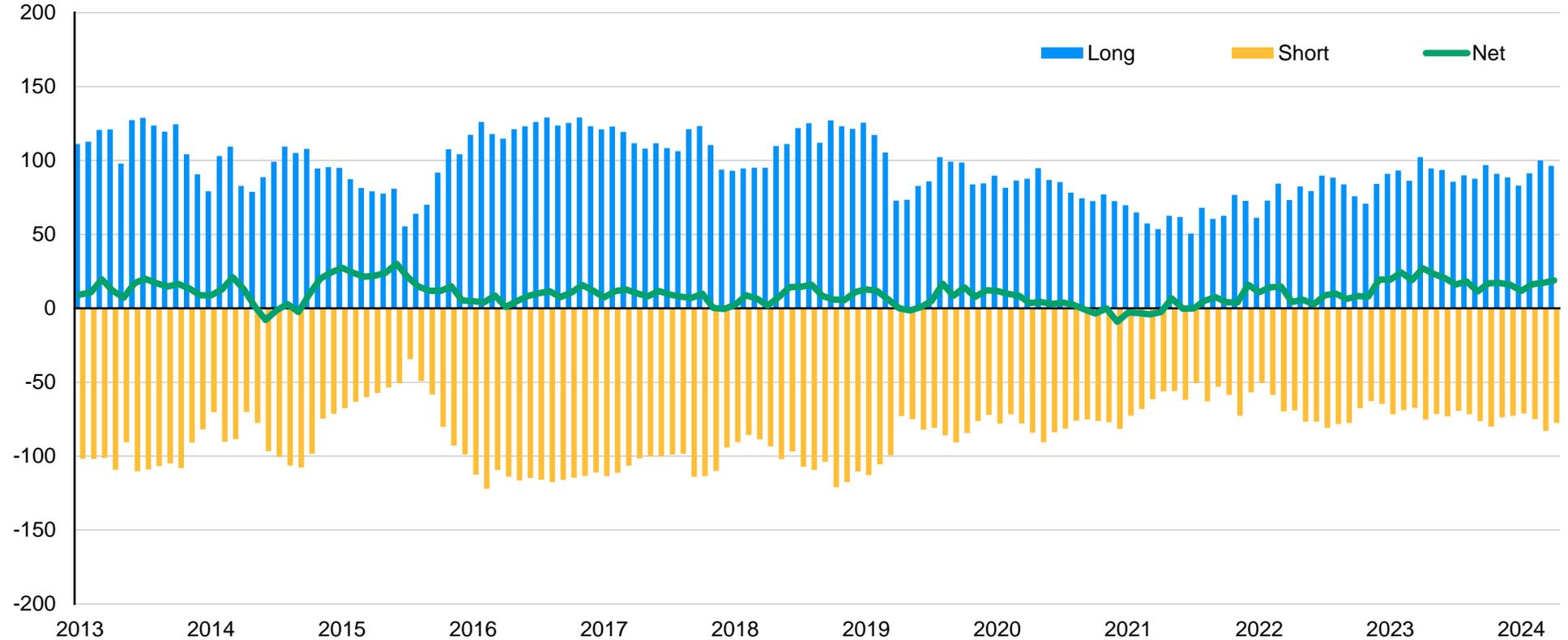
Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31. März 2025. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio, Bestände, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage können gegebenenfalls nach Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden. Die Marktdaten beziehen sich auf den MSCI Europe Index.

# Allokation im Zeitablauf

JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund

## Historische Allokation

% Exposure



Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand der Daten: 31. März 2025. Bei dem Fonds handelt es sich um ein aktiv verwaltetes Portfolio. Beteiligungen, Sektorgewichtungen, Zuteilungen und Hebelwirkungen können, soweit zutreffend, nach Ermessen des Anlageverwalters ohne Vorankündigung geändert werden.

# Stabilität in Aufwärts- und Abwärtsmärkten gegenüber Anleihen und Aktien 31. Dezember 2013 bis 31. März 2025

## Aktien

10 schlechteste Monate	Datum	MSCI Europe Index	EEAA (abzüglich Gebühren)
Worst	Mar-20	-14.4%	-3.6%
2	Feb-20	-8.5%	-0.8%
3	Aug-15	-8.4%	0.3%
4	Jun-22	-7.7%	1.4%
5	Sep-22	-6.3%	2.0%
6	Jan-16	-6.2%	-1.2%
7	Dec-18	-5.5%	4.3%
8	Oct-18	-5.3%	-2.4%
9	Dec-15	-5.3%	1.9%
10th worst	Oct-20	-5.0%	-0.7%
Average		-7.3%	0.1%

## Anleihen

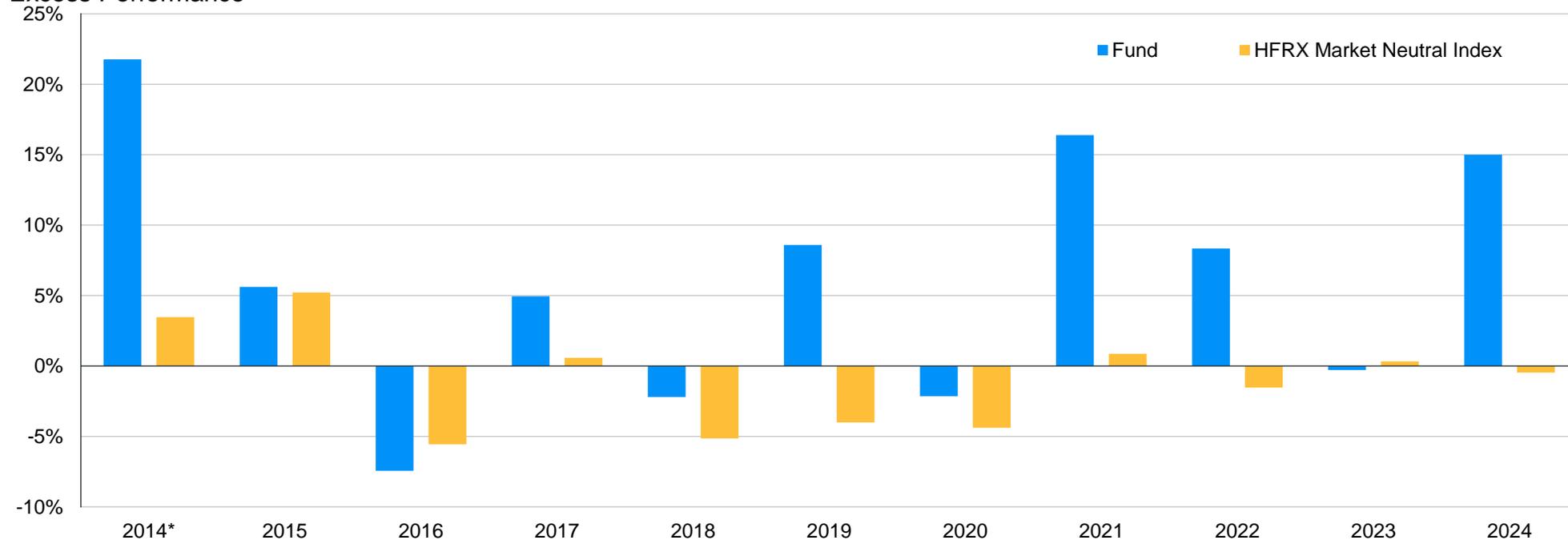
10 schlechteste Monate	Datum	Bloomberg EuroAgg Index	EEAA (abzüglich Gebühren)
Worst	Aug-22	-4.9%	2.1%
2	Sep-22	-3.7%	2.0%
3	Dec-22	-3.6%	0.2%
4	Apr-22	-3.4%	1.5%
5	Mar-20	-3.4%	-3.6%
6	Jun-22	-2.3%	1.4%
7	Feb-22	-2.2%	0.1%
8	Jun-15	-2.2%	0.7%
9	Mar-22	-2.2%	1.6%
10th worst	Feb-23	-2.1%	1.5%
Average		-3.0%	0.7%

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Indexrenditen zeigen den MSCI Europe Net Total Return Index in EUR und den Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged in EUR. Die Fondsperformance wird nach Abzug von C (perf) (acc) Anteilsklassengebühren, EUR ausgewiesen. Monatliche Renditen vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. März 2025. Die vor der Auflegung der Anteilsklasse C am (12. August 2014) ausgewiesene Wertentwicklung des Fonds wurde auf Grundlage der Bruttoperformance der Standard-Anteilsklasse des Teilfonds seit Auflegung simuliert, wobei die maximalen laufenden Gebühren für die Anteilsklasse C hinzugefügt wurden, wie im Prospekt dargelegt, wobei die Erträge (brutto) reinvestiert wurden. Überschussrendite geometrisch berechnet. Der MSCI Europe Index wird als Referenz für eine breite Marktpformance verwendet, während der Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR als Referenz für die Wertentwicklung am Anleihemarkt dient. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

# Fondsperformance vs. Market Neutral Index

## Jährliche Wertentwicklung

### Excess Performance



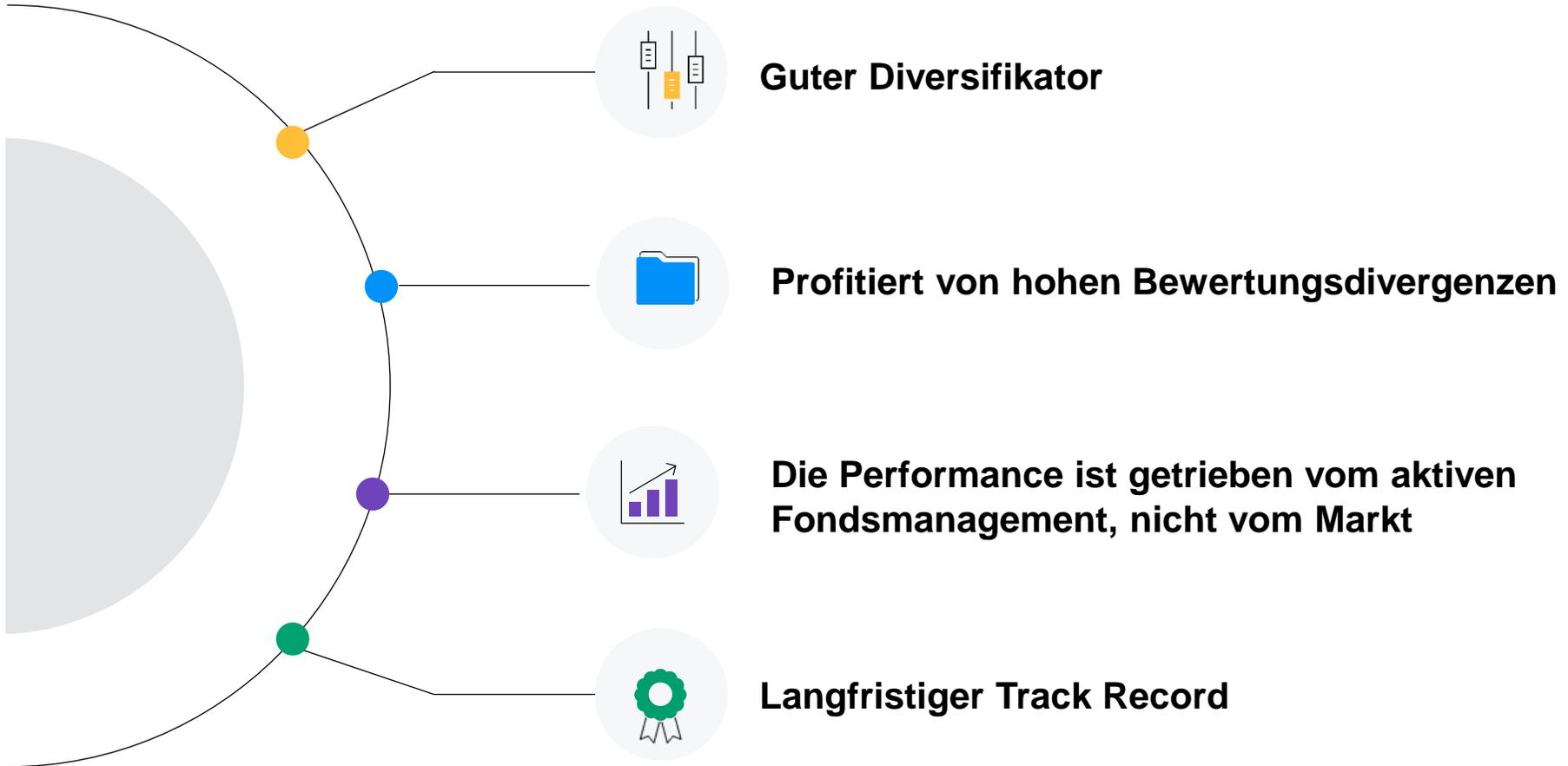
Fund (absolute)	21.9	5.5	-7.7	4.5	-2.6	8.1	-2.7	15.7	8.3	3.0	19.4
MSCI Europe Index (%)	6.8	8.2	2.6	10.2	-10.6	26.0	-3.3	25.1	-9.5	20.7	8.6

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31. Dezember 2024. Alle Indizes abzüglich Verwaltungs- und Performancegebühren. Die Fondsperformance wird basierend auf dem NIW der Anteilsklasse C (perf) (acc) in EUR mit Wiederanlage aller Erträge (vor Steuern) einschließlich tatsächlicher laufender Kosten ohne Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge dargestellt. Indizes stehen nicht für tatsächliche Investitionen zur Verfügung. HFRX-Indizes bestehen aus Fonds, die Hedge-Fonds-Strategien repräsentieren, und werden zum Vergleich mit Mitbewerbern verwendet. Die Renditen werden über dem risikofreien Zinssatz in Landeswährung ausgewiesen, der HFRX Market Neutral Index steht vor dem 1. Januar 2022 gegenüber dem 1-Monats-USD-LIBOR / 30. SOFR danach und die Fondsperformance gegenüber dem 1-Monats-Euribor vor dem 1. Januar 2022 / 1 Mio. EUR ESTR danach.

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse**

# Warum in den Europe Equity Absolute Alpha Fund investieren?

---



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

# JPMorgan Funds – Europe Equity Absolute Alpha Fund

## Fondsdaten Anteilklasse A

Anlagefokus	Europäische Aktien
Fondsgesellschaft	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Fondsmanager	Nicholas Horne, Ben Stapley, Matt Jones
Auflegungsdatum	19. Dezember 2013
SFDR-Klassifizierung <sup>1</sup>	Artikel 8
Klassifizierung gemäß dt. Verbändekonzept	U
Ertragsverwendung	Thesaurierend / Ausschüttend
Benchmark	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
Fondsvolumen	1.258 Mio. EUR per 31. März 2025
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Jährliche laufende Kosten	<ul style="list-style-type: none"><li>• 1,8%*, darin enthalten sind</li><li>• Verwaltungs- und Beratungsgebühr: 1,5%*</li><li>• Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen: max. 0,30%*</li></ul>
Rücknahmegebühr	0,50 % – diese wird derzeit <b>nicht erhoben</b>

### Anteilklasse A (perf) (acc) – EUR

Thesaurierend

- ISIN: LU1001747408
- WKN: A1W91L

### Anteilklasse A (perf) (acc) – USD

Thesaurierend

- ISIN: LU1176911797
- WKN: A14N92



#### Anlageziel

Erzielung einer Gesamrendite durch die Eröffnung von Long- und Short-Positionen in europäischen Unternehmen unter Beibehaltung eines geringen Marktengagements, indem unmittelbar oder über den Einsatz von Derivaten in solchen Unternehmen angelegt wird.

<sup>1</sup>SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU-Offenlegungsverordnung). \*Diese sind im täglichen Fondspreis bereits enthalten. Auflage der Anteilklasse A (perf) (acc) – USD: 28. April 2015.

# Anlageziel und Risiken

## JPMorgan Funds – Europe Equity Absolut Alpha Fund

### Anlageziel

Erzielung einer Gesamtrendite durch die Eröffnung von Long- und Short-Positionen in europäischen Unternehmen unter Beibehaltung eines geringen Marktengagements, indem unmittelbar oder über den Einsatz von Derivaten in solchen Unternehmen angelegt wird.

### 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

Derivate  
Absicherung  
Short-Positionen

#### Wertpapiere

Aktien  
Kleinere Unternehmen

### Sonstige verbundene Risiken

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

Kredit

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 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](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, 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.

09vo241706153320