



Kundenveranstaltung Spk. Rhein-Neckar-Nord Megatrend Gesundheit

Von Technologie und innovativer Forschung profitieren

16. Juni 2021, Matthias Schulz – Senior Client Advisor





Megatrend Gesundheit – seit Jahren ein Thema in den Medien

WirtschaftsWoche, Februar 2014

FONDS JPMorgan Global Healthcare

Pralle Produktpipeline der Pharmariesen

INVESTMENTFONDS

Börsen-Zeitung, Juni 2011

Demografischer Wandel trifft die Portfolios

Traditionelle Pharmakonzerne unter Druck - Medizintechnik auf dem Vormarsch - Nischen- und breite Demografiefonds im Angebot

Die Menschen auf der Welt werden tendenziell immer älter. Der demographische Wandel stellt nicht nur Politik und Gesellschaft vor neue Herausforderungen, sondern er bietet auch Investoren neue Möglichkeiten...

Institutional Money, Dezember 2019

„Investments in den Megatrend Healthcare können auch als Hedge gegen Makro-Trends gesehen werden.“

Karsten Stroh, Investment Specialist Aktien International, J.P. Morgan AM

Das Investment, Mai 2018

„Gesundheit bleibt ein lohnendes Investment“

2017 war ein gutes Jahr für den Gesundheits-sektor. Gemessen am MSCI World Healthcare Index legte er fast 20 Prozent an Wert zu...

Euro fundspress, März 2019

ANNE MARDEN
MANAGERIN DES JPMORGAN FUNDS –
GLOBAL HEALTHCARE FUND

Defensives Wachstum

Mit dem JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund investieren Anleger in nicht-zyklische und langfristig wachsende Geschäftsmodelle

Fonds professionell, November 2015

Gesundheitssektor kommt wieder auf die Beine

Anleger sollten sich von den jüngsten Diskussionen um die Gesundheitsbranche nicht beirren lassen. Die jüngsten Kurskorrekturen hätten vielfach günstige Einstiegsgelegenheiten geschaffen.

Geld Magazin, Dezember 2020

Ein sicherer Hafen

Innovationen zu fördern und zugleich Kosten dauerhaft zu reduzieren bleiben die Treiber für Gesundheitsinvestments. Für Anleger hat sich in diesem turbulenten Börsenjahr der defensive Charakter der Branche ausgezahlt.

Das Investment, Mai 2015

42 Fonds im Crashtest

Die besten Aktienfonds für den Gesundheitssektor

In den Industrieländern werden die Menschen immer älter, in den Schwellenländern wächst der Wohlstand. Beides sorgt langfristig für steigende Umsätze im Gesundheitssektor. Der aktuelle Crashtest zeigt, mit welchen Fonds Anleger die daraus entstehenden Chancen am besten nutzen

Quelle: WirtschaftsWoche/2014, Institutional Money, 12/2019, Euro fundspress 3/2019, Geld Magazin 12/2020, Börsen-Zeitung, 6/2011, Das Investment 5/2018, Fonds professionell 11/2016, Das Investment 5/2015.

Welche Verhaltensänderungen werden sich nach COVID-19 im Alltag etablieren?

Beschleunigung des bereits bestehenden Strukturwandels


Konsumverhalten



Ausstattung für Home Office



Vermehrte Online-Nutzung



Erhöhte Sparquote von Verbrauchern



Gesellschaft und Soziales




ESG / Priorisierung der Stakeholder



Höhere Besteuerung



Wachsende Bedeutung des Gesundheitswesens



Unternehmensverhalten




Digitale Transformation, Umstellung auf Cloud



De-Globalisierung, Lokalisierung von Lieferketten



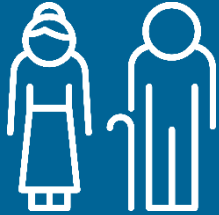
Die Großen werden größer



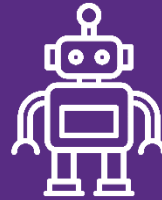
Quelle: J.P. Morgan Asset Management.



Warum ist das Thema „Gesundheit“ ein Megatrend?



DEMOGRAFISCHER WANDEL



NEUE TECHNOLOGIEN



INNOVATIVE FORSCHUNG



Weltweiter Wachstumsmarkt

MEGATREND

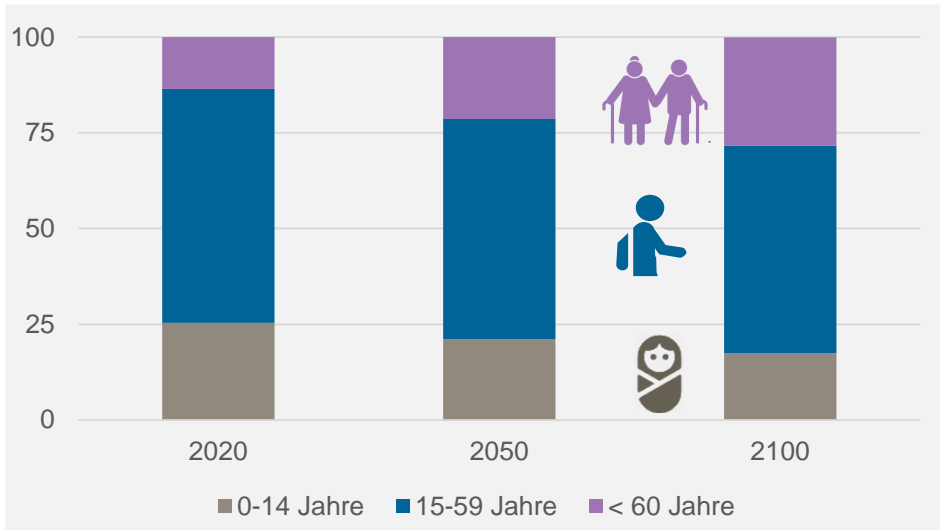


Quelle: J.P. Morgan Asset Management.

Wachstumstreiber Demografischer Wandel – Die Weltbevölkerung wird immer älter, wodurch die Kosten für Gesundheitsausgaben steigen



Verteilung der globale Bevölkerung von heute bis 2100



- Wachsende Weltbevölkerung und wachsender Wohlstand
- Steigendes Durchschnittsalter dank medizinischem Fortschritt
- Anstieg chronischer Krankheiten
- Langfristig steigende Nachfrage nach Medikamenten und medizinischen Dienstleistungen

Die Gesundheitsausgaben haben in Deutschland die Marke von einer Milliarde Euro pro Tag überschritten!

Mit einem Wachstum von jährlich 3,8% wuchs der Sektor in den letzten elf Jahren deutlich stärker als das Bruttoinlandsprodukt.

Die Gesundheitsausgaben pro Person nehmen mit steigendem Alter exponentiell zu.



Langfristiger Wachstumsmarkt – langfristiger Megatrend!

Quelle: Links: UN DESA, Statista (2019). Rechts: Statistische Bundesamt (Destatis), März 2018.

Wachstumstreiber Demografischer Wandel – Langfristig steigende Nachfrage aus den Schwellenländern



Wachsende Mittelschicht und Wohlstand bringen auch die Nachfrage nach Gesundheit mit sich:

- Einkommensverbesserungen in der Bevölkerung gehen mit höheren Pro-Kopf-Ausgaben für das Gesundheitswesen einher
- „Wohlstandskrankheiten“ wie Fettleibigkeit, Herz-Kreislauf-Erkrankungen und Diabetes sind weltweit signifikant angestiegen, stärkster Anstieg in den Schwellenländern
- **Beispiel Schwellenländer:** Bis 2040 sollen Schwellenländer im Durchschnitt ihre Gesundheitsausgaben als Anteil am BIP um 24,4% erhöhen (Industrieländer in der gleichen Periode nur um 9,8% Erhöhung)*



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Internationale Diabetes-Föderation, Gesundheitsberichterstattung des Bundes 2019, MOH (China); National Bureau of Statistics of China. *KraneShares (2019) nach Dieleman et al. Bild: iStock.



Der Gesundheitssektor als Wachstumsmarkt der Zukunft



>15
des BIP

Anteil der Gesundheitsausgaben am BIP* in Ländern mit höherem Einkommen** wächst weiter an

- Anstieg auf über 15% in 2020



Vervierfachung des Gesundheitsmarktes in den OECD-Ländern*** von 2010 bis 2060 erwartet

- Zusätzlich sorgt die rapide ansteigende Nachfrage aus den Schwellenländern für langfristiges Wachstum



Der Gesundheitssektor wird immer vielfältiger

- Innovatives Zusammenspiel von Medizin und Technologie steigern die Attraktivität langfristig und signifikant



Invest in your health – Investitionen in die eigene Gesundheit

- Der Übergang von kurzfristiger Heilung von Krankheiten zur langfristigen Gesundheitsförderung trägt zur Kostenreduzierung bei

Quelle: OECD, Health at a glance 2017, Destatis 2018, Statista 2020. *BIP = Bruttoinlandsprodukt. **Länder mit höherem Einkommen nach Statista-Klassifikation. **OECD = internationale Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung mit 36 Mitgliedstaaten. Bilder: Shutterstock.

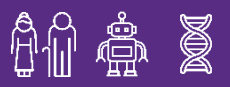


Alle Sub-Sektoren im Healthcare-Bereich bieten einzigartige Opportunitäten

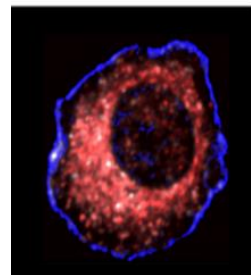
Pharmazeutika



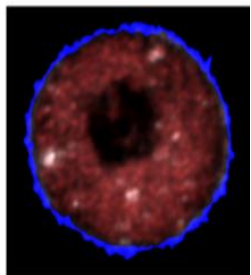
Biotechnologie



Normal



Cancer



Medizintechnik

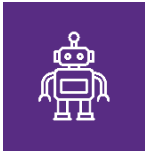


Gesundheitsdienstleistungen



Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Bilder: iStock.

Neue Technologien nehmen enormen Einfluss auf die Gesundheitsindustrie und bieten erhebliches Potential

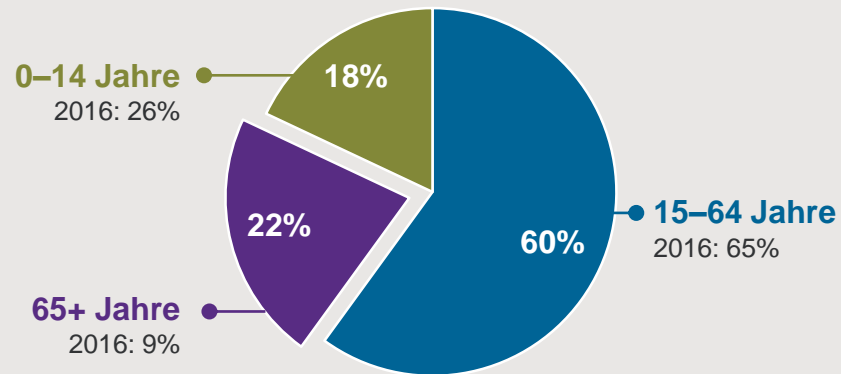


Quelle: J.P. Morgan Private Bank, EY, World Economic Forum. Bild: iStock.

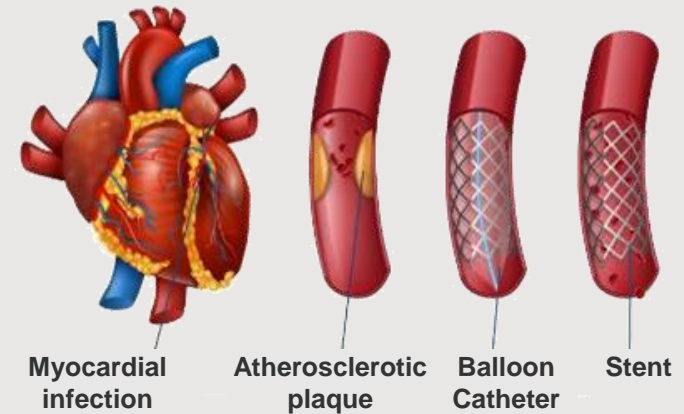


Boston Scientific – Pioniere der Medizintechnik

ALTERSSTRUKTUR DER WELTBEVÖLKERUNG IM JAHR 2100



MYOCARDIAL-INFARKT (HERZINFARKT) BEHANDLUNGS- MAßNAHMEN



- Anstieg der Todesrate durch Herzerkrankungen um 56% über die nächsten 30 Jahre erwartet - von 392.000 auf 610.000 Menschen
- Anstieg der Krankheitskosten durch Herzerkrankungen in den USA um 41% erwartet - von \$126,2 Milliarden in 2010 auf \$177,5 Milliarden in 2040
- Eluvia Stent erhielt die FDA-Zulassung in Q3 2018 - bedeutender Einfluss auf das zukünftige Umsatzwachstum

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Boston Scientific Unternehmens-Website und Jahresbericht (2018, 2019). Die oben genannten Unternehmen dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Angabe ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Bilder: Shutterstock.

Diabetes – Anstieg durch demografischen Wandel und vermehrt übergewichtige Bevölkerung



Diabetes Type 1 und 2 steigt kontinuierlich an

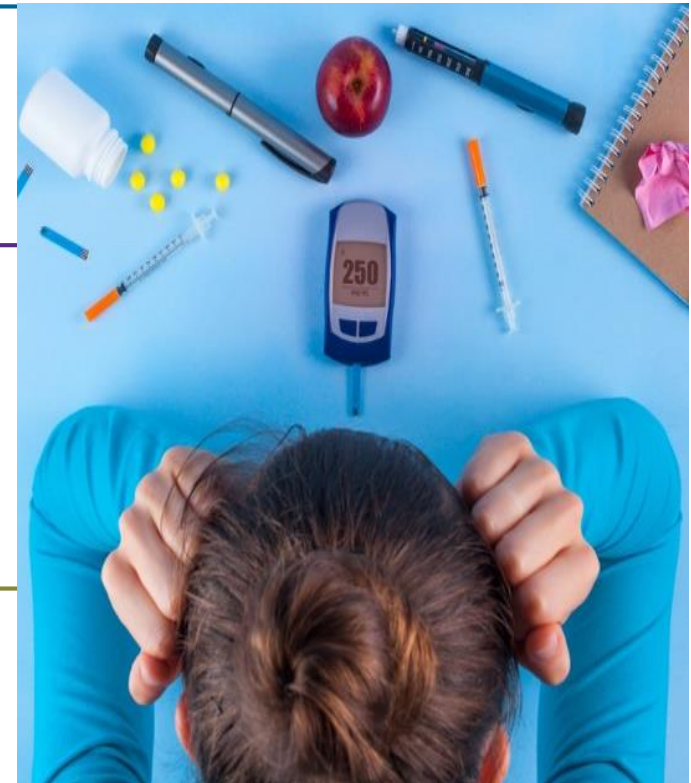
Schätzungsweise 415 Mio. Menschen leiden unter Diabetes*
→ dies ist ein Anstieg von 108 Mio. in 1980**

Komplexes und kompliziertes Verfahren zur Messung

Ca. 50% der Menschen, die unter Diabetes leiden, sind damit diagnostiziert
Ungefähr 25% davon erhalten eine Behandlung
Ca. 12,5% erreichen den empfohlenen Glukoselevel
Nur 6% der Betroffenen haben keine Komplikationen in Bezug auf Diabetes

“Tragbare” Technologie und CGM bieten eine Chance

Erhöhter Fokus auf sinkende Kosten von Diabetesbehandlungen, verbesserte Technologien und kontinuierliche Glukoseüberwachung (CGM)



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Jefferies. *Dexcom: “Transforming Global Diabetes Care” Investor Presentation March 2019 Seite 6. ***“Global Report on Diabetes.” World Health Organization, 23. Februar 2017. Bild: Shutterstock.

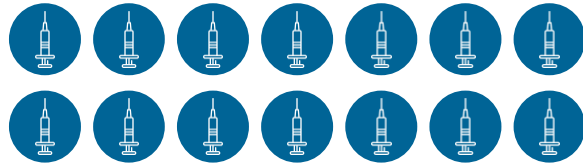


Insulet – ein echter Disruptor auf dem Markt für Insulinpumpen

- Der US-Hersteller für medizinische Geräte konzentriert sich auf die Entwicklung der Patch-Pumpen-Technologie für Diabetiker.
- Das Hauptprodukt ist **Omnipod** – ein einfaches und benutzerfreundliches System zur Insulinabgabe. Das Omnipod-DASH-System ermöglicht eine ständige Blutzuckermessung über eine mobile Plattform.
- Starke innovative Produktpipelines und potenzielle Lancierungen in einem beträchtlichen und unterdurchdrungenen Markt. Die Nutzerbasis wird bis Ende des Jahres voraussichtlich auf über 200.000 anwachsen.

ca. 95%*

des Marktpotentials liegt darin die zurzeit mehrfach täglichen manuellen Injektionen mit dem Omnipod zu ersetzen



MTI¹: 14+

Ein Pod im Vergleich zu durchschnittlich 4,5 Injektionen pro Tag²

Omnipod



ggü.

ggü.

ca. 5 %

des Marktpotentials liegt darin bereits existierende konventionelle Insulinpumpen zu ersetzen



Konventionelle Insulinpumpe

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, *Insulet-Präsentation (2021). ¹ MTI = Mehrfache tägliche Injektion. ² Insulet interne Daten Die oben genannten Unternehmen dienen nur zur Veranschaulichung. Die Darstellung sollte nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung interpretiert werden. Bild: Shutterstock

Was denken Sie kann durch 3-Druck hergestellt werden? (Mehrfachnennung möglich)



A

Zahnkronen

B

Hörgeräte

C

Menschliche
Stammzellen

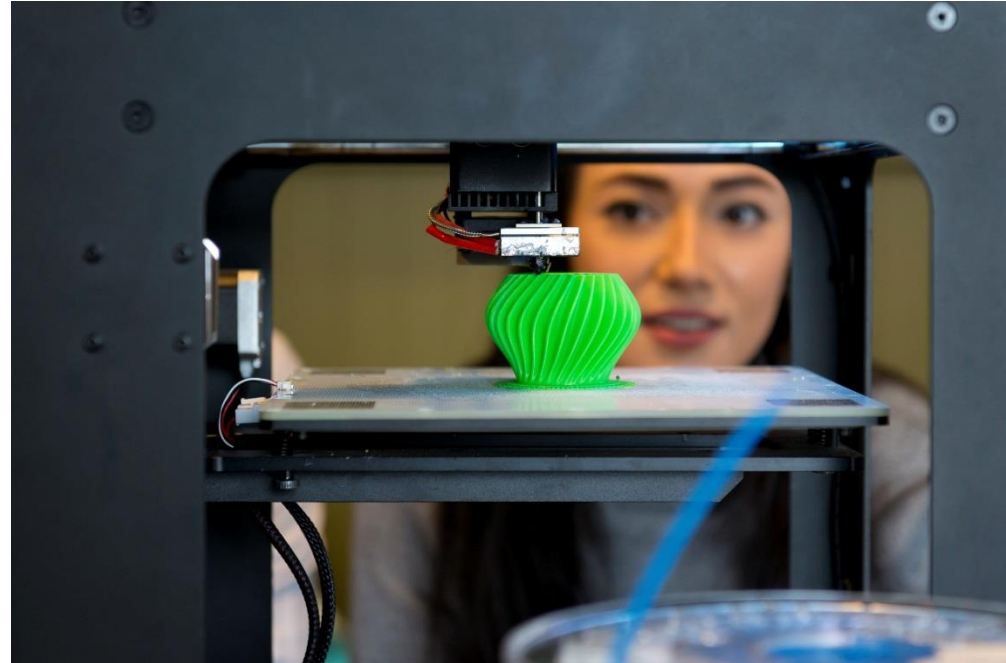
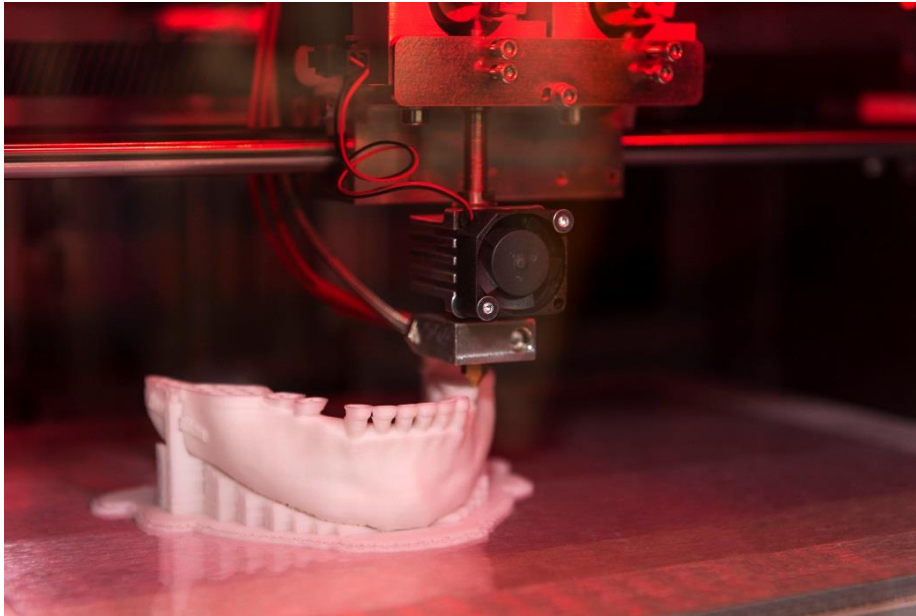


Bild: iStock.



„Bei 3D-Druck ist die einzige Beschränkung die Vorstellungskraft.“

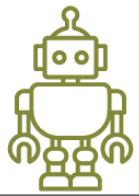
Mike Smith, Executive Director Novartis Institutes for BioMedical Research



Der 3D-Druck hat sich in der Medizin mit rasanter Geschwindigkeit ausgebreitet. Es werden bereits seit einiger Zeit Zahnkronen, Hörgeräte, chirurgische Instrumente und Tabletten erfolgreich mit 3D-Druckern hergestellt.

...sogar das Drucken von Organen und menschlichen Stammzellen wird aktuell erforscht und es wurden bereits nennenswerte Resultate erreicht

Quelle: <https://www.3d-grenzenlos.de/magazin/thema/medizin-3d-drucker>. Bild: iStock.



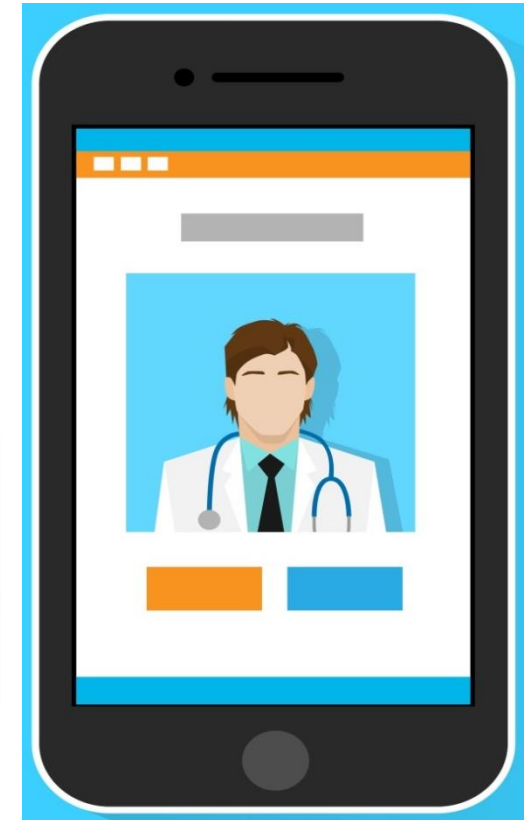
Beispiel: Teladoc – Innovationsführer auf dem Gebiet der Telemedizin

- Ermöglicht Patienten (in den USA) die Kontaktaufnahme mit einem Arzt per Web, Telefon oder App in weniger als 10 Min.
- Zugang zu einem breiten Netzwerk aus Gesundheitsexperten durch jüngste Übernahme von Best Doctors
- Steigende Anwenderzahlen
- Einsatz der Telemedizin an positivem Wendepunkt; Branchendurchdringung < 1%
- Beispiele für Anwendungen: z.B. Allergien, Diabetes

*App-fähiges
Smart Thermometer*



*Digitales Blutdruck-
messgerät*



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Unternehmenswebsite Teladoc, Juli 2017. Die oben genannten Unternehmen dienen lediglich der Veranschaulichung. Ihre Angabe ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Bilder: Shutterstock und iStock.



Innovative Forschung

Gentherapie: Eine Vorstellung wird zur Realität

Was

Gentherapie hat das Potential, die Ursache einer Krankheit zu behandeln und damit zu heilen.

Wie

Durch die Einfügung eines fehlenden Gens in die DNA eines Patienten oder die Reparatur eines defekten Gens.

Status

Neue therapeutische Ansätze wie die Gen- und Zelltherapie befinden sich in einem frühen, aber vielversprechenden Stadium. Erste gentherapeutische Medikamente sind bereits in der Anwendung, und eine weitere Welle von Projekten schreitet in der klinischen Entwicklung voran.



66

“Wir stehen am Beginn eines Paradigmenwechsels in der Medizin [...]. Dies ist keine Science-Fiction mehr.”

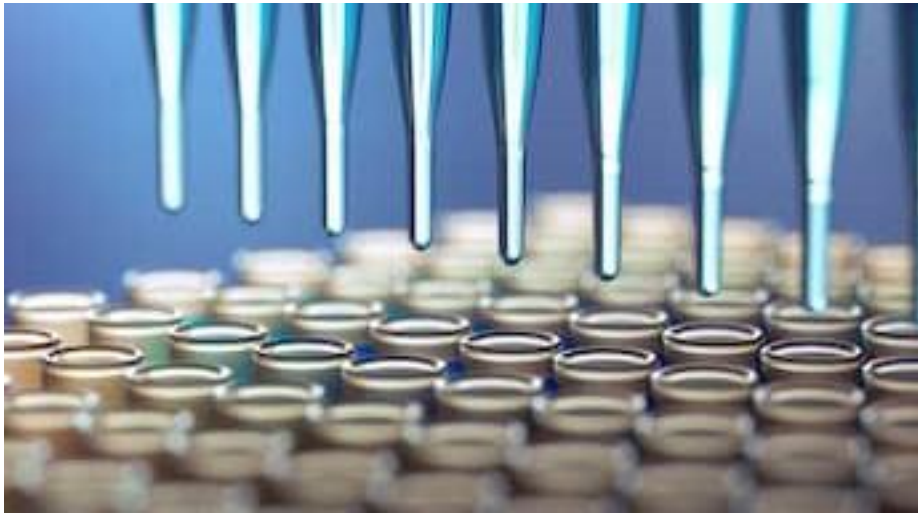
Scott Gottlieb, FDA Kommission

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Zitat von Scott Gottlieb (U. S. Food and Drug Administration (FDA) = Behörde für Lebens- und Arzneimittel). Bild: Shutterstock.

Nicht nur Theorie – Erste gentherapeutische Medikamente in der Anwendung

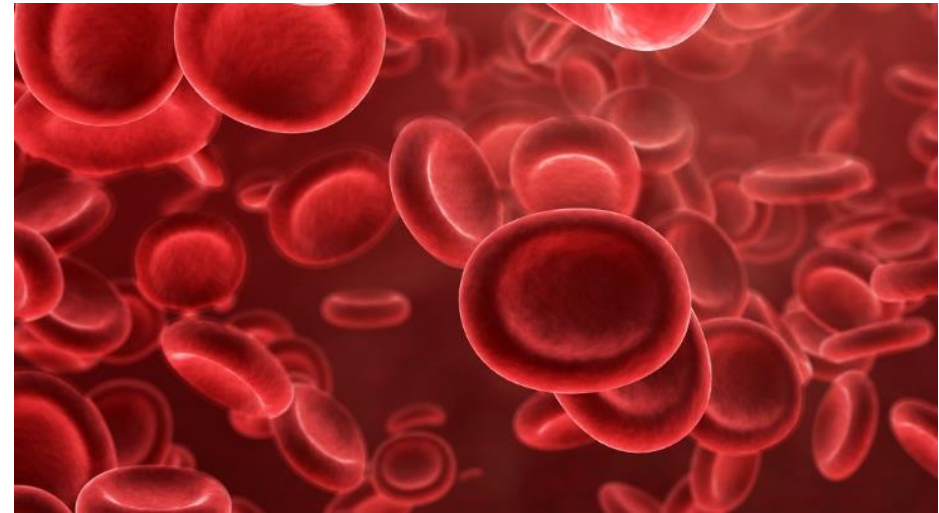


TWIST BIOSCIENCE: HERSTELLER SYNTHETISCHER DNA



- Revolutionäre DNA-Syntheseplattform auf Siliziumbasis für wissenschaftlich fundierte Kunden in Biopharma, Landwirtschaft und Industrie.
- Langfristige Pläne für Speicherlösungen für DNA-basierte Daten.

PERSONALIS: FLÜSSIGKEITSBIOPSIE ZUM NACHWEIS VON KREBS



- Umfassende Profilerstellung für Krebstumore.
- Fortgeschrittene diagnostische Tests, die die Ergebnisse von Krebspatienten verbessern.

Quelle: Die oben genannten Unternehmen dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Angabe ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Bilder: Shutterstock.

Herausforderungen des Sektors



Anhaltender **Druck auf Medikamentenpreise** (v.a. USA) – die Situation könnte sich weiter verschlechtern bevor sie sich verbessert



Vielversprechende Medikamenten-Pipelines und Innovationen in allen Sektoren – aber viele **Unternehmen** arbeiten auf das gleiche Ziel hin, was die langfristigen Ertragsaussichten schmälern könnte



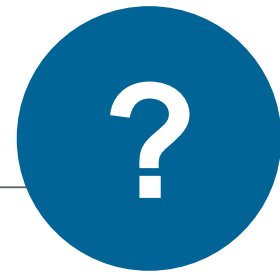
Bewertungen sind attraktiv, **aber nicht am Tiefpunkt** – und einige Subsektoren wie Medizintechnik/-werkzeuge auf einem historischen Hoch



Bio-Pharma-Unternehmen bewegen sich in einem Umfeld mit **steigendem Wettbewerb** durch Unternehmen wie Amazon und anderen neu in den Gesundheitsmarkt eintretenden Unternehmen wie Google, Apple, Samsung, IBM

Quelle: J.P. Morgan Asset Management.

Wie hoch schätzen Sie den Preisverfall nach Patentablauf eines Medikaments?



Am Beispiel von Plavix, einem Medikament zur Blutverdünnung

- A -24%
- B -57%
- C -85%
- C -97%



Bild: iStock.

Der Preis für verschreibungspflichtige Medikamente fällt erheblich nach Ablauf des Patents



Medikament	Ursprünglicher Originalpreis	Veränderung in %	Aktueller Preis für Generikum
Diovan (Bluthochdruck)	87 USD	-85%	13 USD
Lipitor (Cholesterol)	85 USD	-95%	4 USD
Plavix (Blutverdünnung)	166 USD	-97%	5 USD
Seroquel (Schizophrenie)	87 USD	-97%	3 USD
Zyprexa (Schizophrenie)	393 USD	-98%	8 USD

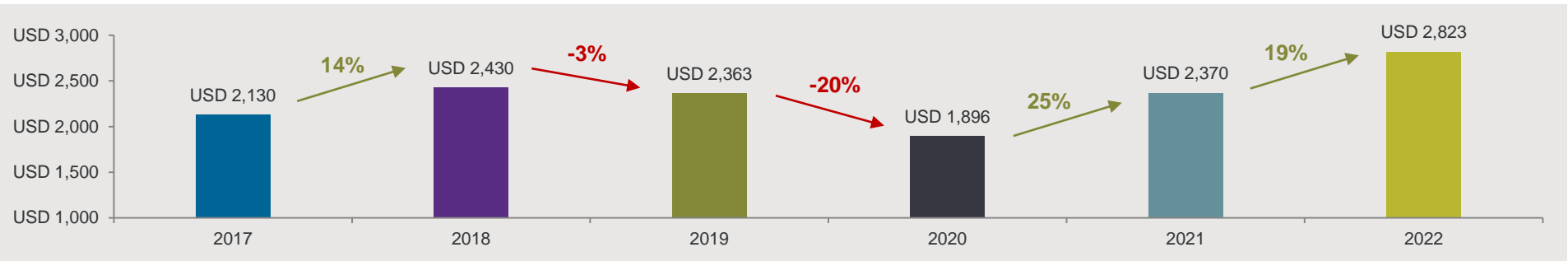
...daher ist ein möglichst langer Patentschutz so wichtig

Quelle: J.P.Morgan Asset Management, PhRMA – Prescription medicines: costs in context, August 2016, IMS Analysis für PhRMA, Mai 2015.
Die Darstellung dient nur zur Illustration.

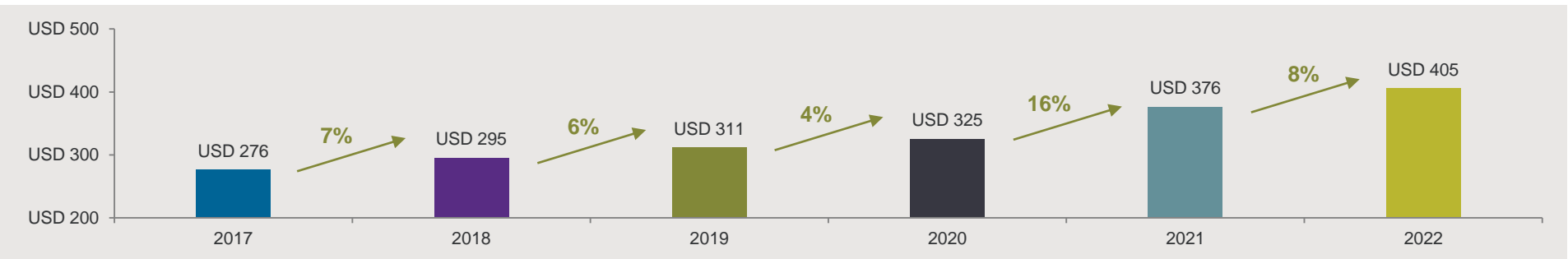
Gewinne des Gesundheitssektors bleiben von COVID-19 relativ unbeeinträchtigt

J.P. Morgan Asset Management Gewinnschätzungen

MSCI WORLD GEWINNBILD (USD IN MRD.)



GLOBAL HEALTHCARE GEWINNBILD (USD IN MRD.)



Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand der Daten: 31. Dezember 2020 in USD. 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 und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass sie sich bewahrheiten.

Gesundheitsaktien: Investieren mit niedrigem Blutdruck

Das Gesundheitswesen ist typischerweise ein defensiver Sektor

BETA VERSCHIEDENER SEKTOREN ZUM MSCI WORLD

Nicht-zyklische Konsumgüter	Gesundheitswesen	Versorger	Telekom	Zyklische Konsumgüter	Industrie	IT	Rohstoffe	Energie	Finanzwerte	World
0,65	0,74	0,75	0,83	0,95	1,01	1,04	1,15	1,29	1,25	1,00

VOLATILITÄT VERSCHIEDENER SEKTOREN ZUM MSCI WORLD

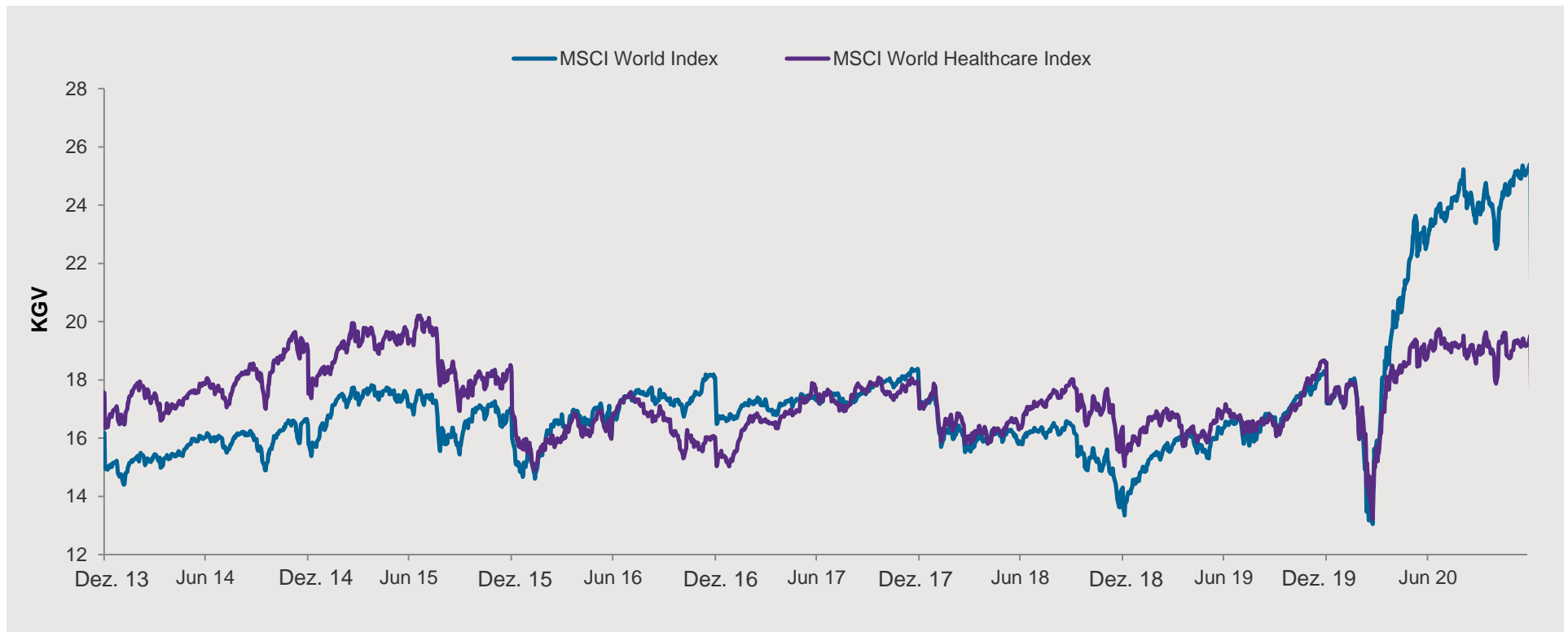
Nicht-zykl. Konsumgüter	Versorger	Gesundheitswesen	Telekom	Industrie	Energie	Zyklische Konsumgüter	Finanzwerte	IT	Rohstoffe	World
12,79	13,3	14,32	16,37	20,28	21,30	22,27	23,08	25,05	27,12	18,32

- Das Ertragswachstum ist weniger direkt vom Wirtschaftswachstum abhängig
- Die erwarteten Wachstumsraten sind viel mehr mit langfristigen Produktzyklen verbunden, die von einer kontinuierlichen Innovation und Produktivität in Forschung und Entwicklung profitieren

Quelle: MSCI, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Beta ist das Beta der täglichen Renditen der Sektoren mit der täglichen Rendite des MSCI World-Leitindex von 2007-2019. Die Volatilität ist die jährliche Standardabweichung der Sektoren über den Zeitraum 2007-2020. Stand der Daten: 31.12.2020.

Die Bewertungen sind nach wie vor attraktiv

FORWARD-KGV VON MSCI WORLD HEALTHCARE INDEX UND MSCI WORLD



Quelle: Das Diagramm von J.P. Morgan Asset Management basiert auf Daten von Bloomberg zwischen dem 31. Dezember 2013 und dem 25. Dezember 2020. Forward-KGV für die nächsten zwölf Monate. Forward KGV = erwartetes Kurs-Gewinn-Verhältnis. 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 und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass sie sich bewahrheiten.

Aktive Selektion ist entscheidend – JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

TEAMBASIERTER ANSATZ ALS ERFOLGSFAKTOR

- Weltweit **10 Healthcare-Spezialisten**
- Kombiniert **230 Jahre Erfahrung** im Gesundheitssektor (Ø knapp 23 Jahre)
- Über **1.000 Unternehmensbesuche** jährlich: darunter viele Unternehmen außerhalb der Benchmark und auch kleine, innovative Unternehmen

WONACH SUCHT UNSER EXPERTEN-TEAM BEI GESUNDHEITSWERTEN?



Solide wissenschaftliche Grundlage

Alle Anlageentscheidungen sind wissenschaftlich fundiert.



Attraktive Marktchancen

Neue Therapien für umfassende und sich verändernde medizinische Bedürfnisse.



Geistiges Eigentum

Solide Patente und globale Rechte können hohe Erträge über viele Jahre bringen.



Erfolgsorientierter Geschäftsplan

Ein starkes Management ist der Schlüssel zur Markteinführung eines Produkts.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Stand: März 2021.

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund



Anne Marden
Portfolio Managerin
Erfahrung: 35/35

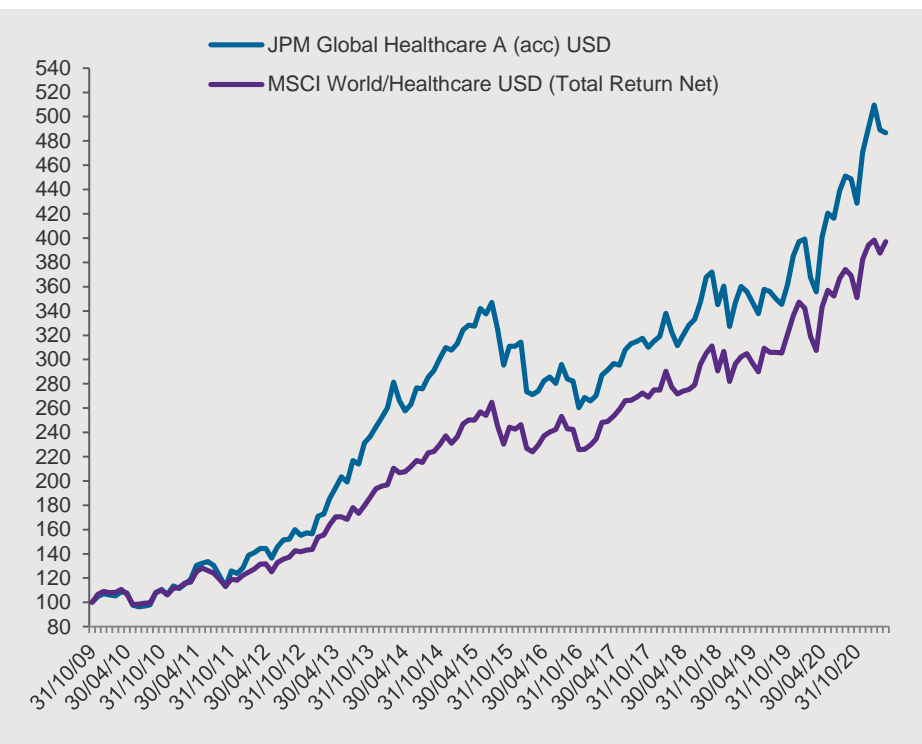
Dr. Matthew Cohen
Portfolio Manager
Erfahrung: 24/16
(ausgebildeter Chirurg)

Laurence McGrath
Portfolio Manager
Erfahrung: 24/11

Fondsinformationen

Vergleichsindex	MSCI World Healthcare
Anzahl der Positionen	50-90
Fondsvolumen	USD 4,2 Mrd.
Regionale Abweichungen	+/- 15%
Subsektor Abweichungen	Unbeschränkt

WERTENTWICKLUNG IM VERGLEICH ZUR BENCHMARK

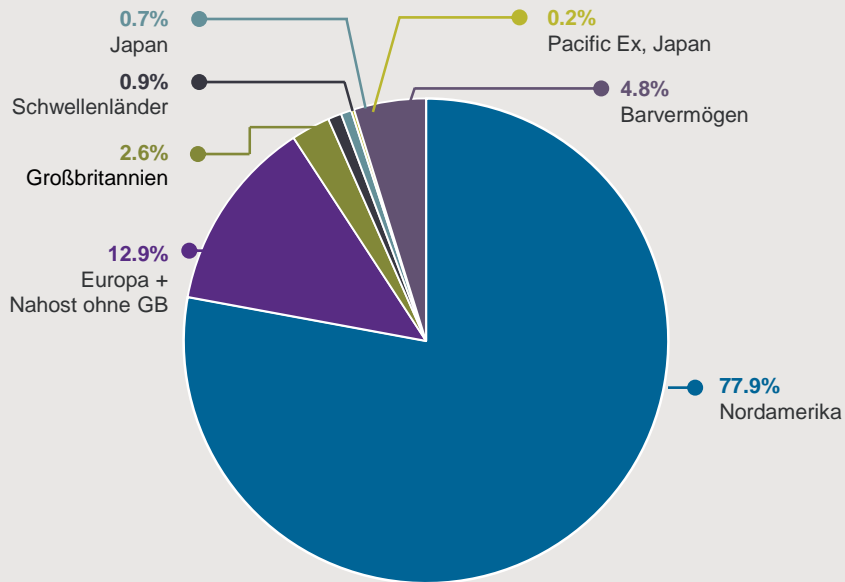


Erfahrung: Industrie/Firma. Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Stand: 31.03.2021. Die Fondsp performance bezieht sich auf die Anteilklasse A (acc) – USD. Die Darstellung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Ertragsanteil orientiert am Ausgabeaufschlag, Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Wechselkursbewegungen können den Ertrag Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Benchmark: MSCI World Healthcare Index Net. Bild: iStock.

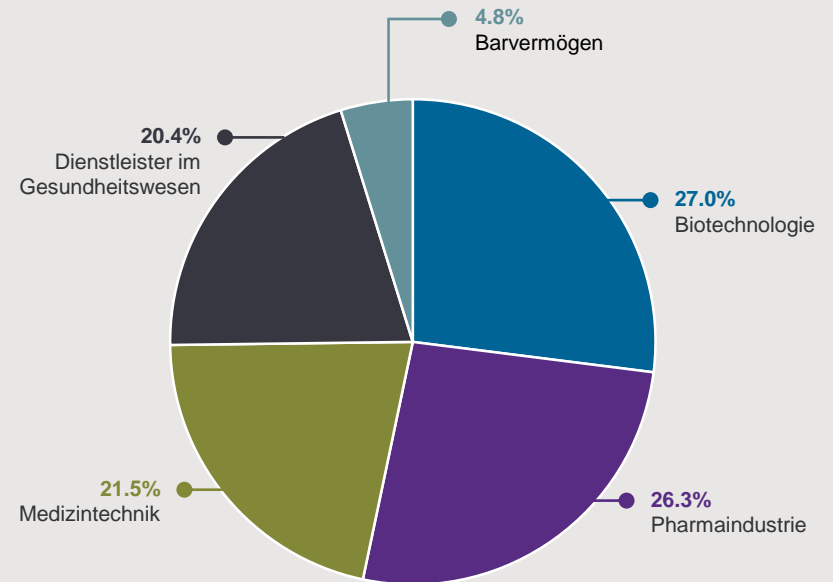
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund: Aktuelle Gewichtung

REGIONALE GEWICHTUNG



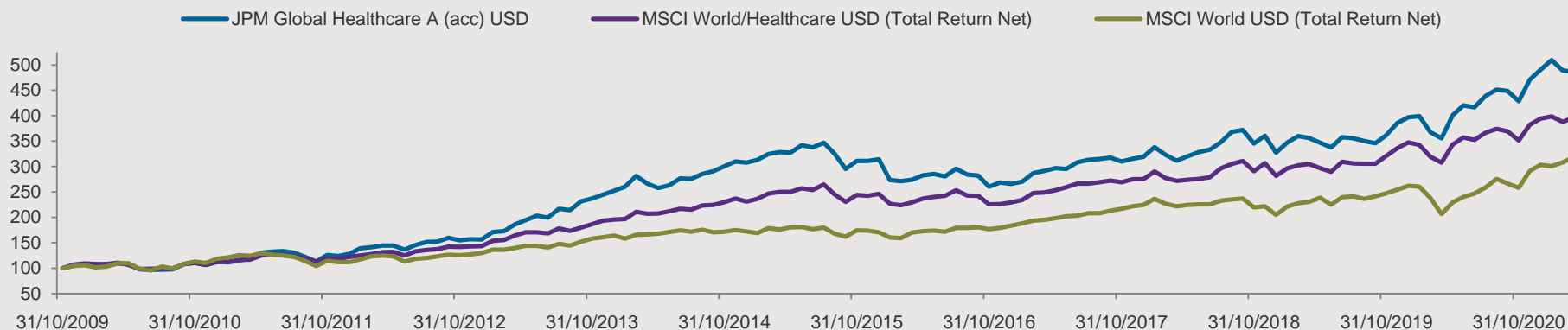
SEKTORGEWICHTUNG



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Gewichtungen mit Stand: 31.03.2021. Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse A (acc) – USD. Der Fonds ist ein aktiv verwaltetes Portfolio; Positionen, Sektorgewichtungen, Allokationen und Leverage (soweit vorhanden) können nach Ermessen des Anlagemanagers ohne Vorankündigung geändert werden.

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

GLOBAL HEALTHCARE FUND A (ACC) – USD (SEIT 01.11.2009)

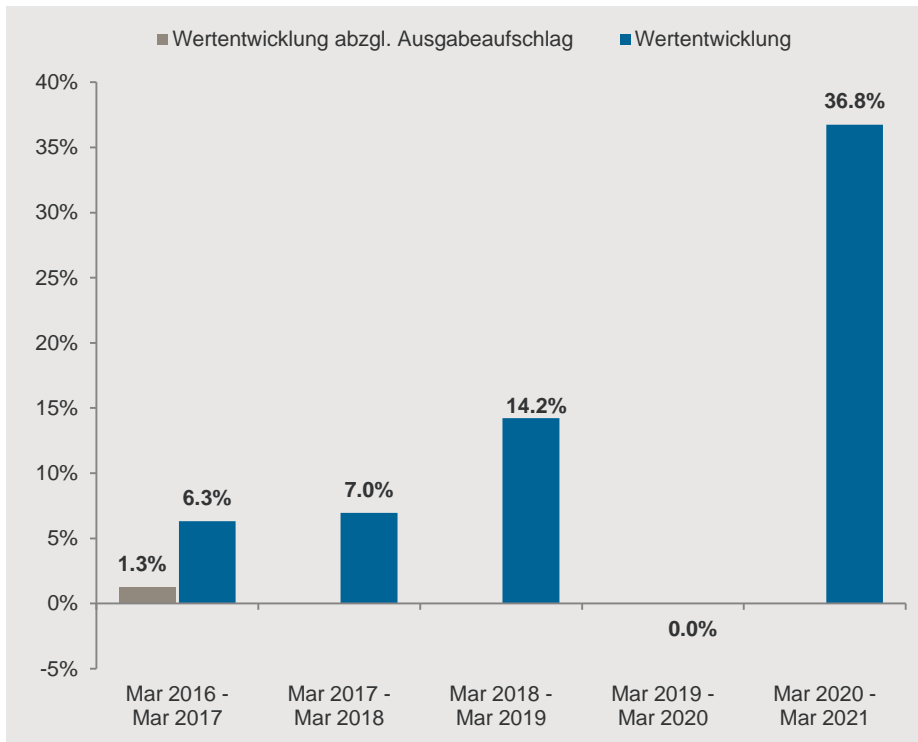


Wertentwicklung	Kumulierter Ertrag 01.11.2009	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009 (ab 01.11.)
JPM Global Healthcare A (acc) USD	386.6%	-0.8	23.5	21.4	2.5	20.1	-15.4	2.1	22.0	61.0	22.1	12.9	5.9	7.2
MSCI World/Healthcare USD (Total Return Net)	297.1%	0.7	13.5	23.2	2.5	19.8	-6.8	6.6	18.1	36.3	17.5	9.5	2.4	9.0
MSCI World USD (Total Return Net)	218.4%	4.9	15.9	27.7	-8.7	22.4	7.5	-0.9	4.9	26.7	15.8	-5.5	11.8	6.0

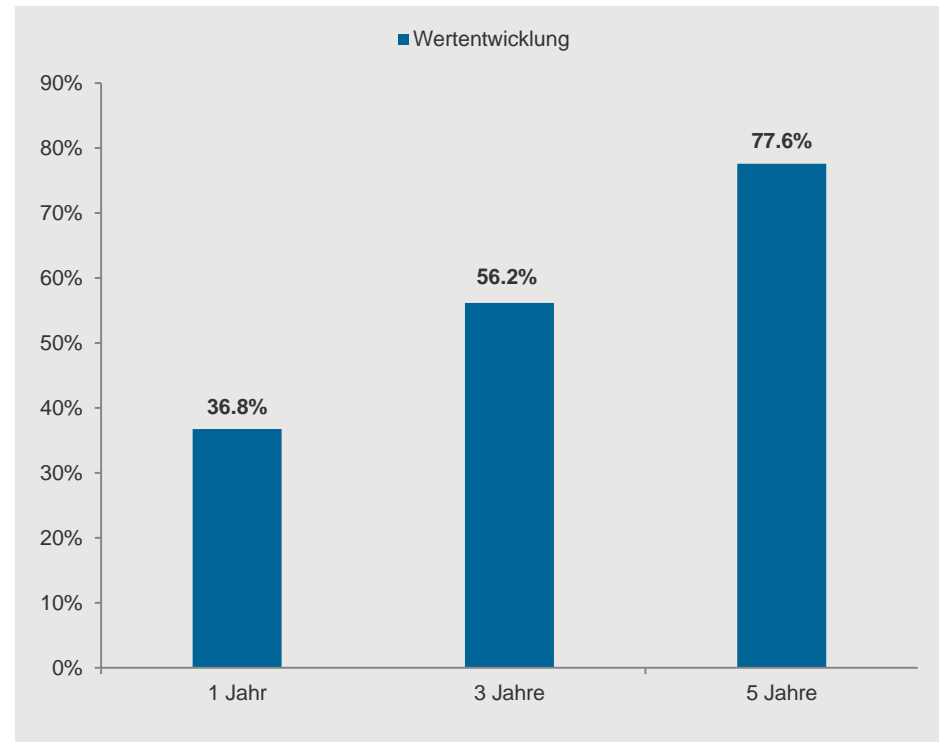
Quelle: J.P. Morgan Asset Management, Morningstar Direct. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 31.03.2021. Auflage des Fonds: 2.10.2009. Die Darstellung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Zusätzliche Kosten, 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. Benchmark: MSCI World Healthcare Index Net. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Wechselkursbewegungen können den Ertrag Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Der MSCI World Index wurde als breiterer Index gewählt, um einen Vergleich zur Healthcare-Branche zu geben.

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund: Wertentwicklung

FORTLAUFENDE 12-MONATS WERTENTWICKLUNG



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



Alle Daten beziehen sich auf die Anteilklasse A (acc) – USD per 31.03.2021. Auflegungsdatum der Anteilklasse am 02. Oktober 2009. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Wechselkursbewegungen können den Ertrag Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Der Nettoinventarwert 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.

Warum jetzt in den JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund investieren?



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die gegenwärtige und zukünftige Wertentwicklung.

Anlageziel und Risiken

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

ANLAGEZIEL

Erzielung einer Rendite durch die vorwiegende Anlage in Unternehmen der Bereiche Pharma, Biotechnologie, Gesundheitswesen-Dienstleistungen, Medizintechnik und Biowissenschaften („Healthcare-Unternehmen“) weltweit.

HAUPTRISIKEN

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

Konzentration
Absicherung

Wertpapiere

Aktien
Kleinere Unternehmen

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

Währung

Liquidität

Markt

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

Verlust

Anteilinhaber 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. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle und zukünftige positive Wertentwicklungen. 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. Zudem 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, der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) sowie lokaler Angebotsunterlagen stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Satzungen der in Luxemburg domizilierten Produkte von J.P. Morgan Asset Management beim Herausgeber, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main sowie bei der deutschen Informationsstelle, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt; 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, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien oder bei Ihrem Finanzvermittler kostenlos erhältlich.

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.

0903c02a82b29895