



Wann haben Sie Ihr Vermögen zuletzt durch eine andere Brille betrachtet?

Der Aufbau Ihres Wohlstands wurde sorgfältig geplant. Das sollte auch in Zukunft so sein.

Verknüpfung von Strategien und Plänen

Wenn wir über Vermögen nachdenken, teilen wir es im Kopf oft in unterschiedliche Kategorien ein. Wir schreiben dem Geld bestimmte Werte zu, die davon abhängen, woher es kommt und was wir damit tun wollen. Da diese Werte schwanken können, entsprechen sie möglicherweise nicht immer unseren Absichten. Deshalb sollten wir unsere Strategien anhand eines zielbasierten Plans evaluieren.

Abwägung praktischer und zielgerichteter Aspekte

Nehmen Sie sich die Zeit, die Struktur Ihres Kapitals zu überprüfen, und überlegen Sie anschließend, ob Ihr Verhalten wirklich mit dem übereinstimmt, was Sie erreichen möchten. Nach über 200 Jahren Erfahrung wissen wir, dass die Vermögensplanung eine persönliche und komplexe Angelegenheit ist. Durch die Abwägung praktischer und zielgerichteter Aspekte können Sie aktiv zur Verwirklichung Ihrer Ziele beitragen.

Organisieren Sie Ihr Vermögen auf zielgerichtete Weise

Wenn Sie Ihr Vermögen aus unseren vier einzigartigen Perspektiven betrachten - Liquidität (Barmittel), Lebensstil (Ausgaben), Vermächtnis und Wachstum -, können Sie dafür sorgen, dass es auf eine Weise strukturiert und genutzt wird, die Ihren Absichten und Werten entspricht.

ANLAGE- UND VERSICHERUNGSPRODUKTE SIND: • NICHT DURCH DIE FDIC VERSICHERT • NICHT DURCH EINE STAATLICHE EINRICHTUNG VERSICHERT
• KEINE EINLAGEN ODER ANDERWEITIGE VERPFLICHTUNGEN ODER GARANTIE DER J.P. MORGAN CHASE BANK, N.A. ODER DEREN VERBUNDENEN
GESELLSCHAFTEN • MIT ANLAGERISIKEN EINSCHLIESSLICH DES MÖGLICHEN VERLUSTES DES ANLAGEKAPITALS VERBUNDEN



Liquidität (Barmittel)

Viele Anlegerinnen und Anleger bilden Rücklagen, damit sie immer über genügend Geld verfügen, um sich trotz aller Turbulenzen der Märkte, Konjunkturzyklen und Lebensereignisse mental sicher zu fühlen. So möchten sie sicherstellen, dass sie ihre Ausgaben oder ihren Lebensstil nicht unerwartet einschränken oder Vermögenswerte zum falschen Zeitpunkt (d. h. zu einem niedrigen Preis) verkaufen müssen.

Innerhalb der Liquiditätskategorie bilden wir Barreserven für gewöhnliche Lebenshaltungskosten und größere Anschaffungen. Die Reserven sollten für einen Zeitraum von etwa 1 bis 3 Jahren, für große Anschaffungen, Geschäftsausgaben und Ähnliches ausreichen. Viele Menschen möchten auch Geld für opportunistische Anlagen zurücklegen, damit sie Käufe tätigen können, wenn andere zu niedrigen Preisen verkaufen. Wie viel Liquidität bzw. wie viele Barmittel stehen Ihnen zur Verfügung? Haben Sie damit die Freiheit, das, was Sie tun möchten, zum gewünschten Zeitpunkt zu tun? Zu liquiden Mitteln können Barmittel, Einlagen, kurzfristige festverzinsliche Wertpapiere (Anleihen) und Geldmarktfonds gehören. Auch Kreditlinien und Immobiliendarlehen können Teil davon sein.



Lebensstil (Ausgaben)

Durch eine strategische Allokation können Anlegerinnen und Anleger die Bedürfnisse ihres Lebensstils besser erfüllen. Wenn sie beispielsweise einen großen Kapitalverlust in einem Unternehmen oder einer konzentrierten Investition erleiden würden – oder ein Lebensereignis eintreten sollte, das dazu führt, dass die Hauptverdiener nicht mehr arbeiten können –, wäre in dieser Kategorie genug Geld vorhanden, um negative Auswirkungen abzumildern und den gewohnten Lebensstil aufrechtzuerhalten. Die enthaltene Geldsumme hängt von dem individuellen Lebensstil einer Person oder Familie ab. Dabei kann alles mögliche berücksichtigt werden – von Ausgaben für Grundbedürfnisse über Ausbildungskosten für Kinder und Enkel bis hin zu Geschenken für Familienangehörige und die Allgemeinheit. Haben Sie Geld für Ihren Lebensstil beiseitegelegt? Wenn ja, reicht es aus? Oder ist es vielleicht zu viel? Zu den Vermögenswerten, die für lebensstilbedingte Ausgaben reserviert sind, können auch Multi-Asset-Strategien und diversifizierte alternative Anlagen gehören.



Vermächtnis

Während die Kategorien Liquidität und Lebensstil dafür sorgen, dass Gelder für die Verwendung im Laufe des Lebens vorhanden sind, geht es beim Vermächtnis um die Allokation finanzieller Mittel während oder nach Ihrer Lebenszeit. Hier besteht jedoch eine gewisse Flexibilität. Wenn der Anteil, der dem Lebensstil zugewiesen ist, aufgrund von Faktoren wie Langlebigkeit zu früh aufgebraucht wird, können die Gelder in der Vermächtniskategorie hinzugezogen werden. Diese Kategorie kann auch für Geschenke an Familienangehörige (entweder direkt oder über komplexere Vermögensplanungsstrukturen) sowie für wohltätige Spenden im Rahmen von Familienstiftungen verwendet werden.

Wie möchten Sie Ihr Vermögen (wenn überhaupt) verwenden, um wohltätige Zwecke zu unterstützen? Ein Viertel unserer Kunden gibt an, dass sie nicht die Absicht haben, anderen nach ihrem Tod Geld zu hinterlassen. Das Vermächtnis ist für sie also nicht relevant. (Weitere Informationen darüber, was Kunden laut eigenen Angaben mit ihrem Geld vorhaben, finden Sie im Artikel „Die Kraft der Intention“). Aber wenn Sie daran interessiert sind, Vermögen für einen bestimmten Zweck zu hinterlassen, wie sieht Ihr Vermächtnis dann aus? Es gibt viele verschiedene Strategien, die effektiv sein können: Lebensversicherungen, Trusts, komplexe Vermögensstrukturen, allgemeine Anlagen, Immobilien und mehr. Manche entscheiden sich dafür, Vermögenswerte (z. B. Immobilien) aus der Vermächtniskategorie zu beleihen, um etwaige Defizite bei der Finanzierung ihres Lebensstils auszugleichen.



Wachstum

Es gilt zu beachten, dass das Geld in allen oben genannten Bereichen – Liquidität, Lebensstil und Vermächtnis – zur Verwendung bestimmt ist. Das restliche Vermögen in der Wachstumskategorie dient einem anderen Zweck. Es ist auf langfristiges Wachstum ausgerichtet. Dies kann als Grundlage für ein generationenübergreifendes Vermögen oder dauerhafte wohltätige Spenden dienen. Verfügen Sie über Geld, dessen Wert über mehrere Jahrzehnte wachsen kann? Wenn ja, wie viel? Haben Sie dies den Personen (Familienmitgliedern) oder Organisationen (Family Office) mitgeteilt, die für seine Verwaltung zuständig sind? In der Regel umfassen Vermögenswerte in der Wachstumskategorie aggressivere langfristige Anlagestrategien (z. B. Private Equity, Aktien und Hedgefonds), konzentrierte Positionen oder Investitionen, Unternehmen und Anlageimmobilien (normalerweise keine Eigenheime für die Familie). Auch die Aufnahme von Krediten zur Steigerung der Anlageerträge („fremdfinanzierte Investitionen“) könnte in diese Kategorie fallen.

Stimmen Sie Ihre Ziele auf Ihre Intentionen ab

Die Einteilung des Vermögens in unterschiedliche Kategorien hilft vielen von uns, unsere Gedanken auf neue Art zu ordnen. Wenn es um unsere Ziele geht, haben wir aber alle mehr oder weniger genaue Vorstellungen. Ein Ziel baut auf drei grundlegenden Säulen auf: Bezeichnung, gewünschter Geldbetrag und Zeithorizont.

BEZEICHNUNG

In Ihren eigenen Worten
artikulierte Ziele



GELDBETRAG

Die erforderliche
Geldsumme



ZEITHORIZONT

Der zeitliche Rahmen
für die Erreichung des
Ziels In Ihren eigenen
Worten artikulierte Ziele



Dies ist wichtig, da mit unterschiedlichen Perspektiven jeweils unterschiedliche Ziele, Zeithorizonte und Prioritätsstufen verbunden sind. Natürlich weist jede Kategorie auch eine andere Portfoliogröße und Vermögensstrategie auf.

Erstellen Sie einen zielorientierten Plan zur Absicherung Ihrer Zukunft

Sophia saß an ihrem Schreibtisch und blickte von ihrem in einem Hochhaus gelegenen Büro auf die Stadt. Sie hatte ihr Unternehmen selbst aufgebaut und bereitete nun den Verkauf einer bedeutenden Beteiligung daran vor. Als sie auf ihr Leben zurückblickte, wurde ihr klar, was ihr am wichtigsten war: ihre Familie.

Sophia war schon immer ehrgeizig gewesen - und fest entschlossen, geschäftliche Erfolge zu erzielen. Doch als eine neue Lebensphase begann, veränderte sich etwas in ihr. Sie hatte stärker denn je das Gefühl, dass es bei ihrem Vermächtnis um mehr ging als um das Unternehmen, das sie aufgebaut hatte. Sie wollte etwas für ihre Familie und die Welt im Allgemeinen hinterlassen. Sie wusste, dass sie Hilfe bei der Umstrukturierung ihres Vermögens brauchte, um dieses Ziel zu erreichen. Also rief sie ihren zuverlässigen Berater bei J.P. Morgan an, um mit ihm über ihre Zukunft zu sprechen.

Dabei hatte sie zwei Ziele: Erstens wollte sie sicherstellen, dass sie ihren gewünschten Lebensstil aufrechterhalten konnte, und zweitens wollte sie die Zukunft ihrer Familie absichern.

Sophias Berater hörte geduldig zu, während sie ihm ihre Ziele schilderte. Er wusste, dass dies ein entscheidender Moment für sie und ihre Familie war. Gemeinsam gingen sie die Details durch und sorgten dafür, dass Sophias Plan solide und sicher war.

Als der Verkauf der Anteile an ihrem Unternehmen abgeschlossen wurde, fühlte sie sich erleichtert. Sie hatte ihr Ziel erreicht. Eines war aber noch wichtiger: Sie hatte die Zukunft ihrer Familie abgesichert. Sophia war bewusst, dass sie auf Herausforderungen stoßen würde, aber sie war darauf vorbereitet. Sie hatte eine Strategie und war bereit, diese umzusetzen.

Erstellen Sie einen Plan und bleiben Sie Ihren Zielen treu

Ziele	Strategische Asset Allokation	Kapitalallokation
 <p>Liquidität</p> <p>Barmittel für opportunistische Anlagen, Puffer für Ausgaben für zwei Jahre</p>	 <p>Barmittel</p>	10,0 Mio. USD
 <p>Lebensstil</p> <p>Lebensstilbedingte Ausgaben von 1,0 Mio. USD pro Jahr von 2025 bis 2054</p>	 <p>Konservativ</p>	27,5 Mio. USD
 <p>Vermächtnis</p> <p>Vermächtnis an die Familie von 30,0 Mio. USD im Jahr 2054 (Jetzt 20,3 Mio. USD investieren, um später 30 Mio. USD zu vermachen)</p>	 <p>Ausgewogen mit 20% privaten Investitionen</p>	20,3 Mio. USD
 <p>Wachstum</p> <p>Mehrgenerationenportfolio</p>	 <p>Wachstum mit 30% privaten Investitionen</p>	42,2 Mio. USD
Gesamt		100,0 Mio. USD

Quelle: Stand: 7. August 2024

■ Barmittel
 ■ Anleihen
 ■ Aktien
 ■ Alternative Anlagen

Von der Planung zur Umsetzung

Ihre Vermögensstrategien auf Ihre Ziele abzustimmen, ist ein kontinuierlicher Prozess. Er kann in jeder Lebensphase beginnen. Auch die Strategien zur Erreichung Ihrer verschiedenen Ziele können sich im Laufe der Zeit ändern. Wenn Sie beispielsweise jünger sind, wissen Sie möglicherweise nicht genau, wie viel Vermögen Sie ansammeln werden oder was Sie damit tun sollen. Wenn Sie älter werden, ziehen Sie möglicherweise dauerhaftere Vermögensstrukturen in Erwägung, während Sie festlegen, wie viel Sie an Familienangehörige oder die Allgemeinheit abgeben möchten. Doch egal, welche Ziele Sie verfolgen: Beginnen sollten Sie jetzt. Wenn Sie die für Sie relevanten Kategorien formell festlegen und auf Ihre Ziele abstimmen, ist es viel wahrscheinlicher, dass Ihre Vermögensstrategie auf lange Sicht die gewünschten Ergebnisse erzielt.

Dieser praktische Rahmen befasst sich mit einigen grundlegenden, aber wichtigen Fragen: Wo genau ist mein Geld? Erfüllt es seinen Zweck? Habe ich genug für eine Krise? Wird meine Familie von meinem Vermögen profitieren? Ein einzelnes Portfolio kann nicht als Antwort auf alle diese Fragen dienen. Wenn Sie Ihr Geld hingegen bewusst expliziten Kategorien zuweisen, können Sie das Ausmaß des Risikos und der Illiquidität, das Sie für jeden Anteil Ihres Vermögens tolerieren, richtig dimensionieren, indem Sie das Kapital effizient in Ihrer Vermögensstruktur verteilen und gleichzeitig alle relevanten Fragen klären. So können Sie Gewissheit darüber erhalten, dass Ihr Vermögen die gewünschte Wirkung erzielt.

Ein paar Fragen zum Einstieg

Liquidität (Barmittel)

- Planen Sie in naher Zukunft größere Anschaffungen oder finanzielle Verpflichtungen?
- Erwarten Sie kurzfristig größere Mittelabflüsse?
- Wie viel Kapital möchten Sie für attraktive Anlagemöglichkeiten oder taktische Anlagen bei Marktverwerfungen zur Verfügung haben?
- Wie viele Barmittel benötigen Sie, um Marktvolatilität und Konjunkturzyklen oder ein unvorhergesehenes Ereignis zu überstehen?
- Wird es bald zu Kapitalabrufen bei Ihren privaten Investitionen kommen?

Lebensstil (Ausgaben)

- Welchen Betrag würden Sie jährlich benötigen, um ein so angenehmes Leben zu führen wie heute?
- Gibt es große Mittelabflüsse, die Sie einplanen müssen?
- Erwarten Sie im Laufe der Zeit wesentliche Änderungen Ihrer lebensstilbedingten Bedürfnisse?
- Gibt es Ziele in Bezug auf Familienmitglieder oder Angehörige, die für Sie zum Lebensstil gehören (z. B. Bildung für Kinder oder Enkel)?
- Gibt es noch weitere Ziele, die für Sie zu Ihrem Lebensstil gehören?

Vermächtnis

- Wie würden Sie Erfolg in Bezug auf sich selbst, Ihr Unternehmen, Ihre Familie und Ihr Vermächtnis definieren?
- Was soll Ihr Vermächtnis sein?
- Haben Sie Ziele, von denen Menschen während Ihres Lebens oder auch danach profitieren sollen?
- Für wen ist das Vermögen bestimmt?
- Wann möchten Sie Vermögenswerte/Bestände übertragen?
- Was möchten Sie verschenken? Barmittel, Investitionen, Immobilien, Sammlerstücke usw.?
-

Wachstum

- Was möchten Sie mit Ihrem Vermögen erreichen?
- Wer wird Ihr Vermögen nach Ihrem Ableben besitzen und verwalten? Familienmitglieder, ein Family Office, Experten?
- Wie sehen Sie Ihr konzentriertes Vermögen?



Wir können helfen

Die J.P. Morgan Private Bank möchte Ihnen zu einer größeren philanthropischen Wirkung verhelfen. Profitieren Sie von unserer Beratung, unserer Vordenkerrolle und den Lernmöglichkeiten. Wenn Sie mehr erfahren möchten, hilft Ihnen Ihr Ansprechpartner im Team von J.P. Morgan gerne weiter.

WICHTIGE HINWEISE

WICHTIGE RISIKEN

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Ihrer Information über ausgewählte Produkte und Dienstleistungen, die vom Bereich Wealth Management von J.P. Morgan, welcher ein Teil von JPMorgan Chase & Co. („J.P. Morgan“) ist, angeboten werden. Die beschriebenen Produkte und Dienstleistungen sowie die damit verbundenen Gebühren, Kosten und Zinssätze können sich gemäß den geltenden Kontovereinbarungen ändern und je nach geografischem Standort abweichen. Nicht alle Produkte und Dienstleistungen werden an allen Standorten angeboten. Wenn Sie eine Person mit einer Behinderung sind und zusätzliche Unterstützung benötigen, um auf diese Unterlagen zuzugreifen, wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater bei J.P. Morgan oder schicken Sie uns eine E-Mail unter accessibility.support@jpmorgan.com. **Bitte lesen Sie diese wichtigen Hinweise sorgfältig durch.**

ALLGEMEINE RISIKEN & ÜBERLEGUNGEN

Die hierin beschriebenen Einschätzungen, Strategien und Produkte eignen sich möglicherweise nicht für alle Anleger und können mit Risiken verbunden sein. **Die Anleger erhalten unter Umständen weniger als ihren ursprünglichen Anlagebetrag zurück, und die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.** Die Anlageallokation bzw. Diversifizierung ist keine Garantie für einen Gewinn oder eine Absicherung gegen Verluste. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als alleinige Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden. Wir raten Ihnen dringend, sorgfältig abzuwägen, ob sich die erörterten Dienste, Produkte, Anlageklassen (z. B. Aktien, Anleihen, alternative Anlagen, Rohstoffe etc.) und Strategien für Ihre individuellen Erfordernisse eignen. Sie sollten die mit einer Anlagendienstleistung, einem Anlageprodukt oder einer Anlagestrategie verbundenen Ziele, Risiken, Gebühren und Kosten prüfen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater bei J.P. Morgan für diese und weitere Informationen, und um Ihre Ziele/Situation zu besprechen.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

J.P. Morgan hält die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen für verlässlich, leistet jedoch keinerlei Zusicherungen oder Garantien bezüglich deren Richtigkeit, Verlässlichkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Schäden, die durch die vollständige oder auszugsweise Verwendung dieser Unterlagen entstehen. Es werden keine Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der in diesen Unterlagen enthaltenen Berechnungen, Grafiken, Tabellen, Diagramme oder Kommentare gegeben, die lediglich Veranschaulichungs-/Referenzzwecken dienen. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten, Schätzungen, Anlagestrategien und Anlagemeinungen basieren auf den aktuellen Marktbedingungen. Sie stellen unsere persönliche Einschätzung dar und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. J.P. Morgan übernimmt keine Verpflichtung, die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen im Falle einer Änderung zu aktualisieren. Die hierin dargestellten Ansichten, Schätzungen, Anlagestrategien und Anlagemeinungen unterscheiden sich möglicherweise von denen anderer Bereiche von J.P. Morgan sowie von Ansichten, die mit einer unterschiedlichen Zielsetzung oder in einem anderen Zusammenhang geäußert werden. **Die vorliegenden Unterlagen dürfen nicht als Researchbericht verstanden werden.** Etwaige prognostizierte Ergebnisse und Risiken basieren ausschließlich auf den genannten hypothetischen Beispielen. Tatsächliche Ergebnisse und Risiken können je nach den konkreten Umständen abweichen. Zukunftsbezogene Aussagen sind nicht als Garantie oder Vorhersage zukünftiger Ergebnisse zu verstehen.

Der Inhalt dieses Dokuments darf nicht dahingehend ausgelegt werden, dass sich daraus eine Sorgfaltspflicht Ihnen oder Dritten gegenüber bzw. eine Beratungsbeziehung zu Ihnen oder Dritten ergibt. Unabhängig davon, ob diese Informationen auf Ihren Wunsch hin erteilt wurden oder nicht, ist der Inhalt dieses Dokuments nicht als Angebot, Aufforderung, Empfehlung oder Ratschlag (ob finanzieller, buchhalterischer, rechtlicher, steuerlicher oder sonstiger Art) seitens J.P. Morgan und/oder seiner Führungskräfte oder Mitarbeiter aufzufassen. J.P. Morgan sowie seine verbundenen Unternehmen und Angestellten bieten keine Beratung in steuerlichen, rechtlichen oder buchhalterischen Fragen. Sie sollten vor jeder Finanztransaktion Ihre eigenen Steuer- oder Rechtsberater sowie Buchhaltungsexperten zu Rate ziehen.

WICHTIGE INFORMATIONEN ZU IHREN ANLAGEN UND MÖGLICHEN INTERESSENKONFLIKTEN

Interessenkonflikte entstehen, wenn JPMorgan Chase Bank, N.A. oder eines ihrer verbundenen Unternehmen (zusammengefasst „J.P. Morgan“) bei der Verwaltung der Portfolios unserer Kunden einen tatsächlichen oder mutmaßlichen wirtschaftlichen oder sonstigen Anreiz haben, in einer Weise zu handeln, die dem Vorteil von J.P. Morgan dient. Konflikte entstehen z. B. (insoweit die nachfolgenden Handlungen für Ihr Konto zulässig sind), wenn: (1) J.P. Morgan in ein Anlageprodukt (wie z. B. einen Investmentfonds, ein strukturiertes Produkt, ein Separately Managed Account oder einen Hedgefonds) investiert, das von JPMorgan Chase Bank, N.A. oder einem verbundenen Unternehmen wie J.P. Morgan Investment Management Inc. ausgegeben oder verwaltet wird; (2) ein Unternehmen von J.P. Morgan von einem verbundenen Unternehmen Leistungen (wie z. B. die Ausführung und Abrechnung einer Transaktion) erhält; (3) J.P. Morgan für den Kauf eines Anlageproduktes für Rechnung eines Kunden Zahlungen erhält; oder (4) J.P. Morgan für erbrachte Leistungen (z. B. Anteilsinhaberbetreuung, Führung von Unterlagen oder Depotdienste) in Bezug auf Anlageprodukte, die für ein Kundenportfolio gekauft wurden, Zahlungen erhält. Weitere Konflikte entstehen dadurch, dass J.P. Morgan zu anderen Kunden Beziehungen unterhält oder auf eigene Rechnung handelt.

Die Anlagestrategien werden sowohl bei J.P. Morgan als auch bei externen Vermögensverwaltern ausgewählt und unterliegen einer ständigen Kontrolle durch unsere Manager-Research-Teams. Unsere Teams für den Portfolioaufbau wählen aus diesen Anlagestrategien diejenigen aus, die wir auf Basis unserer Vermögensallokationsziele und unseres Anlageausblicks für geeignet halten, um das Anlageziel des Portfolios zu erreichen.

Wir bevorzugen grundsätzlich Anlagestrategien, die von J.P. Morgan verwaltet werden. Wir gehen davon aus, dass der Anteil der von J.P. Morgan verwalteten Anlagestrategien bei Strategien wie z. B. Baranlagen und erstklassigen festverzinslichen Anlagen (vorbehaltlich anwendbaren Rechts und mandatspezifischer Erwägungen) hoch ausfallen wird (und zwar bis zu 100 Prozent).

Während unsere intern verwalteten Strategien in der Regel mit unserer vorausschauenden Anlagepolitik in Einklang stehen und wir sowohl mit den Anlageverfahren als auch mit der Risiko- und Compliancepolitik des Unternehmens vertraut sind, weisen wir darauf hin, dass J.P. Morgan bei einer Einbindung von intern verwalteten Anlagestrategien insgesamt mehr Gebühren erhält. Wir bieten die Möglichkeit, von J.P. Morgan verwaltete Anlagestrategien in bestimmten Portfolios auszuschließen (mit Ausnahme der Geldmarkt- und Liquiditätsprodukte).

Die Six Circles Funds sind in den Estados Unidos eingetragene Indexfonds, die von J.P. Morgan verwaltet werden. Als Sub-Advisor fungieren Dritte. Obwohl sie als intern verwaltete Strategien eingestuft werden, erhebt JPMC keine Gebühren für die Fondsverwaltung oder andere Fondsdienstleistungen.

RECHTSTRÄGER, MARKEN- & REGULATORISCHE INFORMATIONEN

In den **Vereinigten Staaten von Amerika** werden Bankkonten und verbundene Dienstleistungen, wie z. B. Girokonten, Spareinlagen und Bankkredite, von **JPMorgan Chase Bank, N.A.** (FDIC-Mitglied) angeboten.

JPMorgan Chase Bank, N.A. und seine verbundenen Unternehmen (zusammen „**JPMCB**“) bieten Anlageprodukte an, die im Rahmen der Trust- und Treuhanddienste bankgeführte Anlage- und Depotkonten umfassen können. Sonstige Anlageprodukte und -dienstleistungen, wie z. B. Brokerage- und Beratungskonten, werden von **J.P. Morgan Securities LLC („JPMS“)**, einem Mitglied von FINRA und SIPC, angeboten. Rentenprodukte werden von Chase Insurance Agency, Inc. (CIA), einer zugelassenen Versicherungsagentur, die unter dem Namen Chase Insurance Agency Services, Inc. in Florida tätig ist, zur Verfügung gestellt. Bei JPMCB, JPMS und CIA handelt es sich um verbundene Unternehmen unter gemeinsamer Beherrschung von J.P. Morgan. Die Produkte sind nicht in allen Bundesstaaten verfügbar.

In **Deutschland** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE** mit Geschäftssitz Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt. In **Luxemburg** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch** mit Geschäftssitz im Europaan Bank and Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633, Senningerberg, Luxembourg, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch steht ferner unter Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) und ist unter R.C.S Luxembourg B255938 eingetragen. In **Großbritannien** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - London Branch** mit Geschäftssitz 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE - London Branch steht ferner unter Aufsicht der Financial Conduct Authority und der Prudential Regulation Authority. In **Spanien** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE, Sucursal en España** mit Geschäftssitz Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid, Spanien, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE, Sucursal en España steht ferner unter Aufsicht der spanischen Börsenaufsichtsbehörde (CNMV) und ist bei der Bank von Spanien als Zweigniederlassung von J.P. Morgan SE unter der Nummer 1567 eingetragen. In **Italien** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Milan Branch** mit Geschäftssitz Via Cordusio, n.3, Milan 20123, Milano 20123, Italien, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE - Milan Branch steht ferner unter Aufsicht der Bank von Italien und der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) und ist bei der Bank von Italien als Zweigniederlassung von J.P. Morgan SE unter der Nummer 8075 eingetragen. Eingetragene Nummer bei der Mailänder Handelskammer: REA MI - 2536325. In den **Niederlanden** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Amsterdam Branch** mit Geschäftssitz im World Trade Centre, Tower B, Strawinskylaan 1135, 1077 XX, Amsterdam, Niederlande, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE - Amsterdam Branch steht ferner unter Aufsicht von De Nederlandsche Bank (DNB) und der Autoriteit Financiële Markten (AFM) in den Niederlanden. Eingetragen bei der Kamer van Koophandel als Zweigniederlassung von J.P. Morgan SE unter der Registernummer 72610220. In **Dänemark** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland** mit Geschäftssitz in Kalvebod Brygge 39-41, 1560 København V, Dänemark, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland steht ferner unter Aufsicht der Finanstilsynet (dänische Finanzmarktaufsicht) und ist bei der Finanstilsynet als Zweigniederlassung von J.P. Morgan SE unter der Nummer 29010 eingetragen. In **Schweden** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Stockholm Bankfilial** mit Geschäftssitz in Hamngatan 15, Stockholm, 11147, Schweden, ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der deutschen Zentralbank (Deutsche Bundesbank) und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt; J.P. Morgan SE - Stockholm Bankfilial steht ferner unter Aufsicht der Finansinspektionen (schwedische Finanzmarktaufsicht) und ist bei der Finansinspektionen als Zweigniederlassung von J.P. Morgan SE eingetragen. In **Belgien** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Geschäftsstelle Brüssel** mit Geschäftssitz in 35 Boulevard du Régent, 1000 Brüssel, Belgien. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der Deutschen Bundesbank und der Europäischen Zentralbank

(EZB) gemeinsam beaufsichtigt. Die J.P. Morgan SE - Geschäftsstelle Brüssel steht ferner in Belgien unter der Aufsicht der Belgischen Nationalbank (BNB) und der Financial Services and Markets Authority (FSMA) und ist bei der BNB unter der Registernummer 0715.622.844 eingetragen. In **Griechenland** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Geschäftsstelle Athen** mit Geschäftssitz in 3 Haritos Street, Athen, 10675, Griechenland. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der Deutschen Bundesbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) gemeinsam beaufsichtigt. Die J.P. Morgan SE - Geschäftsstelle Athen steht ferner unter der Aufsicht der Bank von Griechenland und ist bei der Bank von Griechenland als eine Geschäftsstelle von J.P. Morgan SE unter der Nummer 124 registriert. Sie ist bei der Handelskammer Athen unter der Registernummer 158683760001 eingetragen und ihre Umsatzsteueridentifikationsnummer lautet 99676577. In **Frankreich** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan SE - Paris Branch** mit Geschäftssitz 14, Place Vendôme 75001 Paris, Frankreich ausgegeben. Diese ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von der BaFin, der Deutschen Bundesbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) unter der Nummer 842 422 972 gemeinsam beaufsichtigt. Die J.P. Morgan SE - Paris Branch steht ferner unter Aufsicht der französischen Bankaufsichtsbehörden, der Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) und der Autorité des Marchés Financiers (AMF). In der **Schweiz** werden diese Unterlagen von **J.P. Morgan (Suisse) SA** ausgegeben, die in der Schweiz von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) reguliert wird. J.P. Morgan (Suisse) SA, mit Sitz an der rue du Rhône, 35, 1204, Genf, Schweiz, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) als Bank und Effektenhändler in der Schweiz zugelassen ist und beaufsichtigt wird.

In **Hongkong** werden diese Unterlagen von **JPMCB, Hong Kong Branch** ausgegeben. Die JPMCB-Niederlassung in Hongkong wird von der Hong Kong Monetary Authority und der Securities and Futures Commission of Hong Kong reguliert. In Hongkong werden Ihre personenbezogenen Daten nach Erhalt Ihres kostenlosen Widerrufs nicht mehr für unsere Marketingzwecke verwendet. In **Singapur** werden diese Unterlagen von **JPMCB, Singapore Branch** ausgegeben. Die JPMCB-Niederlassung in Singapur wird von der Monetary Authority of Singapore reguliert. Handels- und Beratungsdienstleistungen sowie die Vermögensverwaltung mit Verwaltungsmandat werden Ihnen von der JPMCB-Niederlassung in Hongkong/Singapur (wie Ihnen mitgeteilt wurde) bereitgestellt. Banking- und Depotbankdienstleistungen werden Ihnen von JPMCB, Niederlassung Hongkong/Singapur (wie Ihnen mitgeteilt wurde) bereitgestellt. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong, Singapur oder einer anderen Gerichtsbarkeit überprüft. Wir empfehlen Ihnen daher, dieses Dokument sorgfältig zu prüfen. Sollten Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, wenden Sie sich bitte an einen unabhängigen professionellen Berater. In Bezug auf Unterlagen, bei denen es sich gemäß dem Securities and Futures Act und dem Financial Advisers Act um Produktwerbung handelt, wurde dieses Werbematerial von der Monetary Authority of Singapore nicht überprüft. JPMorgan Chase Bank, N.A. ist ein nationaler Bankenverband, der gemäß den Gesetzen der Vereinigten Staaten zugelassen wurde. Als Körperschaft ist die Haftung der Gesellschafter beschränkt.

In **Lateinamerika** kann die Ausgabe dieser Unterlagen in bestimmten Gerichtsbarkeiten eingeschränkt sein. Wir bieten Ihnen unter Umständen Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente an und/oder verkaufen Ihnen Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente, die möglicherweise nicht gemäß den Wertpapiergesetzen oder der Finanzregulierung Ihres Heimatlandes registriert und nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots sind. Solche Wertpapiere oder Instrumente werden Ihnen ausschließlich auf privater Basis angeboten und/oder verkauft. Unsere Mitteilungen an Sie in Bezug auf derartige Wertpapiere oder Finanzinstrumente, wozu ohne Einschränkung der Vertrieb eines Prospekts, Termsheets oder andere Angebotsunterlagen zählen, sind nicht als Aufforderung zum Verkauf oder Empfehlung zum Kauf eines Wertpapiers oder Finanzinstruments in Gerichtsbarkeiten auszulegen, in denen eine solche Aufforderung oder Empfehlung unrechtmäßig wäre. Ferner können derartige Wertpapiere oder Finanzinstrumente bestimmten regulatorischen und/oder vertraglichen Auflagen im Hinblick auf die anschließende Übertragung durch Sie unterliegen, und Sie sind allein dafür verantwortlich, solche Auflagen festzustellen und ihnen nachzukommen.

Sofern der Inhalt dieses Dokuments Bezugnahmen auf einen Fonds enthält, darf dieser Fonds ohne die vorherige Registrierung der Wertpapiere des Fonds unter Einhaltung der Gesetze der jeweiligen Gerichtsbarkeit in keinem lateinamerikanischen Land öffentlich angeboten werden.

Bezugnahmen auf „J.P. Morgan“ bedeuten JPMorgan Chase & Co. sowie deren weltweite Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen. „Private Bank von J.P. Morgan“ ist die Marketing-Bezeichnung für das Private-Banking-Geschäft von J.P. Morgan. Dieses Dokument ist für Ihren persönlichen Gebrauch vorgesehen und darf ohne unsere Genehmigung nicht an andere Personen weitergegeben oder für andere Zwecke als den persönlichen Gebrauch vervielfältigt werden. Wenn Sie Fragen haben oder diese Informationen künftig nicht mehr erhalten möchten, wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater bei J.P. Morgan.

JPMorgan Chase Bank, N.A. (JPMCBNA) (ABN 43 074 112 011/AFS-Lizenz Nr.: 238367) wird von der Australian Securities and Investment Commission sowie der Australian Prudential Regulation Authority reguliert. Das von JPMCBNA in Australien zur Verfügung gestellte Material ist ausschließlich für „Wholesale-Kunden“ bestimmt. Für die Zwecke dieses Absatzes hat der Begriff „Wholesale-Kunde“ die in Abschnitt 761G des Corporations Act von 2001 (Cth) angegebene Bedeutung. Bitte informieren Sie uns, wenn Sie gegenwärtig oder zu einem zukünftigen Zeitpunkt kein Wholesale-Kunde mehr sind. JPMS ist ein eingetragenes ausländisches Unternehmen (Übersee) (ARBN 109293610) mit Geschäftssitz in Delaware, Estados Unidos.

Gemäß den Lizenzanforderungen für australische Finanzdienstleistungen erfordert die Ausübung eines Finanzdienstleistungsgeschäfts in Australien einen Finanzdienstleister wie J.P. Morgan Securities LLC (JPMS), um eine australische

Lizenz für Finanzdienstleistungen (AFSL) zu halten, sofern keine Ausnahme gilt. JPMS ist von der Anforderung einer AFSL gemäß dem Corporations Act von 2001 (Cth) (Act) für die Ihnen erbrachten Finanzdienstleistungen befreit und wird nach US-amerikanischem Recht, das vom australischen Recht abweicht, von der SEC, der FINRA und der CFTC reguliert. Das von JPMS in Australien zur Verfügung gestellte Material ist ausschließlich für „Wholesale-Kunden“ bestimmt. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen sind nicht für einen anderen Kreis von Personen in Australien bestimmt und dürfen weder direkt noch indirekt weitergeleitet werden. Für die Zwecke dieses Absatzes hat der Begriff „Wholesale-Kunde“ die in Abschnitt 761G des Acts angegebene Bedeutung. Bitte informieren Sie uns umgehend, wenn Sie gegenwärtig oder zu einem zukünftigen Zeitpunkt kein Wholesale-Kunde mehr sind.

Dieses Material wurde nicht speziell für Anleger in Australien erstellt. Das Material:

- kann Hinweise auf Beträge in Dollar enthalten, die sich nicht auf australische Dollar beziehen;
- kann finanzielle Informationen enthalten, die nicht australischen Gesetzen oder Praktiken entsprechen;
- bezieht sich möglicherweise nicht auf Risiken, die mit Anlagen in Fremdwährung assoziiert sind; und
- bezieht sich nicht auf australische Steuerfragen.