



JPMorgan Global Income Fund

Nutzen Sie regelmäßige Ertragschancen

Votum: Kauf

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Kauf

Highlights

- Ausschüttungsorientierter Mischfonds
- Investition in die besten Ertragsideen – z.B. Aktien, Hochzins- und Schwellenlandanleihen
- Attraktive Ausschüttung von ca. 4% p.a. angestrebt

Investmentansatz

Das Anlageziel des JPM Global Income

Ziel des Fonds ist es, regelmäßiger Erträge durch die vorwiegende Anlage in ein globales Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren sowie durch den Einsatz von Derivaten zu erreichen.

Fokus auf die weltweit attraktivsten Ertragsideen

Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der JPMorgan Global Income Fund in Wertpapiere, die zukünftig möglichst hohe Erträge und regelmäßige Ausschüttungen erwarten lassen. Das Universum umfasst insbesondere globale Aktien mit hohen Dividenden, Anleihen aus den Wachstumsländern, Hochzinsanleihen, globale Immobilienaktien und Wandelanleihen. Um die Erträge zu verstetigen und Verlustrisiken zu reduzieren, wird eine breite Streuung angestrebt und die Gewichtungen je nach Marktsituation dynamisch verändert.

Der Investmentprozess ist zweistufig aufgebaut. Einmal im Quartal wird besprochen, wie die Aufteilung des Vermögens auf die einzelnen Anlageklassen erfolgen sollte. Die Titelauswahl übernehmen dann die Investmentspezialisten für die einzelnen Anlageklassen. Das daraus resultierende Gesamtportfolio besteht aus mehr als 1.000 Einzeltiteln aus verschiedenen Ländern.

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
23.06.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-4,76	9.523,81
23.06.17 - 23.06.18	0,21	9.543,37
23.06.18 - 23.06.19	2,99	9.828,55
23.06.19 - 23.06.20	-4,76	9.360,88
23.06.20 - 23.06.21	15,83	10.842,29
23.06.21 - 23.06.22	-11,58	9.587,10

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 23.06.2017

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

Währungsrisiken außerhalb des Euro-Raums werden bis auf gezielte Währungspositionen in den Schwellenländern vollständig abgesichert.

Unsere Einschätzung

Erfreuliche Kursgewinne in den letzten Jahren an den Wertpapiermärkten

Gestützt von immer tieferen Zinsen entwickelten sich der überwiegende Teil der Wertpapiermärkte in den letzten Jahren hervorragend und bescherte den Investoren erfreuliche Gewinne. Zwischenzeitliche Turbulenzen steckten die Märkte mit Hilfe staatlicher Steuerungsmechanismen und Zentralbankinterventionen überraschend gut weg.

Niedrigzinsumfeld treibt Investoren in bonitätsschwache Investments

Historisch tiefe Zinsen und das Fehlen attraktiver Anlagealternativen treiben die Marktteilnehmer in immer bonitätsschwächere Investments. Für Income Funds, die noch vor Jahren in Aktien, Hochzinsanleihen, Unternehmensanleihen guter Bonität und Staatsanleihen investieren konnten, um ihre Ausschüttungsversprechen zu erfüllen, engt sich das Anlageuniversum immer weiter ein. Staats- und Unternehmensanleihen guter Bonität belasten die Fonds zunehmend bei der Erwirtschaftung der avisierten Ausschüttungen. Damit verlieren die Fonds aber immer mehr einen in Krisenzeiten stabilisierenden Faktor.

Belastungsfaktoren in Stresssituationen

Kurzum, die meisten Income-Funds sind zu einseitig ausgerichtet, um ihre Anlageversprechen noch erfüllen zu können und werden dadurch sehr anfällig. In turbulenten Marktphasen nimmt die Korrelation* von Unternehmens- und Hochzinsanleihen gegenüber Aktien stark zu. Die Angst vor Zahlungsausfällen rückt wieder in den Blickpunkt der Investoren. Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen werden größer. Die Liquidität nimmt ab, weil immer weniger Marktteilnehmer bereit sind, Anleihen mit Risikoaufschlag zu kaufen. Wo Käufer fehlen, nimmt auch die Differenz zwischen Ankauf- und Verkaufspreis zu. All das wird zu einem hohen Belastungsfaktor in Stresssituationen, wie wir es aktuell erleben.

Für die aktuellen Risikofaktoren Inflation, Bondrenditen, Ukraine-Krieg und Corona-Lockdowns in China zeichnet sich weiterhin keine Entspannung ab und werden uns noch einige Zeit begleiten. Abzuwarten bleibt, wie eventuelle Dividendenkürzungen und –streichungen auf die Ausschüttung des Fonds durchschlagen werden.

Für risikobewusste Anleger weiterhin eine gute Depotbeimischung

Der Fonds überzeugt mit Ausschüttungen von über 4% p.a. seit seiner Auflegung, auch wenn diese seit 2021 leicht unter 4% p.a. gesunken ist. Wie lange sich das auf diesem Niveau noch realisieren lässt, bleibt abzuwarten. Der Fokus des JPM Global Income Fund liegt derzeit auf Hochzinsanleihen und Dividendenaktien. Der Fonds eignet sich für risikobewusste Anleger im Rahmen einer Depotbeimischung, die attraktive laufende Erträge sowie eine hohe und regelmäßige Ausschüttung wünschen und bereit sind, potenziell höhere Schwankungen zu akzeptieren.

Hinweis: In der EUR-Anteilsklasse A0RBX2 und USD-Anteilsklasse A1JR3F erfolgt eine vierteljährliche Ausschüttung. Darüber hinaus ist auch die EUR-Anteilsklasse A1J5UZ mit jährlicher Ausschüttung verfügbar.

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l.

Fondstyp Mischfonds

Anlagesegment Welt
Einkommensorientiert

Managementtyp Aktiv

Währung EUR

Ertragsverwendung Ausschüttend

WKN / ISIN A0RBX2 /
LU0395794307

Fondsaufgabe 11.12.2008

Orderannahmezeit Erfassung bis 13.30 (t),
Bewertungstag: t+0,
Valuta: t+3

Produkt-
Risikoklasse E

Sparplan ab 25 EUR

VL-fähig Nein

Weitere
Anteilsklassen H-EUR Ausschüttend
(jährlich)
A1J5UZ
H-USD Ausschüttend
(vierteljährlich)
A1JR3F

Kennzahlen per 24.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %³ -11,83% / -2,85% / +0,27%

Volatilität (3 Jahre)³ 8,08%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag¹ 5,00%

Verwaltungsvergütung 1,25%

Performanceabhängige - Vergütung

Laufende Kosten² 1,39%

Laufende Vertriebsprovision⁴ 63% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

* Korrelation: Gleichlauf von Anlageinstrumenten

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber kann die Fondsgesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungsstrategie ab einer gewissen Höhe von Mittelzu- bzw. -abflüssen Anpassungen des Nettoinventarwertes nach oben oder unten vornehmen (sog. Swing-Pricing). Details zum evtl. Swing-Pricing sind im Verkaufsprospekt des Fonds veröffentlicht. Da uns die etwaige Anwendung im Vorfeld nicht bekannt ist, können evtl. damit verbundene Effekte auf den Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis hier nicht berücksichtigt werden.

Chancen & Risiken

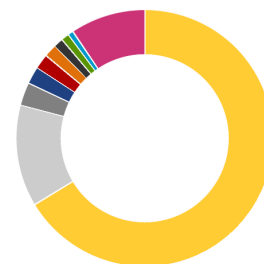
Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien-, Renten-, und Immobilienaktienmärkte und damit eine breite Streuung (Diversifikation) des Fondsportfolios, sodass dieses weniger abhängig von der Entwicklung einzelner Regionen ist
- Der Fonds besitzt keine formale Benchmark und kann somit in Bezug auf Anlageklassen/ Regionen/ Einzelwerte das Portfolio frei zusammensetzen
- Aufwertungschancen bei gezielten Währungspositionen in den Schwellenländern (Währungsschwankungen werden grundsätzlich abgesichert)

Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein

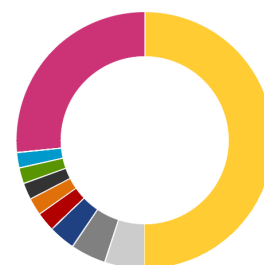
Struktur nach Währung



Währung	Anteil (%)
US-Dollar	66,32
Euro	12,76
Pfund Sterling	2,88
Kanadische Dollar	2,21
Japanische Yen	1,90
Schweizer Franken	1,60
Chinesischer Renminbi ...	1,17
Neuer Taiwan-Dollar	1,01
Hongkong Dollar	0,70
sonstige	9,45

Stand: 31.05.2022

Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	50,07
Großbritannien	4,91
Kanada	4,41
Frankreich	3,48
Schweiz	2,38
Barmittel	2,16
Deutschland	2,16
Japan	1,99
Niederlande	1,93
sonstige	26,51

Stand: 31.05.2022

- Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen/ Regionen/ Einzelwerte besser entwickeln als der Fonds und dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist
- Da der Fonds unabhängig von einer Benchmark allokiert, kann sich der Fonds auch deutlich schlechter entwickeln als andere Fonds dieser Vergleichsgruppe
- Schwankungs- und Verlustrisiken bei gezielten Währungspositionen in den Schwellenländern
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Mario Reich, Fondsanalyst
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 13. Mai 2022

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

JPMorgan Global Income Fund, WKN - A0RBX2

Votum	Geändert am
Kauf	18. Mai 2016

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2022; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.