



JPMorgan Global Healthcare Fund

Megatrend Gesundheit für Ihr Portfolio

Votum: Starker Kauf ↑

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

Votum: Starker Kauf ↑

Highlights

- Investment-Team bestehend aus medizinischen Experten
- Stabile Cash Flows und attraktive Dividendenrenditen
- Branche mit langfristig überdurchschnittlichen Wachstumsperspektiven
- Starkes Engagement in den USA
- Gute Performance im kurz- und mittelfristigen Bereich
- ESG-Produkt nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigt und bewirbt

Investmentansatz

Anlageziel des Fonds ist Kapitalwachstum durch die vorwiegende Anlage in weltweite Unternehmen der Bereiche Pharma, Biotechnologie, Gesundheitswesen, Gesundheitswesen-Dienstleistungen, Medizintechnik und Biowissenschaften (Healthcare Unternehmen).

Globales Research schafft Informationsvorteile

Für den Global Healthcare Fund sucht das Fondsmanagement um Anne Marden nach Unternehmen mit exzellenter Forschung, neuen Therapieansätzen und robusten Patenten, die eine langfristige Grundlage für Erträge bieten. Um diese zu identifizieren kann sich Anne Marden auf ein globales Team von elf Analysten mit wissenschaftlichem Hintergrund verlassen, die in zahlreichen Unternehmensbesuchen attraktive Unternehmen identifizieren sollen.

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
01.07.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-4,76	9.523,81
01.07.17 - 01.07.18	5,71	10.068,06
01.07.18 - 01.07.19	12,50	11.326,38
01.07.19 - 01.07.20	17,47	13.305,10
01.07.20 - 01.07.21	18,60	15.780,46
01.07.21 - 01.07.22	3,29	16.298,93

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 01.07.2017

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

Quelle: FactSet

Keine Begrenzung der Sub-Sektoren

Das finale Portfolio wird aus den nach Analystenmeinung besten Unternehmen zusammengesetzt. Dabei unterliegt die Gewichtung der Sub-Sektoren (z.B. Pharma, Biotechnologie etc.) keiner Begrenzung und kann sehr flexibel ausgerichtet werden.

Allokation auf Länderebene eingeschränkt

Die regionalen Gewichte ergeben sich grundsätzlich aus der Titelselektion, sind jedoch auf +/-15% gegenüber dem Vergleichsindex MSCI World Healthcare begrenzt. Dieser enthält rund 77% US-Unternehmen, sodass im Fonds ein hohes USA-Gewicht zu erwarten ist.

Währungsmanagement wird nicht vorgenommen

Ein aktives Währungsmanagement erfolgt nicht, sodass sich die Währungsaufteilung durch die Auswahl der Aktien ergibt.

Unsere Einschätzung

Branche mit Wachstumspotenzial

Der JPMorgan Global Healthcare Fund bietet Anlegern die Möglichkeit, am kräftigen Wachstumspotenzial der globalen Gesundheitsbranche teilzuhaben. Der demografische Wandel liefert für diesen Sektor konstanten Rückenwind. Einerseits werden die Menschen immer älter, was für eine steigende Nachfrage nach vielen Medikamenten sorgt. Andererseits fragen auch Menschen aus den aufstrebenden Schwellenländern immer mehr Medikamente nach, weil beispielsweise durch den steigenden Lebensstandard vermehrt Zivilisationskrankheiten auftreten.

Erfahrenes Fondsmanagement bildet die Basis

Diese Branche ist sehr heterogen und die Analyse der Unternehmen entsprechend komplex. Ein erfahrenes Management-Team ist somit Grundvoraussetzung für den Erfolg. Hier bietet das erfahrene Team um die Fondsmanager Anne Marden (mit 36 Jahren Investmenterfahrung auf diesem Gebiet) und Dr. Matthew Cohen (25 Jahre Investmenterfahrung sowie ausgebildeter Chirurg) eine sehr gute Basis.

Aktuelle Branchen-Einschätzung

Nur zum Höhepunkt der Corona-Krise bewies der Gesundheitsbereich seine defensiven Qualitäten. Langfristig sollte der Sektor durch die andauernde Pandemie und ihre Folgen allerdings an Attraktivität gewonnen haben. Marode Gesundheitssysteme wurden enttarnt und müssen über die nächsten Jahre auf die erlebten Anforderungen einer jederzeit wieder möglichen Virus-Epidemie ausgerichtet werden. Darüber hinaus dürfte das Thema Gesundheit und Fitness auch gesellschaftspolitisch stärker fokussiert werden.

Die Gesundheitsbranche überzeugt grundsätzlich durch Kontinuität, Sicherheit und Substanz. Die Unternehmen steigern stetig ihre Ausschüttungsquoten, reorganisieren die Konzernstrukturen mit klarer Fokussierung auf Kernbereiche und begegnen dem intensiven Wettbewerb zudem mit Übernahmen, Kooperationen und Partnerschaften. Bemerkenswert ist zudem die Innovationskraft. Dementsprechend bleibt der Sektor einer unserer Langfristfavoriten. Insbesondere Segmente Medizintechnik und Biowissenschaften stechen hier hervor und sollten verstärkt in den Fokus der Anleger rücken.

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft JPMorgan Asset Management (Europe)

Fondstyp Aktienfonds

Anlagesegment Gesundheit/Pharma

Managementtyp Aktiv

Währung USD

Ertragsverwendung Ausschüttend

WKN / ISIN A0RPEX / LU0432979374

Fondsauflage 02.10.2009

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

Produkt-Risikoklasse E

Sparplan ab 25 EUR

VL-fähig Nein

Nachhaltigkeits-einstufung ESG-Produkt (Art. 8)

Weitere Anteilklassen USD thesaurierend A0RPE0

Kennzahlen per 04.07.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %³ +2,50% / +44,83% / +68,98%

Volatilität (3 Jahre)³ 19,28%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag¹ 5,00%

Verwaltungsvergütung 1,50%

Performanceabhängige - Vergütung

Laufende Kosten² 1,70%

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

Mit dem Angriff russischer Truppen auf die Ukraine hat sich das Aktienmarktszenario komplett gedreht. Der Konjunkturoptimismus bröckelt massiv, die Inflationserwartungen steigen angesichts der stark steigenden Rohstoffpreise noch steiler an und die Anlegerstimmung ist eingebrochen. Angesichts des andauernden Bombardements kommen inzwischen sogar Befürchtungen auf, dass die Nato militärisch eingreifen und somit eine globale Eskalation bevorstehen könnte. In diesem Umfeld sind defensive Qualitäten wieder stärker gefragt und die relative Stärke des Gesundheitssektors ist erneut angesprungen.

Gute Wertentwicklung

Über drei Jahre weist der JPMorgan Global Healthcare eine Performance von knapp 15% p.a* aus und liegt damit gleichauf mit seinem Vergleichsindex MSCI World Health Care NR USD sowie vor seiner Vergleichsgruppe (11,3% p.a.*). Auch im laufenden Kalenderjahr liegt der Fonds mit einer Null-Performance vor seinem Vergleichsindex (-1,23%*) sowie deutlich vor seinen Mitbewerbern. Dieses erklärt sich durch die bewusste Untergewichtung im Bereich Medtech, sowie der aktiven Titelselektion von Unternehmen aus dem Bereich Telemedizin, Überwachungsmedizin (Kardiologie) sowie Lösungen zur Behandlung von Diabetes.

* Stand 31.03.2022

Fokus auf Biotechnologie

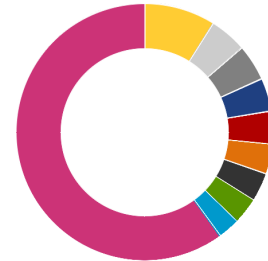
Wir begrüßen die Ausrichtung des Fondsmanagements in Richtung Biotech (Übergewicht von knapp 13% zur Benchmark). Der Bereich Biotechnologie gewinnt immer mehr an Bedeutung. In den letzten fünf Jahren hat sich der Segmentanteil trotz der zahlreichen Übernahmen fast verdoppelt.

Die Anwendung von Erkenntnissen aus der Genomforschung und das neu erworbene Verständnis für grundlegende Mechanismen vieler Krankheiten haben einen beispiellosen Innovationsschub ausgelöst. Der Großteil der Innovationen im Arzneibereich kommt dabei seit Jahren aus der Biotechnologie. Auch viele große Pharmafirmen bauen ihren Anteil folgerichtig an diesem Segment durch Zukäufe und die eigenen Forschungsabteilungen konsequent aus. Wir sehen in der Biotechnologie grundsätzlich deutliches weiteres Wachstumspotenzial.

Für das Fondsmanagement bleibt die Aktienausswahl von entscheidender Bedeutung. Der Schwerpunkt liegt unverändert auf Unternehmen mit innovativen Behandlungen oder Technologien. Das Portfolio ist nach wie vor über den gesamten globalen Gesundheitssektor diversifiziert. Dabei hält das Fondsmanagement an einer Übergewichtung des Biotechnologiesektors sowie untergewichteten Positionen in ausgewählten defensiven Einzeltiteln des Pharmaziesektors sowie der Medizintechnik fest.

Im Segment der Gesundheitsdienstleistungen bevorzugt es weiterhin spezialisierte Gesundheitsdienstleister oder ausgewählte Managed-Care-Anbieter. Letztere sind Teil der Lösung angesichts des immer noch sehr realen Drucks rund um die Bezahlbarkeit des Gesundheitswesens.

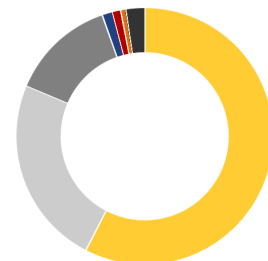
Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
UNITEDHEALTH GROUP DL-...	8,95
THERMO FISH.SCIENTIF.D...	4,78
ELI LILLY	4,52
ABBVIE INC. DL-...	4,18
ASTRAZENECA PLC DL-...	4,05
BRISTOL-MYERS SQUIBBDL...	3,84
ROCHE HLDG AG GEN.	3,54
NOVO-NORDISK NAM.B DK-...	3,32
CENTENE CORP. DL-,...	2,93
sonstige	59,89

Stand: 31.05.2022

Struktur nach Branchen



Branche	Anteil (%)
Pharmazeutika/Biotechn...	57,50
Gesundheitsdienste	23,82
Medizinische Produkte/...	13,23
Großhandel Arzneimittel	1,30
Gesundheitswesen/ Info...	1,08
Barmittel	0,65
sonstige	2,42

Stand: 31.05.2022

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

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere notieren in Fremdwährung, sodass der Anlageerfolg von der Wechselkursentwicklung profitieren kann
- Der Fonds ermöglicht die Partizipation an der Entwicklung der Healthcare-Aktien. Deren Entwicklung (und auch der Branchenpreise) hängt von unternehmerischen und auch branchenspezifischen Entwicklungen ab

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere notieren in Fremdwährung, sodass der Anlageerfolg von der Wechselkursentwicklung belastet werden kann
- Dieses Marktsegment kann auch schlechter abschneiden als andere Branchen bzw. der Gesamtmarkt

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass diese möglicherweise bei einem Verkauf nicht mehr dem Wert des ursprünglichen Kapitals entsprechen
- 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: Lydia Berleb, Fondsanalystin
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 07. April 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 Healthcare Fund, WKN - A0RPEX

Votum	Geändert am
Starker Kauf	20. August 2015

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.