

Votum: Kauf

iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF - EUR ACC H - Fonds

Stand: 25. März 2026 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Deutschland AG
Fondstyp	Rentenfonds
Anlagesegment	Schwellenländer
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	EUR
Replikationsmethode	Teilreplizierend (Physisch)
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A2PGVX / IE00BJ5JPH63
Produktgruppe	Renten, Rentenfonds, Renten-ETFs
Fondsauflage	15.02.2008
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Nein



Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Kennzahlen und Kosten

Kennzahlen per 08.04.2026

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+6,83% / +20,93% / -1,08%
Volatilität (3 Jahre) ³	12,47%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	0,00%
Transaktionskosten (gemäß Preis-/Leistungsverzeichnis):	1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage
Verwaltungsvergütung	0,50%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,50%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	-

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

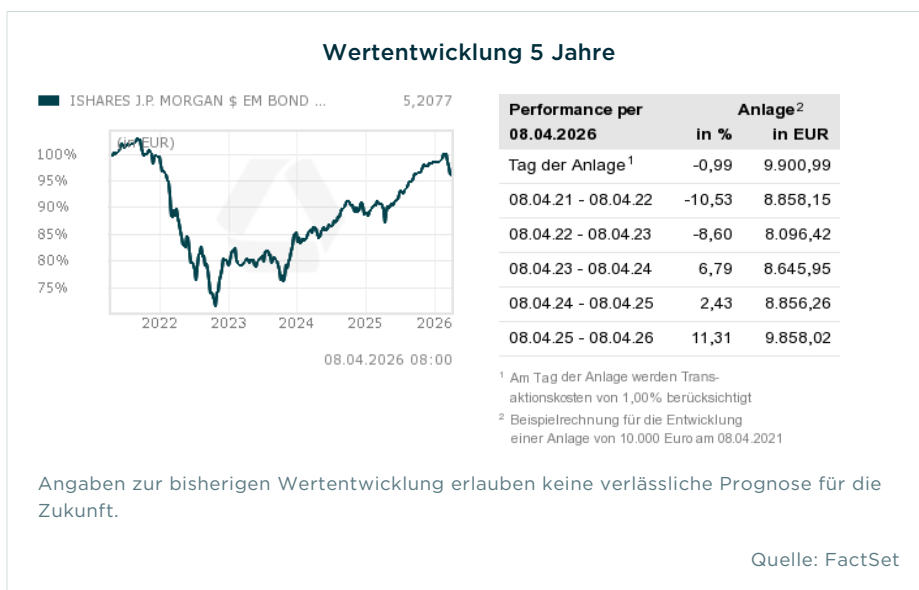
² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Kauf



Highlights

- Diversifiziertes Engagement in auf US-Dollar lautenden Anleihen aus Schwellenländern
- Anleihen von Schwellenländern sind deutlich besser verzinst als Bundesanleihen
- Schwellenmarkt-Engagement in Anleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen
- Währungsrisiken für Euro-Anleger werden in der Anteilsklasse abgesichert

25.03.2026

Investmentansatz

Anlageziel des iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF Hedged Euro

Der iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF Hedged Euro ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des J.P. Morgan EMBI Global Core Index abbildet. Der Index besteht aus auf US-Dollar lautenden Anleihen aus Schwellenländern. In dieser Anteilsklasse werden die Währungsrisiken gegenüber dem Euro abgesichert.

J.P. Morgan EMBI Global Core Index

Der J.P. Morgan EMBI Global Core Index bietet Zugang zu Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen aus Schwellenländern mit längerer Duration, die auf US-Dollar lauten. Der Referenzindex kann sowohl Anleihen mit als auch ohne Investment-Grade-Rating, einschließlich notleidender Anleihen, enthalten.

Der Referenzindex enthält Anleihen, die:

- auf den US-Dollar lauten;
- einen aktuellen ausstehenden Nennbetrag von mindestens 1 Mrd. US-Dollar haben;
- eine Restlaufzeit von mindestens zwei Jahren haben und
- international über Euroclear oder eine andere Institution mit Sitz außerhalb des Emissionslandes abgewickelt werden können.

Physische Replikation des ETF

Physische Replikation baut auf der Grundidee des Indexnachbaus auf. Der iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF Hedged Euro investiert in alle oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des zugrunde liegenden Index (Optimised Sampling).

Allerdings ist ein Index kein statisches Gebilde und verändert sich im Detail. So bleibt die Gewichtung einzelner Anleihen entsprechend

ihrer Marktkapitalisierung und Entwicklung nicht auf Dauer gleich. Zudem werden immer wieder einzelne Titel ausgetauscht. Die einen verlassen den Index, andere kommen neu hinzu. Um diese Dynamik nachzuvollziehen, gilt es beim iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF Hedged Euro nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

Unsere Einschätzung

Votum: Kauf

Konsequenz aus dem Irankrieg - Abstufung unserer Empfehlung auf Neutral

Nach einem starken Jahresauftakt trübt der Irankrieg den Ausblick für Emerging-Markets Anleihen ein. Besonders die Golfstaaten leiden unter der Blockade der Straße von Hormus und Schäden an der Industrie, während Südamerika aktuell weniger betroffen ist. In Asien steigt die Inflationsgefahr durch die hohe Abhängigkeit von Energieimporten. Dies könnte die Zentralbanken zu einer restriktiveren Geldpolitik zwingen. Da auch die US-Notenbank ihre Zinssenkungen pausieren sollte, entfällt eine wichtige Stütze für Emerging-Markets-Anleihen. Steigende Risikoaufschläge und ein stärkerer US-Dollar belasten die Anleihen zusätzlich, weshalb wir die Empfehlung von Übergewichten auf Neutral senken.

Ein Investment in den ETF ist vor allem für Anleger interessant, die bereit sind, ein höheres Risiko aus Schwellenländern einzugehen und auf höhere Erträge durch Staatsanleihen dieser Länder hoffen. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen im ETF lag zum 28.02.2026 bei 11,1 Jahren.

Fondsstruktur

Top-Holding



Top-Holding	Anteil (%)
ARGENTINIEN 20/35	1,08
ECUADOR 20/35 REGS	0,72
ARGENTINIEN 20/30	0,68
ARGENTINIEN 20/38	0,63
ARGENTINIEN 20/41	0,51
URUGUAY 2050	0,51
GHANA, REP. 24/35 REGS	0,50
EAGLE F.L. I 25/30 REGS	0,49
POLEN 24/54	0,41
sonstige	94,47

Stand: 27.02.2026

Laufzeiten



Laufzeit	Anteil (%)
Laufzeit 7 bis 14 Jahre	30,34
Laufzeit über 14 Jahre	28,88
Laufzeit 4 bis 7 Jahre	20,60
Laufzeit 1 bis 4 Jahre	19,80
unbegrenzt	0,12
abgelaufen	0,10
sonstige	0,16

Stand: 27.02.2026

Regionen



Land	Anteil (%)
Mexiko	5,62
Türkei	4,63
Saudi-Arabien	4,44
Indonesien	4,36
Vereinigte Arabische E...	3,91
Brasilien	3,78
Polen	3,43
Chile	3,37
Dominikanische Republik	3,37
sonstige	63,09

Stand: 27.02.2026

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 werden die angegebenen Transaktionskosten erhoben. Diese variieren jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot 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.

Chancen & Risiken



Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Nahezu vollständige Teilhabe an der täglichen Performance des zugrundeliegenden Index
- Eine Investition in aufstrebende Schwellenländer bietet ein vergleichsweise hohes Renditepotenzial
- Der Fokus auf Anleihen mit einer längeren Duration erhöht das Renditepotenzial
- ETFs zeichnen sich durch hohe Liquidität und einfache Handelbarkeit aus. Market Maker sorgen für börsentägliche Liquidität bei einer engen Geld-/Brief Spanne und ermöglichen die einfache Handelbarkeit unter normalen Marktbedingungen
- Währungsschwankungen werden in der EURgehedgten Anteilklasse abgesichert



Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass diese möglicherweise bei einem Verkauf nicht mehr dem Wert des investierten Kapitals entsprechen
- Es ist möglich, dass sich einzelne Regionen/ Branchen besser entwickeln als der Fonds und dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds
- Die Investition in Schwellenländer birgt ein höheres Kursrisiko als eine Investition in einen etablierten Markt
- Anleihen mit einer längeren Duration reagieren zinssensitiv bei Veränderungen des Marktzinsniveaus, weshalb durch die Fokussierung Schwankungsrisiken erhöht sein können
- Der Fonds legt direkt in die Bestandteile des Index an und seine Rendite hängt von der

Wertentwicklung der im Index enthaltenen Anleihen ab

- Die vollständige Teilhabe an der täglichen Performance des zugrundeliegenden Index ist nicht garantiert, sodass es zu Abweichungen in der Wertentwicklung kommen kann
- In der EUR-gehedgten Anteilklasse kann nicht von Währungsaufwertungen profitiert werden

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Mario Reich, Fondsanalyst
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	25. März 2026

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, in denen der Fonds keine Vertriebszulassung hat, eingeführt oder dort verbreitet werden; dies gilt insbesondere für die USA.

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.

Auswirkung von Inflation

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

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.

Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds*

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§ 138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine

zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

Weitere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt (VKP) bzw. dem Informationsmemorandum. Diese Dokumente enthalten relevante Details zu den steuerlichen Aspekten einer Anlage in diesem Produkt. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Commerzbank keine individuelle steuerliche Beratung erbringt. Wir bitten Sie, sich bei spezifischen steuerlichen Fragestellungen oder in Hinblick auf Ihre persönliche steuerliche Situation an Ihren steuerlichen Berater zu wenden.

*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum	Geändert am
Kauf	09. Januar 2026
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF - EUR ACC H, WKN - A2PGVX	

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

©2026; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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