

# JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Anteilkategorie: JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)

## Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

Auf Basis der Volatilität der Anteilskategorie in den letzten 5 Jahren. Siehe die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für weitere Angaben.

1	2	3	4	5	6	7
Geringeres Risiko/potenzielles Ergebnis Nicht risikofrei				Höheres Risiko/potenzielles Ergebnis		

## Fondsüberblick

<b>WKN</b>	<b>ISIN</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>Reuters</b>
A1H6ZJ	LU0569320541	JPGCBTE LX	LU0569320541.LUF

**Anlageziel:** Erzielung eines Ertrags, welcher die weltweiten Unternehmensanleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweiten Unternehmensanleihen mit „Investment Grade“-Rating, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

### Anlageansatz

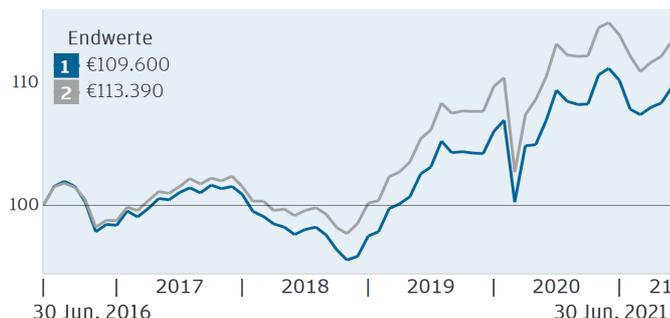
- Der Teilfonds wendet einen global integrierten, Research-basierten Anlageprozess an, der sich auf die Analyse fundamentaler, quantitativer und technischer Faktoren über verschiedene Länder, Sektoren und Emittenten hinweg konzentriert.
- Er betreibt die Anlage in Unternehmensanleihen, indem er sich auf die vorwiegende Erzielung von Erträgen durch Sektorrotation und Titelauswahl im gesamten Anlageuniversum der weltweiten Unternehmensanleihen konzentriert.

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Fondsvolumen</b>	<b>Domizil</b>
Lisa Coleman	USD 5846,5Mio.	Luxemburg
Andreas Michalitsianos	<b>NAV</b>	<b>Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge</b>
Lorenzo Napolitano	EUR 68,90	Ausgabeaufschlag (max.)
Usman Naeem	<b>Auflegungsdatum des Fonds</b>	3,00%
<b>Anlagespezialist(en)</b>	27 Feb. 2009	Rücknahmeabschlag (max.) 0,00%
Anne Greenwood	<b>Auflegungsdatum der Anteilskategorie</b>	<b>Laufende Gebühr</b> 1,41%
Alex Dryden	18 Feb. 2011	
<b>Referenzwährung des Fonds</b>	USD	
<b>Anteilkategorie</b>	EUR	

## Wertentwicklung

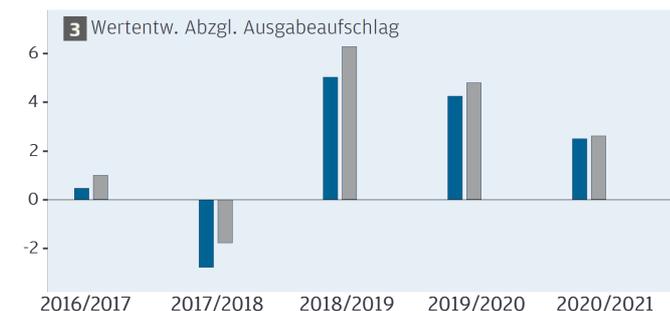
- 1 **Anteilkategorie:** JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)
- 2 **Referenzindex:** Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

### ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



### FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Juni 2021



	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
1	0,47	-2,80	5,03	4,26	2,50
2	1,00	-1,79	6,29	4,80	2,62

### ERTRAG (%)

	KUMULATIV			JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
1	1,17	2,04	2,50	3,92	1,85	3,06
2	1,12	2,25	2,62	4,56	2,54	3,84

## Dividendenentwicklung

Betrag	Stichtag	Zahlungsdatum	Quartalsrendite	Annualisierte Rendite
€0,5300	07 Mai 2020	20 Mai 2020	0,79 %	3,20 %
€0,5400	07 Aug. 2020	20 Aug. 2020	0,76 %	3,09 %
€0,5400	09 Nov. 2020	20 Nov. 2020	0,77 %	3,13 %
€0,5600	08 Feb. 2021	19 Feb. 2021	0,80 %	3,24 %
€0,5500	07 Mai 2021	21 Mai 2021	0,81 %	3,27 %

### OFFENLEGUNG DER PERFORMANCE

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen sowie der damit erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Investoren erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondsperformance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilskategorie bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.

Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der historischen Wertentwicklung verwendet wurde. Die Indizes berücksichtigen weder Gebühren noch operative Kosten. Eine Anlage in die Indizes ist nicht möglich.

Sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds nicht ausdrücklich anders angegeben, dient der Vergleichsindex nur zu Vergleichszwecken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Für Informationen zur Darstellung der Wertentwicklung siehe den entsprechenden Hinweis auf Seite 2.

Die Dividenden erträge sind vor Abzug eventuell anfallender Steuern ausgewiesen.

Siehe erhebliche Risiken, allgemeine Offenlegungen und Definitionen auf Seite 3 & 4

## Positionen per 31 Mai 2021

TOP 10	Kupon	Fälligk.-Datum	% des Vermögens
Bank of America (USA)	3,705	24.04.28	0,7
Bank of America (USA)	2,881	24.04.23	0,6
Verizon Communications (USA)	4,272	15.01.36	0,5
Cheniere Energy (USA)	4,200	15.03.28	0,5
Goldman Sachs (USA)	1,431	09.03.27	0,4
Citigroup (USA)	3,887	10.01.28	0,4
Morgan Stanley (USA)	3,622	01.04.31	0,4
Intesa Sanpaolo (Italien)	0,625	24.02.26	0,4
Groupe BPCE (Frankreich)	5,150	21.07.24	0,4
General Electric (USA)	4,418	15.11.35	0,4

### AUFTEILUNG NACH RATING (%)

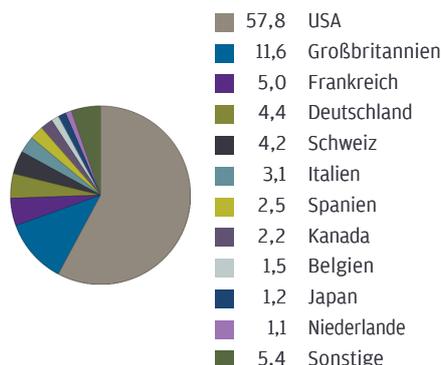
AAA: 0,5%	Unternehmensanleihen: 96,4%
AA: 4,4%	Durchschnittliche Duration: 7,1 Jahre
A: 39,1%	Yield-to-Worst (USD): 1,8%
BBB: 46,4%	Durchschnittliche Restlaufzeit: 9,2 Jahre
< BBB: 6,2%	
Kein Rating: -0,1%	
Barvermögen: 3,5%	

### VALUE-AT-RISK (VAR)

	Fonds	Referenzindex
VaR	2,05%	2,21%

Der Value at Risk (VaR) ist definiert als die Höhe des potenziellen Verlusts, der sich über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen und bei einem gegebenen Konfidenzniveau ergeben kann. Der VaR-Ansatz wird basierend auf einem Konfidenzniveau von 99% und einem Zeithorizont von einem Monat gemessen. Zum Zweck der Berechnung der Gesamtrisikoposition gilt im Zusammenhang mit Finanzderivaten eine Haltedauer von einem Monat.

### REGIONEN (%)



### SEKTOREN (%)

		Im Vergleich zur Benchmark
Finanztitel	41,8	+5,3
Nicht-zyklische Konsumgüter	10,9	-3,1
Versorger	10,7	+2,3
Kommunikation	8,4	-0,2
Zykl. Konsumgüter	6,5	-1,2
Energie	5,6	-0,9
Technologie	4,6	-1,5
Transportwesen	3,6	+0,6
Grundstoffindustrie	2,4	-0,5
Investitionsgüter	1,3	-3,9
Sonstige	0,7	-0,6
Barvermögen	3,5	+3,7

## Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,99	0,98
Alpha (%)	-0,61	-0,68
Beta	0,95	0,96
Volatilität p.a. (%)	5,80	4,93
Sharpe Ratio	0,72	0,45
Tracking Error (%)	1,04	0,88
Information Ratio	-0,60	-0,78

## Hauptrisiken

Der Teilfonds unterliegt **Anlagerisiken** und **sonstigen verbundenen Risiken** aus 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

Derivate  
Absicherung

### Wertpapiere

Contingent Convertible  
Anleihen  
Schuldtitle  
- Staatsanleihen  
- Investment-Grade-Anleihen

- Anleihen unterhalb von Investment Grade  
- Anleihen ohne Rating  
Schwellenländer  
MBS/ABS

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

Kreditmarkt	Zinsen	Währung
	Liquidität	

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

Verlust	Volatilität	Verfehlen des Ziels des Teilfonds.
Anteilinhaber könnten ihren Anlagebetrag zum Teil oder in voller Höhe verlieren.	Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.	

## ALLGEMEINE OFFENLEGUNGEN

Lesen Sie vor einer Anlage den aktuellen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sämtliche relevanten lokalen Angebotsunterlagen. Diese Dokumente sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte und die Satzung sind kostenlos bei Ihrem Finanzberater, Ihrem regionalen Ansprechpartner bei J.P. Morgan Asset Management, dem Fondsemittenten (siehe unten) oder auf [www.jpnam.de](http://www.jpnam.de) erhältlich.

Dieses Material ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung aufzufassen. Die Wertpapierbestände und Wertentwicklung des Fonds haben sich wahrscheinlich seit dem Berichtsstichtag verändert. Keiner der Bereitsteller der in diesem Dokument dargelegten Informationen (einschließlich Index- und Ratinginformationen) ist für Schäden oder Verluste jedweder Art haftbar, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit gegeben und keine Haftung für Fehler oder Auslassungen übernommen.

Im nach geltendem Recht zulässigen Umfang können wir Telefongespräche aufzeichnen und die elektronische Kommunikation überwachen, um unsere rechtlichen und regulatorischen Pflichten sowie unsere internen Richtlinien einzuhalten. Die personenbezogenen Daten werden von J.P. Morgan Asset Management gemäß unserer EMEA-Datenschutzrichtlinie ([www.jpnam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpnam.com/emea-privacy-policy)) erfasst, gespeichert und verarbeitet.

Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

## INFORMATIONEN ZUR DARSTELLUNG DER WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode 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 3% 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.

Der Ausgabeaufschlag wird in Form einer bedingt aufgeschobenen Verkaufsgebühr („CDSC“) erhoben, wenn die Anteile innerhalb der ersten drei Jahre zurückgegeben werden.

Der Fälligkeitstermin bezieht sich auf den Fälligkeits-/Zinsanpassungstermin des Wertpapiers. Für Wertpapiere, deren Referenz-Kupon mindestens alle 397 Tage angepasst wird, ist das Datum der nächsten Kupon-Anpassung angegeben.

Die angegebene Rendite ist in der Basiswährung des Teilfonds angegeben. Die tatsächliche Rendite der Anteilklasse kann aufgrund von Währungseffekten von der angegebenen Rendite abweichen.

## INFORMATIONSQLLEN

Fondsinformationen, einschließlich Performanceberechnungen und sonstige

Daten, werden von J.P. Morgan Asset Management (Marketingname des Geschäftsbereichs Asset Management von JPMorgan Chase & Co. und ihrer weltweiten Tochtergesellschaften) bereitgestellt.

**Der Stand der Daten entspricht, soweit nicht anders angegeben, dem Datum des Dokuments.**

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus einer Nutzung dieser Informationen entstehen.

Quelle für den Vergleichsindex: Die Produkte werden von Bloomberg Barclays Capital weder unterstützt, noch gefördert, verkauft oder beworben, und Bloomberg Barclays Capital gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung in Bezug auf die Ergebnisse, die von einer natürlichen oder juristischen Person durch die Nutzung eines Index, von dessen Eröffnungs-, Intraday- oder Schlusswert oder der darin enthaltenen oder sich darauf beziehenden Daten in Verbindung mit einem Fonds oder für einen anderen Zweck erzielt werden können. Die einzige Beziehung von Bloomberg Barclays Capital mit dem Lizenznehmer in Bezug auf die Produkte ist die Lizenzerteilung für bestimmte Warenzeichen und Handelsnamen von Bloomberg Barclays Capital und die Indizes von Bloomberg Barclays Capital, die von Bloomberg Barclays Capital ohne Berücksichtigung des Lizenznehmers oder der Produkte bestimmt, zusammengesetzt und berechnet werden.

## REGIONALER ANSPRECHPARTNER

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Tanustor 1, D-60310 Frankfurt.

## HERAUSGEBER

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, Unternehmenskapital EUR 10.000.000.

## DEFINITIONEN

**Korrelation** misst das Verhältnis zwischen den Preisbewegungen des Fonds und seiner Benchmark. Eine Korrelation von 1,00 bedeutet, dass die Fondsentwicklung genau seiner Benchmark entspricht.

**Alpha (%)** ist eine Maßeinheit für den vom Manager im Vergleich zur Benchmark erzielten Überschussertrag. Ein Alpha von 1,00 bedeutet, dass ein Fonds seine Benchmark um 1% übertroffen hat.

**Beta** drückt aus, wie empfindlich ein Fonds auf Marktbewegungen reagiert (gemessen an seiner Benchmark). Ein Beta von 1,10 bedeutet, dass der Fonds in einem Marktaufschwung die Benchmark um 10% übertreffen und bei einem Marktabschwung um 10% hinter der Benchmark zurückbleiben könnte. Dabei werden alle anderen Faktoren als konstant angenommen.

**Volatilität p.a. (%)** ein absoluter Messwert für die Volatilität, mit dem die Ertragsschwankungen während eines bestimmten Zeitraums gemessen

werden. Hohe Volatilitätswerte bedeuten, dass die Erträge im Laufe der Zeit variabler waren. Es handelt sich hierbei um einen annualisierten Wert.  
**Sharpe Ratio** misst die Performance einer Anlage bereinigt um das eingegangene Risiko (im Vergleich zu einer risikolosen Anlage). Je höher die Sharpe Ratio, desto besser die Erträge im Vergleich zum eingegangenen Risiko.

**Tracking Error (%)** misst die Abweichung der Fondserträge von der

Benchmark. Je niedriger der Wert, desto näher liegt die historische Performance des Fonds an seiner Benchmark.

**Information Ratio** misst, ob ein Manager eine Outperformance oder eine Underperformance gegenüber der Benchmark verzeichnet und berücksichtigt dabei das zur Erzielung der Erträge eingegangene Risiko. Ein Manager, der eine Outperformance von 2% p.a. erzielt, hat eine höhere IR als ein Manager mit der gleichen Outperformance aber höherem Risiko.