

JPMorgan Funds -

# Global Strategic Bond Fund

Anteilklasse: JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)

## Fondsüberblick

WKN	ISIN	Bloomberg	Reuters
A1XAAX	LU1004473630	JPMGSBA LX	LU1004473630.LUF

**Anlageziel:** Erzielung eines Ertrags, welcher seinen Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch Ausnutzung von Anlagemöglichkeiten unter anderem an den Anleihe- und Währungsmärkten, 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.
- Der Teilfonds verfolgt einen unbeschränkten Ansatz, um die besten Anlageideen in verschiedenen Anleihemärkten und Ländern zu finden und setzt dabei einen Schwerpunkt auf die Minderung des Abwärtsrisikos.
- Je nach den Marktbedingungen nimmt er dynamische Umschichtungen bei den Sektoren und Ländern sowie Anpassungen der Duration vor.

<b>Portfoliomanager</b> Bob Michele Iain Stealey Lisa Coleman Andrew Headley Jeff Hutz	<b>Anteilklassenwährung</b> EUR	<b>Domizil</b> Luxemburg
	<b>Fondsvolumen</b> USD 1841,8Mio.	<b>Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge</b> Ausgabeaufschlag (max.) 3,00%
	<b>NAV</b> EUR 60,01	Rücknahmeabschlag (max.) 0,50%
<b>Anlagespezialist (en)</b> Marika Dysenchuk	<b>Auflegungsdatum des Fonds</b> 3 Jun. 2010	<b>Laufende Kosten</b> 1,20%
<b>Referenzwährung des Fonds</b> USD	<b>Auflegungsdatum der Anteilklasse</b> 20 Dez. 2013	<b>Performance-Gebühr</b> 0,08%

## ESG-Informationen

### ESG-Ansatz – ESG Promote

Fördert Umwelt- und / oder soziale Eigenschaften

### Klassifizierung gemäß SFDR: Artikel 8

„Artikel 8“-Strategien haben positive Merkmale in Bezug auf Soziales oder die Umwelt, aber nachhaltiges Anlegen ist nicht ihr Kernziel.

## Fonds-Ratings per 31 Dezember 2022

Morningstar-Gesamtbewertung **★★★★**

Morningstar-Kategorie™ Anleihen Flexible Global EUR-hedged

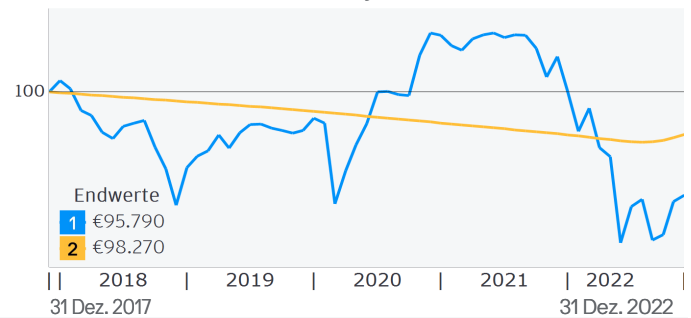
## Wertentwicklung

**1 Anteilklasse:** JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)

**2 Referenzindex:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

**3 Anteilklasse:** Wertentw. Abzgl. Ausgabeaufschlag

### ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



### Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung (%)

Per Ende Dezember 2022

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
1	-	0,70	-1,31	2,87	1,28
2	-	0,10	-0,11	-0,32	-0,36
3	-	-2,24	-	-	-
	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
1	-4,63	3,21	4,04	-0,94	-5,58
2	-0,37	-0,39	-0,47	-0,49	-0,02

### ERTRAG (%)

	KUMULATIV			Jährliche Wertentwicklung		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
1	0,27	1,95	-5,58	-0,91	-0,86	-0,06
2	0,13	0,30	-0,02	-0,33	-0,35	-0,27

### 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.

### ESG

Weitere Informationen zur Einbeziehung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Integration) und zum Ansatz für nachhaltiges Investieren bei J.P. Morgan Asset Management sind unter <https://am.jpmorgan.com/de/esg>

**Dividendenentwicklung**

Betrag	Stichtag	Zahlungsdatum	Annualisierte Rendite
€2,2000	04 Sep. 2018	19 Sep. 2018	3,28 %
€1,8300	04 Sep. 2019	19 Sep. 2019	2,80 %
€1,0600	09 Sep. 2020	24 Sep. 2020	1,63 %
€0,7000	08 Sep. 2021	27 Sep. 2021	1,06 %
€1,5500	13 Sep. 2022	28 Sep. 2022	2,59 %

**Portfolioanalyse**

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,15	0,14
Alpha (%)	-0,58	-0,51
Volatilität p.a. (%)	4,18	3,55
Sharpe Ratio	-0,10	-0,17
Information Ratio	-0,12	-0,13

**Positionen**

TOP 10	Kupon	Fälligk.-Datum	% des Vermögens
US Treasury (USA)	0,625	15.07.2032	2,6
GNMA (USA)	3,000	20.09.2051	1,5
GNMA (USA)	4,000	20.06.2052	1,1
Government of Brazil (Brasilien)	10,000	01.01.2027	0,8
Government of Mexico (Mexiko)	7,750	29.05.2031	0,8
EDP Finance (Portugal)	3,625	15.07.2024	0,7
Exeter Automobile Receivables Trust (USA)	5,380	15.07.2025	0,7
DT Auto Owner Trust (USA)	5,330	17.11.2025	0,6
GNMA (USA)	3,000	20.10.2051	0,5
Dell EMC (USA)	6,020	15.06.2026	0,5

**Aufteilung nach Rating (%)**

AAA: 25,3%	Unternehmensanleihen: 35,6%
AA: 4,2%	Durchschnittliche Duration: 1,4 Jahre
A: 15,3%	Rendite zur Endfälligkeit (USD): 5,5%
BBB: 27,1%	Durchschnittliche Restlaufzeit: 2,5 Jahre
< BBB: 17,1%	
Kein Rating: 4,5%	
Barvermögen: 6,5%	

**VALUE-AT-RISK (VAR)**

VALUE-AT-RISK (VAR)	Fonds
VaR	2,52%

**Währungsanalyse/Zusammensetzung nach Währungen (%)**

USD	99,5
MXN	0,4
THB	0,3
KRW	0,3
CZK	0,3
BRL	0,2
PLN	0,1
IDR	0,1
SGD	0,1
GBP	-0,1
Sonstige	-1,2

**SEKTOREN (%)**

Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating	32,5
Verbriefte gewerbliche Hypotheken-Darlehen (CMBS)	15,4
Hypothekenbesicherte Anleihen (staatlich)	8,2
ABS	7,6
Hochzinsanleihen ohne USA	5,1
Wandelanleihen	4,1
Schwellenländeranleihen	3,2
Staatsanleihen	3,1
Schwellenländeranleihen in Lokalwährung	3
Non-Agency MBS	2,3
Barvermögen	6,4

**REGIONEN (%)**

<b>REGIONEN (%)</b>	<b>69,7</b>
Großbritannien	4,3
Cayman Inseln	2,8
Frankreich	2,3
Spanien	2,0
Mexiko	2,0
Italien	1,9
Deutschland	1,3
Südafrika	1,2
Brasilien	1,1
Sonstige	8,8

## 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	Wertpapiere	
Konzentration	China	- Anleihen unterhalb von
Derivate	Contingent	Investment Grade
Absicherung	Convertible Bonds	- Schuldtitel ohne Rating
Short-Positionen	Wandelbare Wertpapiere	Aktien
	Schuldtitel	Schwellenländer
	- Staatsanleihen	MBS/ABS
	- Investment-Grade-Anleihen	

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

Kredit	Markt	Währung
Liquidität	Zinsen	

### 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 (verfügbar auf Deutsch), Basisinformationsblatt (KID) (verfügbar auf Deutsch) 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.jpmm.de](http://www.jpmm.de) erhältlich.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Deutsch abrufbar unter

<https://am.jpmm.com/de/anlegerrechte>. J.P. Morgan Asset Management kann beschließen, den Vertrieb der kollektiven Investments in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EC und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

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.jpmm.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmm.com/emea-privacy-policy)) erfasst, gespeichert und

verarbeitet.

Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

Basierend auf der Volatilität der Anteilklasse in den letzten 5 Jahren. Genauere Informationen finden Sie im Basisinformationsblatt (KID).

## Informationen zur Wertentwicklung

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondsperformance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilklasse 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.

Vor dem 03/01/22 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: EONIA

Die Dividendenerträge sind vor Abzug eventuell anfallender Steuern ausgewiesen.

Die Performancegebühr beträgt 10%, wenn der Fonds das Ergebnis der Benchmark übertrifft. Informationen zu den Bedingungen für die Anwendung der Performancegebühren finden Sie im Fondsprospekt.

## INFORMATIONEN ZUR DARSTELLUNG DER WERTENWICKLUNG

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.

## Informationen zu den Beständen

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.

Chinesische Onshore-Anleiheemissionen ohne Rating können als „Investment Grade“ angesehen werden, wenn ihre Emittenten über ein „Investment Grade“-Rating von mindestens einer unabhängigen internationalen Ratingagentur verfügen.

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

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%. Zum Zweck der Berechnung der Gesamtrisikoposition gilt im Zusammenhang mit Finanzderivaten eine Haltdauer von einem Monat.

## Informationsquellen

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.**

© 2022 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.

**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**

**NAV** Nettoinventarwert der Vermögenswerte des Fonds, abzüglich der Verbindlichkeiten je Anteil.

**Morningstar-Gesamtbewertung**™ Bewertung der

Fondsperformance in der Vergangenheit auf Basis von Rendite und Risiko; ermöglicht einen Vergleich ähnlicher Anlagen mit den Produkten der Konkurrenz. Anlageentscheidungen sollten nicht aufgrund eines hohen Ratings allein erfolgen.

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

**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.