



# J.P.Morgan Asset Management

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund



Holger Schröm

ISIN/WKN **LU0395794307/ AORBX2**  
 BVI-Zuordnung **Mischfonds ausgewogen, global**  
 Ertragsverwendung **Ausschüttung (vierteljährlich)**  
 KVG **JPMorgan Asset Management**  
 Management **Michael Schoenhaut, Eric Bernbaum, Matthew Pallai**  
 Auflage **11.12.2008**  
 Volumen **24 863,2 Mio. € (31.12.2018)**  
**Holger Schröm**  
 Telefon **+49 (0)69 7124 2130**  
 Mail **holger.schroem@jpmorgan.com**  
 Internet **www.jpmorganassetmanagement.de/income**

**RÖDL & PARTNER TRANSPARENZBERICHT**  
 Prüfungshandlungen und Analysen erweitern und ergänzen das Reporting des JPM Global Income Fund A (div) - EUR

✓ **Anlagevorschriften**

- › Vergleich der Investitionsquoten je Anlageklasse zur zulässigen Bandbreite bzw. Maximalquote
- › Historischer Vermögensallokationsverlauf nach Anlageklassen und Subkategorien seit Fondsauflegung auf Monatsbasis

✓ **Rendite-Monitoring**

- › Darstellung der quartalsweisen Ausschüttungen in Euro und Prozent sowie der annualisierten Ausschüttung seit Fondsauflegung
- › Aggregierte Darstellung der Kapitalflussrechnung für die vergangenen fünf Geschäftsjahre

✓ **Risiko- und Kosten-Controlling**

- › Feststellung der Verwaltungs-, Anlageberater- und Verwahrstellenvergütung sowie der Transaktionskosten und laufenden Kosten
- › Zusammenstellung der Ratings und der Restlaufzeit der eingesetzten Rentenpapiere
- › Analyse der Aktien-Einzeltitel hinsichtlich der Abdeckung von Indizes, Branchen und Ländern
- › Darstellung der Risikomaße Value at Risk und Standardabweichung
- › Angaben zum maximalen Wertverlust seit Fondsauflegung im Vergleich zum Maximum Drawdown verschiedener Indizes sowie zur Dauer der Aufholzeit

Weitere Ergebnisse der Transparenzberichte kostenlos unter <https://www.transparenzbericht.com> abrufbar

### Kurzporträt Zehn Jahre stabile Erträge

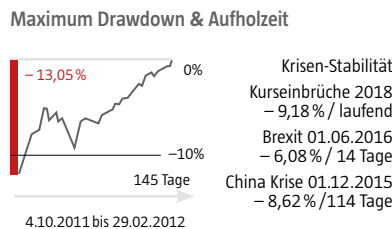
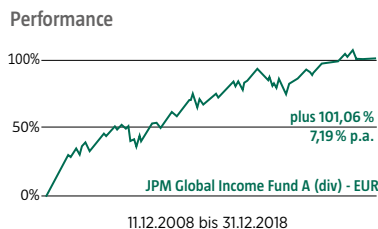
Der Global Income Fund ist ein flexibler Mischfonds, der bereits vor zehn Jahren im Dezember 2008 aufgelegt wurde. Für das breit gestreute Portfolio werden flexibel zwölf besonders ertragstarke Anlageklassen aus 80 Ländern genutzt – insgesamt rund 1900 Emittenten und 2500 Einzeltitel. Das Management legt dabei besonderen Fokus auf das Risikomanagement. Ziel ist es, konsistent ein stabiles Ertragsniveau zu liefern, nicht die optisch höchsten Erträge. Die Ausschüttungen sind nicht fest oder garantiert – es wird die erwartete Rendite ausgeschüttet, das sind im Wesentlichen Dividenden und Zinskupons. Bislang lagen diese immer über vier Prozent bei einem Risikoprofil, das dem „halben Aktienmarkt“ entspricht. Es gibt zudem noch eine konservativere Variante, den Global Income Conservative Fund (WKN: A2AN87).

### Besonderheit Zinsähnliche Ausschüttungen

Als „Income“-Fonds wird der Fonds bewusst auf die regelmäßigen Ausschüttungen hin gemanagt. Er investiert also ganz anders als ein Fonds, der beispielsweise auf Kapitalwachstum setzt. Anleger schätzen diese verlässlichen, zinsähnlichen Ausschüttungen sehr, die wie ein Puffer gegen Kapitalmarktschwankungen wirken und transparent zeigen, was der Fonds an laufender Rendite bietet.

### Das Fondsprofil 2018

Portfolio-Zusammensetzung	Portfolio-Instrumente
<b>Aktien Ø 38,69%</b> (30,69 – 43,10%)	Aktien Renten Liquidität
<b>Renten Ø 45,68%</b> (40,80 – 50,12%)	Einzeltitel 100,00% 100,00%
<b>Sonstiges Ø 11,04%</b> (10,50 – 11,51%) Wandel- und Hybridanleihen	Fonds
<b>Liquidität Ø 4,59%</b> (-2,49 – 8,01%)	ETFs
	Sonstiges
	Bankguthaben 100,00%



### Zahlen und Prüfungsergebnisse

#### Kennzahlen 2018

Volatilität	4,70%
Value at Risk (VaR, 99%, 10 Tage)	-3,15%
Sharpe Ratio	-1,48
Maximum Drawdown	-9,18%
Aufholzeit	laufend
Temporäre Gewinne	≤ 1,34%
Jahresergebnis	-7,15%

#### Kosten 2018

Laufende Kosten	zulässig	1,45% berechnete
Verwaltung incl. Anlageberatung	1,25%	1,25%
Sonstiges	0,20%	0,20%
Transaktionen	n.a.	(2662 Titel per 31.12.18)
Volumenanteil	49,12%	

#### Ausschüttungsrenditen 2016 bis 2018

2016: 5,3%; 2017: 4,9%; 2018: 4,9%

Stand: 31.12.2018. A-Anteile, ausschüttend, in Euro. Berechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Quelle: Rödl&Partner; Unternehmensangaben; Kumulierte Daten aus den R&P Transparenzberichten seit 01.01.2018

Wichtiger Hinweis: Die Zahlen und Daten der Vergangenheit stellen keine Garantie für die künftige Wertentwicklung und andere Ergebnisse dar.