

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Clase: JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD

Descripción general del fondo

ISIN LU0344579056 Bloomberg JPMGHAU LX Reuters LU0344579056.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación inferior a investment grade de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

Enfoque de inversión

- Aplica un proceso de inversión basado en un análisis integrado globalmente que se centra en examinar factores fundamentales, cuantitativos y técnicos de distintos países, sectores y emisores.
- Enfoque de selección de valores ascendente basado en la evaluación del valor relativo del espectro del crédito de alto rendimiento de los mercados desarrollados de todo el mundo.

Gestor/es de carteras Robert Cook Thomas Hauser	Activos del fondo USD 9391,0m Val. liq. USD 187,79	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 3,00% Gastos de salida (máx.) 0,50% Gastos corrientes 1,08%
Especialista(s) en inversión George Sanders	Lanzamiento del fondo 24 Mar 2000	
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción USD	2 Sep 2008	

Rating del Fondo A 31 agosto 2020

Categoría de Morningstar™ RF Bonos Alto Rendimiento USD

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

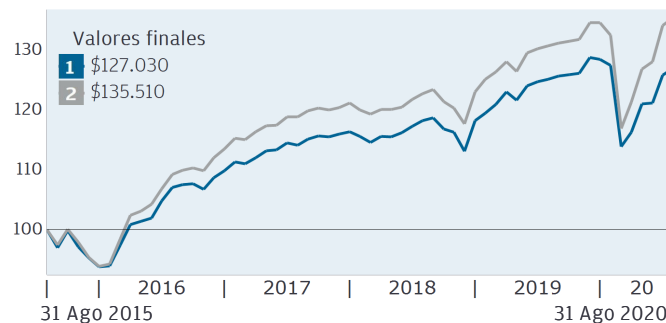
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo				Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial		

Rentabilidad

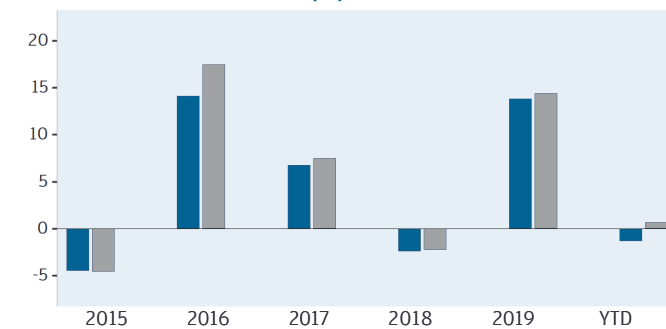
1 Clase: JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD

2 Índice de referencia: ICE BofAML US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
1	-4,49	14,09	6,74	-2,44	13,82	-1,35
2	-4,61	17,49	7,48	-2,27	14,41	0,67

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	0,96	4,98	1,50	3,64	4,90	5,79
2	1,00	6,80	3,62	4,48	6,27	6,68

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de participaciones que se indica se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones, supone la reinversión de los ingresos (brutos) e incluye los gastos corrientes efectivos y excluye los gastos de entrada y salida. La rentabilidad de su inversión podría variar como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias si su inversión se realiza en una moneda distinta a la empleada en el cálculo de la rentabilidad histórica.

El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos, a menos que se indique expresamente lo contrario en el objetivo y la política de inversión del Subfondo.

Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones A 31 julio 2020

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Sprint Capital (Estados Unidos)	8,750	15.03.32	1,3
Dish (Estados Unidos)	5,875	15.11.24	1,1
Sprint (Estados Unidos)	7,625	15.02.25	1,0
HCA (Estados Unidos)	5,375	01.02.25	1,0
HCA (Estados Unidos)	5,875	15.02.26	1,0
CCO (Estados Unidos)	5,750	15.02.26	0,9
Bausch Health (Estados Unidos)	6,125	15.04.25	0,7
CCO (Estados Unidos)	5,125	01.05.27	0,7
Bausch Health (Estados Unidos)	9,000	15.12.25	0,6
Sprint (Estados Unidos)	7,875	15.09.23	0,6

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



REGIONES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Estados Unidos	94,7	+7,0
Canadá	1,8	-2,4
Luxemburgo	1,4	+0,4
Francia	0,5	-0,5
Países Bajos	0,5	-0,2
Reino Unido	0,3	-1,5
Italia	0,3	-0,7
Alemania	0,3	-0,4
Islas Caimán	0,1	0,0
Corea	0,1	+0,1
Méjico	0,1	+0,1
Otros	-0,1	-1,9

SECTORES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Sanidad	11,3	+1,6
Medios	11,0	+1,2
Telecomunicaciones	9,6	+1,5
Energía	7,4	-5,9
Ocio	6,8	+1,2
Industrias básicas	5,8	-4,6
Fabricación de Automóviles	5,0	+0,8
Servicios	4,8	-0,7
Bienes de Consumo	4,5	-0,7
Bienes de equipo	4,3	-1,7
Otros	10,5	-11,7
Liquidez	19,0	+19,0

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	-0,80	-1,28
Beta	0,88	0,90
Volatilidad anualizada (%)	8,13	7,39
Ratio Sharpe	0,34	0,56
Tracking Error (%)	1,63	1,43
Ratio de información	-0,55	-0,95

Riesgos principales

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

Técnicas	Títulos	
Derivados	Bonos convertibles contingentes	- Deuda sin calificación
Cobertura	Títulos de deuda	Mercados emergentes
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Crédito	Divisas	Liquidez
Tipos de interés	Mercado	

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdida	Volatilidad	No consecución del objetivo del Subfondo.
Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	

INFORMACIÓN GENERAL

El 04.01.10 el índice de referencia cambió al Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross).

La Fecha de vencimiento hace referencia a la fecha de vencimiento/reajuste del título. Para los títulos cuyo tipo de interés de referencia del cupón se ajusta al menos cada 397 días, se muestra la fecha del próximo ajuste del tipo del cupón.

El rendimiento que se muestra está expresado en la moneda base del Subfondo. El rendimiento real de la clase de acciones puede diferir del rendimiento mostrado debido al efecto cambiario.

Fuente del índice de referencia: Los datos de índices a los que se hace referencia en el presente documento son propiedad de Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) y/o sus licenciantes y JP Morgan Chase Bank N.A. cuenta con la debida licencia para su utilización. Ni BofAML ni sus licenciantes aceptan responsabilidad alguna en relación con su uso.

DEFINICIONES

Correlación mide la relación entre la evolución del fondo y la de su índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que el fondo reprodujo perfectamente la evolución de su índice de referencia.

Alfa (%) una medida de rendimiento relativo positivo generado por un gestor

con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado en rentabilidad a su índice de referencia en un 1%.

Beta una medida de la sensibilidad del fondo a la evolución del mercado (representada por el índice de referencia del fondo). Un beta de 1,10 sugiere que el fondo podría rendir un 10% mejor que su índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que todos los demás factores no varíen.

Volatilidad anualizada (%) una medida absoluta de la volatilidad y cuantifica la medida en que el rendimiento oscila al alza y a la baja durante un periodo determinado. Una volatilidad alta significa que el rendimiento ha sido más variable a lo largo del tiempo. La medida se expresa como valor anualizado.

Ratio Sharpe mide la rentabilidad de una inversión ajustada por la cantidad de riesgo asumido (con respecto a una inversión libre de riesgo). Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será el rendimiento con respecto al riesgo asumido.

Tracking Error (%) cuantifica en qué medida el rendimiento de un fondo se desvía del rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea, más próxima estará la rentabilidad histórica del fondo a la de su índice de referencia.

Ratio de información mide si un gestor supera o no en rentabilidad al índice de referencia y representa el riesgo asumido para conseguir ese rendimiento. Un gestor que supera la rentabilidad de un índice de referencia en un 2% anual tendrá una rentabilidad de la inversión mayor que otro que obtiene la misma rentabilidad relativa positiva, pero que asume más riesgo.