

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

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

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

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

Descripción general del fondo

ISIN **Bloomberg Reuters**
LU0344579056 JPMGHAU LX 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	Activos del fondo	Domicilio
Robert Cook	USD 9126.0m	Luxemburgo
Thomas Hauser	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Especialista(s) en inversión	USD 206.27	Comisión de entrada (máx.) 3.00%
George Sanders	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.) 0.50%
Divisa de referencia del fondo	24 Mar 2000	Gastos corrientes 1.08%
USD	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción	2 Sep 2008	
USD		

Información sobre factores ESG

Enfoque ESG - Integrado

El fondo sopesa factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) de importancia financiera en el análisis y las decisiones de inversión, con el objetivo de mejorar la rentabilidad financiera ajustada al riesgo a largo plazo.

Riesgo de carbono en materia ESG de MSCI

Ton. CO2 equiv./mill. USD de ventas A 31 marzo 2021

FONDO, 237.21



MEDIA DE LOS HOMÓLOGOS, 294.91

Rating del Fondo A 31 julio 2021

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★

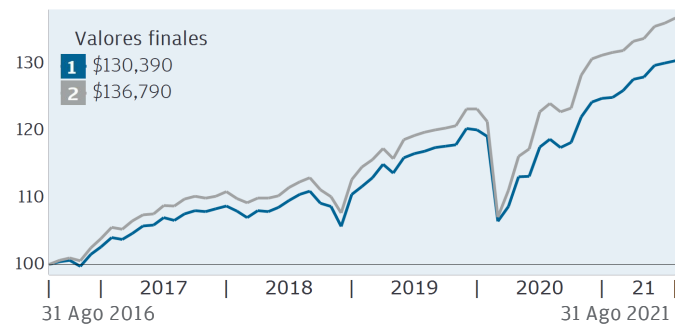
Categoría de Morningstar™ RF Bonos Alto Rendimiento USD

Rentabilidad

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

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

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
1	14.09	6.74	-2.44	13.82	3.26	4.94
2	17.49	7.48	-2.27	14.41	6.07	4.64

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	0.26	1.88	9.84	5.69	5.45	6.06
2	0.55	2.28	10.26	6.78	6.47	6.89

INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

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.

ESG

Si desea más información sobre la integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y sobre nuestro enfoque de inversión sostenible en J.P. Morgan Asset Management, visite la página web

<https://am.ipmorgan.com/es/esg>

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Measurement	3 años	5 años
Correlación	0.99	0.99
Alfa (%)	-1.03	-0.95
Beta	0.88	0.88
Volatilidad anualizada (%)	8.33	6.63
Ratio Sharpe	0.57	0.66
Tracking Error (%)	1.70	1.39
Ratio de información	-0.66	-0.73

Posiciones A 31 julio 2021

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
CCO (Estados Unidos)	5.125	01/05/27	1.7
Sprint Capital (Estados Unidos)	8.750	15/03/32	1.2
Dish (Estados Unidos)	5.875	15/11/24	1.1
HCA (Estados Unidos)	5.375	01/02/25	1.0
Sprint (Estados Unidos)	7.625	15/02/25	1.0
HCA (Estados Unidos)	5.875	15/02/26	1.0
Tenet Healthcare (Estados Unidos)	4.875	01/01/26	0.9
VICI Properties (Estados Unidos)	0.000	11/08/21	0.7
Centene (Estados Unidos)	4.625	15/12/29	0.7
Bausch Health (Estados Unidos)	6.125	15/04/25	0.7

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

BBB: 0.8%	Renta fija corporativa: 98.4%
< BBB: 92.9%	Duración media: 3.2 años
Sin calificación: 4.7%	Rentabilidad en el peor escenario : 3.4%
Liquidez: 1.6%	Vencimiento medio: 5.6 años

REGIONES (%)

Región	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Estados Unidos	93.3	+5.0
Canadá	2.9	-0.9
Luxemburgo	1.4	+0.6
Francia	0.9	0.0
Reino Unido	0.4	-1.5
Italia	0.3	-0.7
Alemania	0.3	-0.5
Países Bajos	0.3	-0.4
Austria	0.2	+0.2
Australia	0.1	-0.3
Islas Caimán	0.1	0.0
Otros	-0.2	-1.5

SECTORES (%)

Sector	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Comunicaciones	22.8	+6.2
Bienes de consumo cíclico	19.2	-0.4
Bienes de Consumo no cíclico	17.8	+4.7
Energía	12.1	-1.4
Bienes de equipo	8.5	-0.3
Tecnología	5.9	-0.9
Industrias básicas	5.2	-0.5
Finanzas	2.6	-7.2
Servicios	1.3	-1.7
Otras industrias básicas	0.6	-0.5
Otros	2.4	+0.4
Liquidez	1.6	+1.6

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
Cobertura	Títulos de deuda - Deuda con calificación inferior a investment grade
	- Deuda sin calificación
	Mercados emergentes

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

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de estos documentos, así como del informe anual, del informe semestral y de los estatutos sociales, solicitándolo a su asesor financiero, a su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management, al emisor del fondo (véase a continuación) o en www.jpmmam.es.

Este material no debe considerarse como un asesoramiento o recomendación de inversión. Es probable que las inversiones y la rentabilidad del Fondo hayan cambiado desde la fecha del informe. Ningún de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud ni no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

En la medida en que lo permita la ley aplicable, podremos grabar llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las comunicaciones electrónicas con el fin de cumplir con nuestras obligaciones legales y regulatorias, así como con nuestras políticas internas. Los datos de carácter personal serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra política de privacidad EMEA disponible en www.jpmmam.com/emea-privacy-policy

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

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.

Información sobre rentabilidad

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.

El parámetro de riesgo de carbono ESG de MSCI representa la intensidad media ponderada de carbono del fondo y mide la exposición de un fondo a empresas intensivas en carbono. La cifra es la suma de la ponderación del título multiplicada por la intensidad de carbono de dicho título. Las posiciones cortas, la deuda soberana, los derivados, los productos titulizados y los bonos emitidos por fideicomisos quedan excluidos del análisis del riesgo de carbono de MSCI.

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

Información sobre posiciones

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.

FUENTES DE INFORMACIÓN

La información del fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, la proporciona J.P. Morgan Asset Management (nombre comercial de los

negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo).

Todos los datos se refieren a la fecha del documento salvo que se indique lo contrario.

© 2021 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) su reproducción o distribución está prohibida; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

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.

CONTACTO REGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid.

Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

EMISOR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

DEFINICIONES

Val. liq. Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.

Calificación general de Morningstar™ evaluación del rendimiento pasado de un fondo, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad como el riesgo, y muestra cómo evolucionan inversiones similares en comparación con las de sus competidores. Las decisiones de inversión no deben basarse solo en una calificación alta.

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.