

JPMorgan Investment Funds -

Global High Yield Bond Fund

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

Descripción general del fondo

ISIN LU0344579569	Bloomberg JPGHDAU LX	Reuters LU0344579569.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	Divisa de la clase de acción USD	Lanzamiento de la clase 17 Sep 2010
Especialista(s) en inversión Rohan Duggal	Activos del fondo USD 5452.9m	Domicilio Luxemburgo
Divisa de referencia del fondo USD	Val. liq. 160.60	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 3.00%
	Lanzamiento del fondo 24 Mar 2000	Gastos de salida (máx.) 0.50%
		Gastos corrientes 1.53%

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.

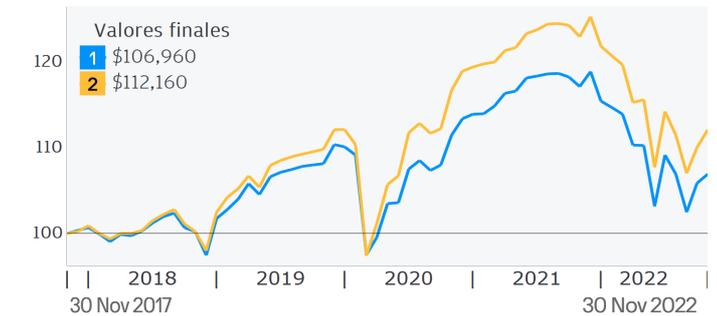
Rating del Fondo A 31 octubre 2022

Categoría de Morningstar™ RF Bonos Alto Rendimiento USD

Rentabilidad

- 1 **Clase:** JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD
- 2 **Índice de referencia:** ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	13.94	5.93	1.24	-4.92	13.51	6.22	-2.91	13.26	2.76	4.85
2	15.55	7.41	2.51	-4.61	17.49	7.48	-2.27	14.41	6.07	5.35

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	1.03	-0.01	-8.71	-0.38	1.35	2.90
2	1.88	0.58	-8.82	0.70	2.32	4.18

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.jpmorgan.com/es/esg>

Análisis de la Cartera

Measurement	3 años	5 años
Correlación	0.99	0.99
Alfa (%)	-1.07	-0.95
Beta	0.90	0.91
Volatilidad anualizada (%)	10.10	8.37
Ratio Sharpe	-0.05	0.05
Tracking Error (%)	1.78	1.50
Ratio de información	-0.67	-0.68

Posiciones

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Dish (Estados Unidos)	5.875	15/11/2024	1.4
CCO (Estados Unidos)	5.125	01/05/2027	1.4
Sprint Capital (Estados Unidos)	8.750	15/03/2032	1.2
Tenet Healthcare (Estados Unidos)	4.875	01/01/2026	1.2
CCO (Estados Unidos)	4.250	01/02/2031	0.9
Intelsat Jackson (Luxemburgo)	6.500	15/03/2030	0.7
VICI Properties (Estados Unidos)	-	09/12/2022	0.7
Centene (Estados Unidos)	4.625	15/12/2029	0.7
Bausch Health (Estados Unidos)	9.000	15/12/2025	0.7
Bausch Health (Estados Unidos)	5.500	01/11/2025	0.7

Desglose por Calidad Crediticia (%)

BBB: 4.6%	Renta fija corporativa: 97.8%
< BBB: 89.5%	Duración media: 3.9 años
Sin calificación: 3.7%	Rentabilidad en el peor escenario: 8.2%
Liquidez: 2.2%	Vencimiento medio: 5.1 años

REGIONES (%)	En comparación con el índice de referencia	
Estados Unidos	93.8	+6.2
Canadá	2.7	-1.4
Luxemburgo	1.4	+0.5
Francia	0.7	-0.2
Reino Unido	0.3	-1.8
Italia	0.3	-0.8
Alemania	0.3	-0.2
Países Bajos	0.2	-0.4
Austria	0.2	+0.2
España	0.1	0.0
Australia	0.0	-0.6
Otros	0.0	-1.5

SECTORES (%)	En comparación con el índice de referencia	
Comunicaciones	21.9	+5.6
Bienes de consumo cíclico	20.4	-0.8
Bienes de Consumo no cíclico	16.7	+5.1
Energía	11.5	-1.7
Bienes de equipo	8.8	-1.0
Tecnología	6.6	-0.2
Industrias básicas	4.4	-0.7
Finanzas	3.4	-5.9
Servicios	1.4	-1.3
Otras industrias básicas	0.9	-0.5
Otros	1.8	-0.8
Liquidez	2.2	+2.2

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	- 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.	

(KID) si desea 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 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.

© 2022 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.

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

Información general

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el Documento de datos fundamentales (disponible en español) 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.jpmm.es.

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmm.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management podrá adoptar la decisión de rescindir los acuerdos formalizados para la comercialización de sus organismos de inversión corporativo de acuerdo con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE y el Artículo 32a de la Directiva 2011/61/EU.

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.jpmm.com/emea-privacy-policy

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

Sobre la base de la volatilidad de la clase de acciones durante los últimos cinco años. Consulte el documento de datos fundamentales

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.