Indicador resumido de riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

JPMorgan Investment Funds -

Global High Yield Bond Fund

Clase: JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0885193531	JPGBHEU LX	LU0885193531.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
Jeffrey Lovell

Especialista(s) en inversión
Rohan Duggal

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción EUR

Activos del fondo USD 5253,0m

Val. liq. EUR 56,74

Lanzamiento del fondo
24 Mar 2000

Lanzamiento de la clase
12 Feb 2013

Domicilio Luxemburgo

Commisión de entrada/salida
Commisión de entrada (máx.) 0,00%
Gastos de salida (máx.) 0,00%

Gastos corrientes 0,60%

Información sobre factores ESG

Enfoque ESG - Integrado
La integración ESG consiste en la inclusión sistemática de factores ESG importantes desde el punto de vista financiero, junto con otros factores pertinentes, en el análisis y las decisiones de inversión con el fin de gestionar el riesgo y mejorar la rentabilidad a largo plazo. La integración ESG no modifica por sí misma el objetivo de inversión de este producto, ni excluye tipos específicos de compañías ni limita su universo de inversión. Este producto no se dirige a inversores que busquen un producto que cumpla unos objetivos ESG específicos o que deseen excluir determinados tipos de compañías o inversiones, distintos de los exigidos por cualquier ley aplicable, como las compañías involucradas en la fabricación, producción o suministro de municiones de racimo.

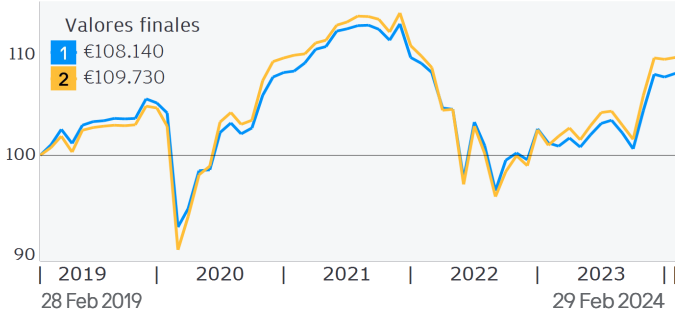
Rating del Fondo *A 29 febrero 2024*

Categoría de Morningstar™ RF Otros

Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)
2 **Índice de referencia:** ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR *Años naturales*



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	1,91	-4,58	13,16	5,11	-4,67	11,03	2,06	4,93	-11,99	8,58
2	2,27	-5,10	15,69	5,35	-5,00	11,02	4,22	4,44	-13,35	10,85

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	10 años
1	0,34	3,52	6,83	0,09	-0,06	1,58	2,05
2	0,17	3,57	8,65	0,06	-0,07	1,87	2,42

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

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web https://am.jpmorgan.com/es/esg

Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad anualizada
€3,8400	09 Mar 2020	24 Mar 2020	6,35 %
€2,6200	08 Mar 2021	23 Mar 2021	4,15 %
€3,2300	07 Mar 2022	22 Mar 2022	5,40 %
€2,8200	07 Mar 2023	22 Mar 2023	5,30 %
€3,0600	07 Mar 2024	22 Mar 2024	5,65 %

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	0,01	-0,29
Beta	0,93	0,90
Volatilidad anualizada (%)	7,93	8,59
Ratio Sharpe	-0,06	0,17
Tracking Error (%)	1,31	1,55
Ratio de información	-0,02	-0,24

Posiciones *A 31 enero 2024*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Dish (Estados Unidos)	5,875	15.11.2024	1,5
Cooper Standard (Estados Unidos)	13,500	31.03.2027	1,2
Tenet Healthcare (Estados Unidos)	4,875	01.01.2026	1,1
CCO (Estados Unidos)	4,250	01.02.2031	1,0
Bausch Health (Estados Unidos)	9,000	15.12.2025	0,9
Sprint (Estados Unidos)	7,625	15.02.2025	0,8
CCO (Estados Unidos)	5,000	01.02.2028	0,8
Intelsat Jackson (Luxemburgo)	6,500	15.03.2030	0,8
CCO (Estados Unidos)	4,750	01.03.2030	0,8
CCO (Estados Unidos)	5,125	01.05.2027	0,7

Desglose por Calidad Crediticia (%) *A 31 enero 2024*	
BBB: 7,5%	Renta fija corporativa: 98,4%
< BBB: 87,4%	Duración media: 3,0 años
Sin calificación: 3,5%	Rentabilidad en el peor escenario (USD): 7,9%
Liquidez: 1,6%	Vencimiento medio: 4,3 años

REGIONES (%) *A 31 enero 2024*		En comparación con el índice de referencia
Estados Unidos	93,5	+6,2
Canadá	2,9	-1,6
Luxemburgo	1,8	+1,0
Francia	0,6	-0,4
Reino Unido	0,4	-1,9
Italia	0,2	-0,7
Países Bajos	0,2	-0,4
Alemania	0,1	-0,5
España	0,1	0,0
Suiza	0,1	0,0
Austria	0,1	0,0
Otros	0,0	-1,7

SECTORES (%) *A 31 enero 2024*		En comparación con el índice de referencia
Bienes de consumo cíclico	22,5	+2,6
Comunicaciones	20,5	+5,8
Bienes de Consumo no cíclico	15,8	+4,0
Energía	12,2	-0,3
Bienes de equipo	9,7	-1,2
Tecnología	5,8	-1,6
Industrias básicas	3,8	-1,5
Finanzas	2,9	-7,7
Servicios	1,6	-1,5
Otras industrias básicas	1,2	-0,2
Otros	2,4	0,0
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	- 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

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 el documentos, relacionadas con la sostenibilidad así como del informe anual, divulgaciónes relacionada con 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.jpmam.es.
Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmorgan.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.

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. 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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

Indicador de riesgo - El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto 5 año(s). El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

La cifra de gastos corrientes comprende la comisión de gestión anual y los gastos operativos y administrativos. Excluye los costes de transacción y podría diferir de los gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID), que constituyen una estimación basada en los gastos reales en que se ha incurrido durante el último año.

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.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables.

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.
© 2024 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.° 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 intensidad y la dirección de la relación entre cómo se mueve la rentabilidad del fondo y cómo lo hace la del índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que la rentabilidad del fondo y la del índice de referencia exhiben un movimiento sincronizado y en la misma dirección.
Alfa (%) una medida del exceso de rentabilidad generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado a su índice de referencia en un 1%.
Beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (representados por el índice de referencia del fondo). Una beta de 1,10

significa que el fondo podría comportarse un 10% mejor que el índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que el resto de factores se mantienen constantes. Las betas más altas suelen representar inversiones de mayor riesgo.
Volatilidad anualizada (%) mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.
Ratio Sharpe rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo). Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.

Tracking Error (%) mide en cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la del índice de referencia. Cuanto más bajo sea el número, más cerca se habrá mantenido históricamente la rentabilidad del fondo de la de su índice de referencia.
Ratio de información mide si un gestor está superando al índice de referencia o siendo superado por él, y tiene en cuenta el riesgo asumido para alcanzar la rentabilidad. Un gestor que supere al índice de referencia en un 2% anual presentará un RI más alto que otro que haya alcanzado la misma rentabilidad superior pero haya asumido más riesgo.