

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Anteilkategorie: JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

Auf Basis der Volatilität der Anteilskategorie in den letzten 5 Jahren. Siehe die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für weitere Angaben.

1	2	3	4	5	6	7
Geringeres Risiko/potenzielles Ergebnis Nicht risikofrei				Höheres Risiko/potenzielles Ergebnis		

Fondsüberblick

WKN 937487	ISIN LU0108415935	Bloomberg JPMGHYA LX	Reuters LU0108415935.LUF
----------------------	-----------------------------	--------------------------------	------------------------------------

Anlageziel: Erzielung eines Ertrags, welcher die weltweiten Anleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in weltweiten Unternehmensanleihen unterhalb von Investment Grade, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

- Der Teilfonds wendet einen global integrierten, Research-basierten Anlageprozess an, der sich auf die Analyse fundamentaler, quantitativer und technischer Faktoren über verschiedene Länder, Sektoren und Emittenten hinweg konzentriert.
- Er verfolgt bei der Titelauswahl einen auf der Beurteilung des relativen Wertes beruhenden Bottom-up-Ansatz über das gesamte Spektrum der hochverzinslichen Unternehmensanleihen aus den weltweiten entwickelten Märkten.

Fondsmanager Robert Cook Thomas Hauser	Fondsanlagen USD 6118,5Mio. NAV EUR 231,13	Domizil Luxemburg Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge Ausgabeaufschlag (max.) 3,00% Rücknahmeabschlag (max.) 0,50% Laufende Gebühr 1,06%
Anlagespezialist(en) George Sanders	Auflegungsdatum des Fonds 24 Mrz. 2000	
Referenzwährung des Fonds USD	Auflegungsdatum der Anteilskategorie 24 Mrz. 2000	
Anteilklassenwährung EUR		

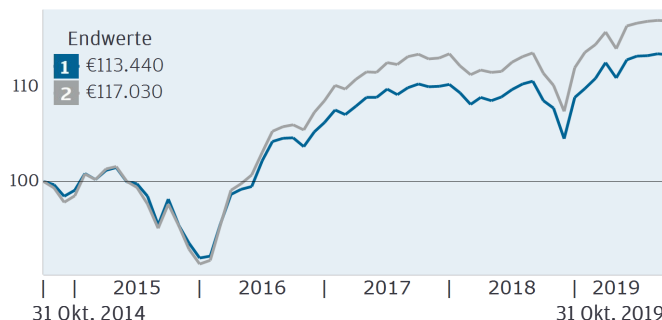
Fonds-Ratings per 31 Oktober 2019

Morningstar-Kategorie™ Anleihen Sonstige

Wertentwicklung

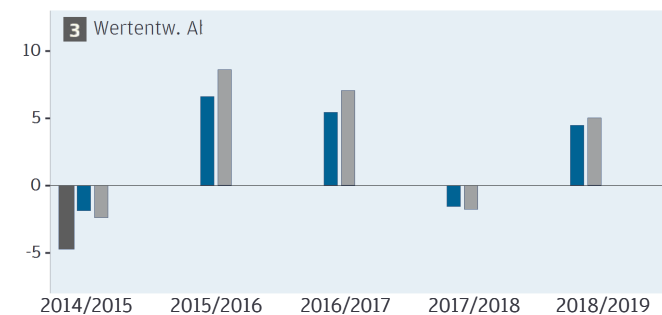
- 1 **Anteilkategorie:** JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)
- 2 **Referenzindex:** ICE BofAML US High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Oktober 2019



ERTRAG (%)

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
				3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
1	-0,09	0,17	4,50	2,74	2,55	5,74
2	-0,02	0,21	5,03	3,36	3,20	6,37

OFFENLEGUNG DER PERFORMANCE

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen sowie der damit erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Investoren erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondsperformance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilskategorie bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.

Die Indizes berücksichtigen weder Gebühren noch operative Kosten. Eine Anlage in die Indizes ist nicht möglich.

Sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds nicht ausdrücklich anders angegeben, dient der Vergleichsindex nur zu Vergleichszwecken.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Für Informationen zur Darstellung der Wertentwicklung siehe den entsprechenden Hinweis auf Seite 2.

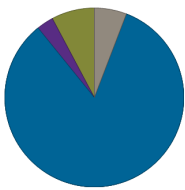
Siehe erhebliche Risiken, allgemeine Offenlegungen und Definitionen auf Seite 3 & 4

Positionen

TOP 10

	Kupon	Fälligk.- Datum	% des Vermögens
Dish (USA)	5,875	15.11.24	1,6
HCA (USA)	5,375	01.02.25	1,4
HCA (USA)	5,875	15.02.26	1,4
Sprint Capital (USA)	8,750	15.03.32	1,3
Sprint (USA)	7,625	15.02.25	1,3
CCO (USA)	5,875	01.04.24	1,1
Bausch Health (USA)	6,125	15.04.25	1,0
CCO (USA)	5,750	15.02.26	1,0
Infor (USA)	6,500	15.05.22	1,0
MGM Resorts International (USA)	6,000	15.03.23	0,9

AUFTEILUNG NACH RATING (%)

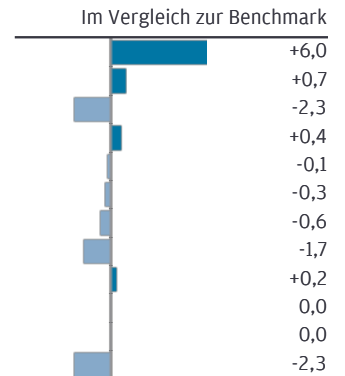


5,9	BBB
83,4	< BBB
2,9	Kein Rating
7,8	Barvermögen

Unternehmensanleihen:
92,2%
Durchschnittliche Duration:
2,7 Jahre
Yield-to-Worst (USD): 4,9%
Durchschnittliche
Restlaufzeit: 5,4 Jahre

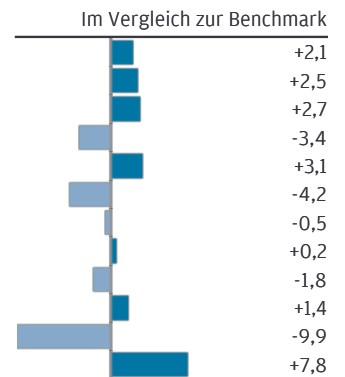
REGIONEN (%)

USA	92,4
Luxemburg	2,7
Kanada	2,1
Niederlande	1,2
Irland	0,6
Frankreich	0,5
Italien	0,4
Großbritannien	0,2
Korea	0,2
Cayman Inseln	0,1
Spanien	0,1
Sonstige	-0,5



SEKTOREN (%)

Telekommunikations	13,0
Medien	12,7
Gesundheitswesen	12,5
Energie	9,3
Freizeit	8,2
Grundstoffindustrie	6,5
Dienstleistungen	5,8
Technologie & Elektronik	5,4
Investitionsgüter	4,7
Konsumgüter	4,6
Sonstige	9,5
Barvermögen	7,8



Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,98	0,98
Alpha (%)	-0,60	-0,62
Beta	0,96	0,94
Volatilität p.a. (%)	4,10	5,08
Sharpe Ratio	0,77	0,58
Tracking Error (%)	0,83	1,01
Information Ratio	-0,73	-0,63

Hauptrisiken

Der Teilfonds unterliegt **Anlagerisiken** und **sonstigen verbundenen Risiken** aus den Techniken und Wertpapieren, die er zur Erreichung seines Anlageziels einsetzt.

In der Tabelle rechts wird erläutert, wie diese Risiken miteinander im Zusammenhang stehen. Sie erklärt auch die **Ergebnisse für den Anteilseigner**, die sich auf eine Anlage in diesem Teilfonds auswirken könnten.

Anleger sollten im Verkaufsprospekt auch die [Beschreibung der Risiken](#) mit einer vollständigen Beschreibung jedes einzelnen Risikos lesen.

Anlagerisiken *Risiken in Verbindung mit den Techniken und Strategien des Teilfonds*

Techniken

Derivate
Absicherung

Wertpapiere

Contingent Convertible - Anleihen ohne Rating
Bonds Schwellenländer
Schuldtitle
- Anleihen unterhalb von
Investment Grade

Sonstige verbundene Risiken *Weitere Risiken, denen der Teilfonds durch den Einsatz der oben aufgeführten Techniken und Wertpapiere ausgesetzt ist*

Kredit Währung Liquidität
Zinsen Markt

Ergebnisse für den Anteilinhaber *Potenzielle Auswirkungen der oben genannten Risiken*

Verlust

Anteilinhaber könnten ihren Anlagebetrag zum Teil oder in voller Höhe verlieren.

Volatilität

Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.

Verfehlen des Ziels des Teilfonds.

ALLGEMEINE OFFENLEGUNGEN

Lesen Sie vor einer Anlage den aktuellen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sämtliche relevanten lokalen Angebotsunterlagen. Diese Dokumente sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte und die Satzung sind kostenlos bei Ihrem Finanzberater, Ihrem regionalen Ansprechpartner bei J.P. Morgan Asset Management, dem Fondsemittenten (siehe unten) oder auf www.jpmmam.de erhältlich.

Dieses Material ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung aufzufassen. Die Wertpapierbestände und Wertentwicklung des Fonds haben sich wahrscheinlich seit dem Berichtsstichtag verändert. Keiner der Bereitsteller der in diesem Dokument dargelegten Informationen (einschließlich Index- und Ratinginformationen) ist für Schäden oder Verluste jedweder Art haftbar, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit gegeben und keine Haftung für Fehler oder Auslassungen übernommen.

Im nach geltendem Recht zulässigen Umfang können wir Telefongespräche aufzeichnen und die elektronische Kommunikation überwachen, um unsere rechtlichen und regulatorischen Pflichten sowie unsere internen Richtlinien einzuhalten. Die personenbezogenen Daten werden von J.P. Morgan Asset Management gemäß unserer EMEA-Datenschutzrichtlinie (www.jpmmam.com/emea-privacy-policy) erfasst, gespeichert und verarbeitet.

Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

INFORMATIONEN ZUR DARSTELLUNG DER WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Die beim Kunden anfallenden Kosten, hier beispielhaft dargestellt durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 3% im ersten Jahr, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Zum 04.01.10 wurde die Benchmark des Fonds vom Merrill Lynch US High Yield BB-B Rated Constrained Index (Total Return Gross) auf den BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) umgestellt.

Der Fälligkeitstermin bezieht sich auf den Fälligkeits-/Zinsanpassungstermin des Wertpapiers. Für Wertpapiere, deren Referenz-Kupon mindestens alle 397 Tage angepasst wird, ist das Datum der nächsten Kupon-Anpassung angegeben.

Die angegebene Rendite ist in der Basiswährung des Teilfonds angegeben. Die tatsächliche Rendite der Anteilklasse kann aufgrund von Währungseffekten von der angegebenen Rendite abweichen.

INFORMATIONENQUELLEN

Fondsdaten, einschließlich Performanceberechnungen und sonstige Daten, werden von J.P. Morgan Asset Management (Marketingname des

Geschäftsbereichs Asset Management von JPMorgan Chase & Co. und ihrer weltweiten Tochtergesellschaften) bereitgestellt.

Der Stand der Daten entspricht, soweit nicht anders angegeben, dem Datum des Dokuments.

© 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus einer Nutzung dieser Informationen entstehen.

Quelle für den Vergleichsindex: Die Indexdaten, auf die hierin verwiesen wird, sind das Eigentum von Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) und/oder Lizenzgebern von BofAML und wurden für die Nutzung durch JP Morgan Chase Bank N.A. lizenziert. BofAML und Lizenzgeber von BofAML übernehmen keine Haftung im Zusammenhang mit dieser Nutzung.

REGIONALER ANSPRECHPARTNER

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Tanustor 1, D-60310 Frankfurt.

HERAUSGEBER

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, Unternehmenskapital EUR 10.000.000.

DEFINITIONEN

Korrelation misst das Verhältnis zwischen den Preisbewegungen des Fonds und seiner Benchmark. Eine Korrelation von 1,00 bedeutet, dass die Fondsentwicklung genau seiner Benchmark entspricht.

Alpha (%) ist eine Maßeinheit für den vom Manager im Vergleich zur Benchmark erzielten Überschussertrag. Ein Alpha von 1,00 bedeutet, dass ein Fonds seine Benchmark um 1% übertroffen hat.

Beta drückt aus, wie empfindlich ein Fonds auf Marktbewegungen reagiert (gemessen an seiner Benchmark). Ein Beta von 1,10 bedeutet, dass der Fonds in einem Marktaufschwung die Benchmark um 10% übertreffen und bei einem Marktabschwung um 10% hinter der Benchmark zurückbleiben könnte. Dabei werden alle anderen Faktoren als konstant angenommen.

Volatilität p.a. (%) ein absoluter Messwert für die Volatilität, mit dem die Ertragsschwankungen während eines bestimmten Zeitraums gemessen werden. Hohe Volatilitätswerte bedeuten, dass die Erträge im Laufe der Zeit variabler waren. Es handelt sich hierbei um einen annualisierten Wert.

Sharpe Ratio misst die Performance einer Anlage bereinigt um das eingegangene Risiko (im Vergleich zu einer risikolosen Anlage). Je höher die Sharpe Ratio, desto besser die Erträge im Vergleich zum eingegangenen Risiko.

Tracking Error (%) misst die Abweichung der Fondserträge von der Benchmark. Je niedriger der Wert, desto näher liegt die historische Performance des Fonds an seiner Benchmark.

Information Ratio misst, ob ein Manager eine Outperformance oder eine Underperformance gegenüber der Benchmark verzeichnet und berücksichtigt dabei das zur Erzielung der Erträge eingegangene Risiko. Ein

Manager, der eine Outperformance von 2% p.a. erzielt, hat eine höhere IR als ein Manager mit der gleichen Outperformance aber höherem Risiko.