

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

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

Σύνθετος Κίνδυνος και Δείκτης Ανταμοιβής
Με βάση τη μεταβλητότητα της κατηγορίας μεριδίων την τελευταία πενταετία. Για λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ).

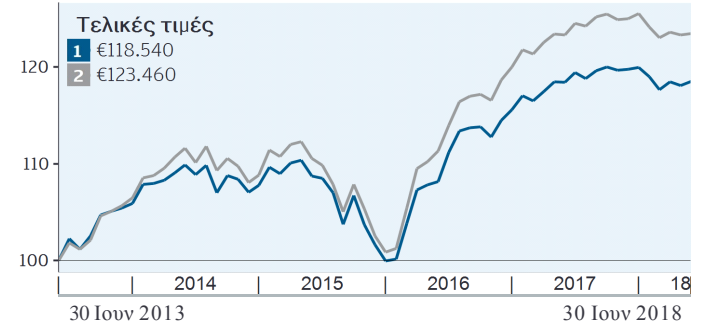
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Χαμηλότερος κίνδυνος/ πιθανή απόδοση Μη απαλλαγή από τον κίνδυνο/ πιθανή απόδοση

Επίδοση

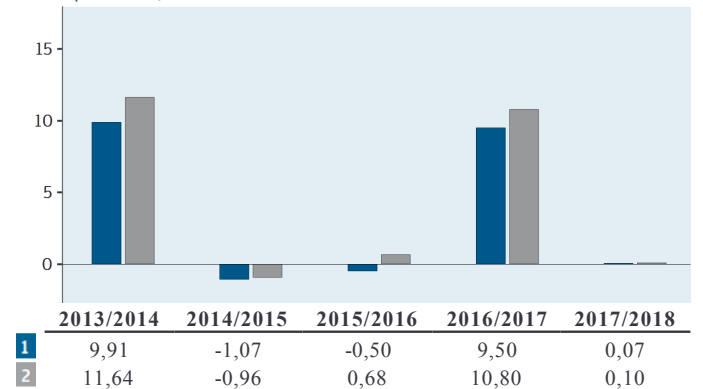
- 1 Κατηγορία: JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)
- 2 Δείκτης αναφοράς: ICE BofAML US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

ΑΥΞΗΣΗ EUR 100.000 (σε χιλιάδες) Ημερολογιακά έτη



ΚΥΛΙΟΜΕΝΗ 12ΜΗΝΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΣΕ ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΑ ΒΑΣΗ (%)

κατά την Ιούνιο 2018



ΑΠΟΔΟΣΗ (%)

	1 έτος	ΕΤΗΣΙΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΠΙΔΟΣΗ		
		3 έτη	5 έτη	10 έτη
1	0,07	2,92	3,46	4,42
2	0,10	3,75	4,31	6,57

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

Οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη για τις τρέχουσες και μελλοντικές επιδόσεις. Η αξία των επενδύσεών σας και οποιοδήποτε εισόδημα που προέρχεται από αυτές ενδέχεται να παρουσιάσει αυξομειώσεις και είναι πιθανό να μην εισπράξετε τελικά ολόκληρο το ποσό της αρχικής σας επένδυσης.

Για τους ουσιώδεις κινδύνους, τις γενικές γνωστοποιήσεις και τους ορισμούς, ανατρέξτε στη σελίδα 2 & 3.

Γενική επισκόπηση αμοιβαίου κεφαλαίου

ISIN	Sedol	Bloomberg	Reuters
LU0108415935	5944835	JPMGHYA LX	LU0108415935.LUF

Επενδυτικός στόχος: Να επιτύχει απόδοση υψηλότερη από εκείνη των παγκόσμιων αγορών ομολόγων επενδύοντας πρωτίστως σε παγκόσμιους χρεωστικούς τίτλους εταιρειών με βαθμολογίες κατώτερες της επενδυτικής ποιότητας, με τη χρήση χρηματοπιστωτικών παραγώγων όπου θεωρείται πρόσφορο.

Προφίλ επενδυτή: Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδείκνυται για επενδυτές που επιζητούν μια πηγή εισοδήματος μέσω της έκθεσης σε μια σειρά κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων.

Διαχειριστής(-ές) αμοιβαίου κεφαλαίου	Στοιχεία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου	Ημερομηνία έναρξης κατηγορίας μεριδίων
Robert Cook	USD 5909,8 εκατ.	24 Μαρ 2000
Thomas Hauser	NAV EUR 221,97	Έδρα Luxembourg
Διαχειριστής(ές) χαρτοφυλακίων πελατών	George Sanders	Επιβαρύνσεις εισόδου/εξόδου (μέγ.) 3,00%
Νόμισμα αναφοράς κεφαλαίου USD	Μοιραστείτε το νόμισμα της κατηγορίας EUR	Επιβάρυνση εξόδου (μέγ.) 0,50%
		Τρέχουσα επιβάρυνση 1,06%
		Ημερομηνία έναρξης αμοιβαίου κεφαλαίου 24 Μαρ 2000

Αξιολογήσεις αμοιβαίου κεφαλαίου

κατά την 30 Ιούνιο 2018

Κατηγορία Morningstar™ Global High Yield Bond - EUR Hedged

Πηγή: J.P. Morgan Asset Management. Η επίδοση της κατηγορίας μεριδίων εμφανίζεται με βάση την τιμή NAV (καθαρή αξία ενεργητικού) της κατηγορίας μεριδίων με επανεπένδυση των (ακαθάριστων) εσόδων, συμπεριλαμβανομένων των πραγματικών τρεχουσών επιβαρύνσεων και εξαιρουμένων οποιωνδήποτε επιβαρύνσεων εισόδου και εξόδου. Οι δείκτες δεν περιλαμβάνουν επιβαρύνσεις ή λειτουργικά έξοδα και δεν μπορείτε να επενδύσετε σε αυτούς.

Ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται μόνο για συγκριτικούς σκοπούς εκτός εάν υπάρχει διαφορετική ρητή πρόβλεψη στον Επενδυτικό Στόχο και στην Επενδυτική Πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι δείκτες δεν περιλαμβάνουν προμήθειες ή λειτουργικά έξοδα και δεν μπορείτε να επενδύσετε σε αυτούς.

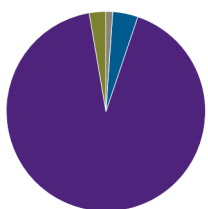
ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Τοποθετήσεις

TOP 10

	Ποσοστό τοκομεριδίων	Ημερομηνία λήξης	% ενεργητικού
Clear Channel (Ηνωμένες Πολιτείες)	6,500	15.11.22	1,5
First Data (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,750	15.01.24	1,4
HCA (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,375	01.02.25	1,4
HCA (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,875	01.02.25	1,3
Sprint (Ηνωμένες Πολιτείες)	7,875	15.09.23	1,3
Sprint (Ηνωμένες Πολιτείες)	7,625	15.09.23	1,2
VICI Properties (Ηνωμένες Πολιτείες)	0,000	05.07.18	1,2
Sprint Capital (Ηνωμένες Πολιτείες)	8,750	15.03.32	1,1
Intelsat Jackson (Λουξεμβούργο)	7,250	15.10.20	1,1
HCA (Ηνωμένες Πολιτείες)	7,500	01.02.25	1,1

ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΟΥ (%)



1,1	Εταιρικά Ομόλογα: 98,9%
4,1	Μέση διάρκεια: 3,9 έτη
92,1	Απόδοση "Yield to worst" (USD): 6,3%
Μη εκτιμημένο (non-rated)	Μέση λήξη: 6,2 έτη
2,7	

ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ (VaR)

	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης αναφοράς
VaR	2,33%	2,16%

Η αξία σε κίνδυνο (VaR) αποτελεί ένα μέτρο υπολογισμού της απώλειας η οποία θα μπορούσε να προκύψει σε ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και σε κανονικές συνθήκες της αγοράς, με ένα συγκεκριμένο βαθμό βεβαιότητας. Η προσέγγιση VaR επιμετράται με βαθμό εμπιστοσύνης 99% και βασίζεται σε χρονικό ορίζοντα ενός μηνός. Η περίοδος διακράτησης παράγωγων χρηματοοικονομικών τίτλων, όσον αφορά στον υπολογισμό της καθολικής έκθεσης, είναι ένας μήνας.

Βασικοί κίνδυνοι

Οι αποδόσεις για τους επενδυτές θα μεταβάλλονται από χρόνο σε χρόνο, ανάλογα με τα έσοδα από τα μερίσματα και τις αποδόσεις κεφαλαίου που παράγονται από τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Ορισμένα έτη, οι αποδόσεις κεφαλαίου ενδέχεται να είναι αρνητικές και η διανομή μερισμάτων δεν διασφαλίζεται. Η αξία των μετοχικών τίτλων ενδέχεται να μειωθεί ή να αυξηθεί ως απόρροια των επιδόσεων των συγκεκριμένων εταιρειών και των γενικών συνθηκών της αγοράς. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε Μετοχές Κατηγορίας Α της Κίνας μέσω των προγραμμάτων Stock Connect των χρηματιστηρίων Κίνας- Χονγκ Κονγκ (China-Hong Kong Stock Connect) τα οποία υπόκεινται σε μεταβολές του κανονιστικού πλαισίου, περιορισμούς των ποσοστώσεων καθώς και λειτουργικούς περιορισμούς που μπορεί να οδηγήσουν σε αυξημένο κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Η αξία των χρεωστικών τίτλων μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες των επιτοκίων, όπως και ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη. Αυτοί οι κίνδυνοι συνήθως αυξάνονται σε σχέση με

τους χρεωστικούς τίτλους αναδυόμενων αγορών και τίτλους με βαθμολογίες κατώτερες της επενδυτικής ποιότητας. Επιπρόσθετα, οι αναδυόμενες αγορές ενδέχεται να ενέχουν αυξημένους κινδύνους, όπως λιγότερο αναπτυγμένες πρακτικές θεματοφυλακής και διακανονισμού, υψηλότερη μεταβλητότητα και χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με τίτλους αγορών που δεν είναι αναδυόμενες. Οι Υπό Αίρεση Μετατρέψιμοι Τίτλοι είναι πιθανόν να επηρεαστούν δυσμενώς σε περίπτωση που συμβούν συγκεκριμένα γεγονότα που προκαλούν καταστροφές (όπως αναφέρεται στους συμβατικούς όρους της εκδίδουσας εταιρείας). Αυτό μπορεί να είναι αποτέλεσμα μετατροπής ενός τίτλου σε μετοχές με έκπτωση στην τιμή της μετοχής, υποβάθμισης της αξίας του τίτλου προσωρινά ή μόνιμα ή/ και απύσης ή αναστολής της πληρωμής των τοκομεριδίων. Οι επενδύσεις σε REIT (εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας) ενδέχεται να χαρακτηρίζονται από αυξημένο κίνδυνο ρευστότητας και μεταβλητότητας των τιμών λόγω μεταβολών στις οικονομικές συνθήκες και στα επιτόκια. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί χρηματοπιστωτικά παράγωγα για επενδυτικούς σκοπούς. Η αξία των χρηματοπιστωτικών

παράγωγων μπορεί να διακυμαίνεται και να οδηγήσει σε κέρδη ή ζημιές άνω του ποσού που απαιτήθηκε αρχικά για τη λήψη μιας θέσης στο παράγωγο μέσο. Η Εταιρεία Διαχείρισης επιβάλλεται να γνωστοποιεί στο Παράρτημα ΙΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου το ποσό της μικτής υποθετικής έκθεσης των χρηματοπιστωτικών παραγώγων που χρησιμοποιούνται (συμπεριλαμβανομένων εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση κινδύνων ή την αποδοτική διαχείριση χαρτοφυλακίου) ως το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης. Ωστόσο, το μέγεθος αυτό δεν λαμβάνει υπόψη εάν το χρηματοπιστωτικό παράγωγο αυξάνει ή μειώνει τον επενδυτικό κίνδυνο και, έτσι, ενδέχεται να μην είναι αντιπροσωπευτικό του συνολικού επιπέδου του επενδυτικού κινδύνου στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι κινήσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς την απόδοση της επένδυσής σας. Η αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που χρησιμοποιείται για να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις των συναλλαγματικών διακυμάνσεων ενδέχεται να μην είναι πάντοτε επιτυχής. Οι επενδυτές ενδέχεται να έχουν έκθεση σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα της κατηγορίας μετοχών τους.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ (%)

		Σε σύγκριση με το δείκτη αναφοράς
Ηνωμένες Πολιτείες	87,6	+4,2
Λουξεμβούργο	4,5	+1,6
Καναδάς	2,9	-1,6
Ηνωμένο Βασίλειο	1,4	-1,5
Ιρλανδία	1,1	-0,2
Ολλανδία	0,9	-0,4
Γαλλία	0,9	0,0
Κέιμαν Νήσοι	0,6	+0,1
Ιταλία	0,3	-0,3
Κορέα	0,3	+0,3
Γερμανία	0,2	-0,3
Λοιποί	-0,7	-1,9

ΚΛΑΔΟΙ (%)

		Σε σύγκριση με το δείκτη αναφοράς
Επικοινωνίες	28,2	+8,6
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	18,2	+5,1
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,6	-0,4
Ενέργεια	12,7	-2,8
Τεχνολογία	8,9	+1,9
Κεφαλαιουχικά Αγαθά	6,6	-2,1
Βασική Βιομηχανία	4,1	-3,0
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	3,2	-6,7
Μεταφορές	2,0	+0,6
Κοινής Ωφέλειας	0,8	-1,7
Λοιπά	0,6	-0,6
Μετρητά	1,1	+1,1

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

Μέτρηση	3 έτη	5 έτη
Συσχετισμός	0,98	0,98
Αλφα (%)	-0,79	-0,81
Βήτα	0,95	0,94
Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα (%)	5,18	4,80
Λόγος Sharpe	0,58	0,73
Σφάλμα παρακολούθησης (%)	1,04	1,08
Λόγος πληροφόρησης	-0,78	-0,76

ΓΕΝΙΚΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Προτού επενδύσετε, φροντίστε να λάβετε και να εξετάσετε το τρέχον ενημερωτικό δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID) και κάθε υφιστάμενο έγγραφο τοπικής προσφοράς. Τα έγγραφα αυτά, καθώς και η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση και το καταστατικό παρέχονται χωρίς χρέωση από τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο, τον τοπικό υπεύθυνο επικοινωνίας της J.P. Morgan Asset Management, τον εκδότη του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το υλικό αυτό δεν πρέπει να θεωρείται ότι παρέχεται εν είδει συμβουλής ή επενδυτικής σύστασης. Οι συμμετοχές και οι επιδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανόν να έχουν μεταβληθεί από την ημερομηνία σύνταξης της έκθεσης. Ουδείς από τους παρόχους πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν, συμπεριλαμβανομένων των παρόχων πληροφοριών σχετικά με δείκτες και αξιολογήσεις, ευθύνεται για ζημία ή απώλεια οποιουδήποτε είδους λόγω της χρήσης των εν λόγω πληροφοριών. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση σε σχέση με την ακρίβεια και δεν γίνεται δεκτή καμία ευθύνη λόγω σφάλματος ή παράλειψης.

Στον βαθμό που επιτρέπεται από το ισχύον δίκαιο, ενδέχεται να καταγράφουμε τηλεφωνικές κλήσεις και να παρακολουθούμε την ηλεκτρονική επικοινωνία προκειμένου να συμμορφωθούμε με τις νομικές και κανονιστικές υποχρεώσεις και τις εσωτερικές πολιτικές μας. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα θα συλλέγονται, θα αποθηκεύονται και θα υποβάλλονται σε επεξεργασία από την J.P. Morgan Asset Management σύμφωνα με την Πολιτική Προστασίας Απορρήτου EMEA της εταιρείας μας www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320694304816.pdf

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη στοχευόμενη αγορά του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο.

Πριν τις 04.01.10, ο δείκτης αναφοράς ήταν κατά Merrill Lynch US High Yield BBB Rated Constrained Index (Total Return Gross).

Η Ημερομηνία Λήξης αναφέρεται στην ημερομηνία λήξης/μηδενισμού του χρεογράφου. Στην περίπτωση των χρεογράφων

των οποίων το επιτόκιο τοκομεριδίου αναφοράς αναπροσαρμόζεται τουλάχιστον κάθε 397 ημέρες, αναφέρεται η ημερομηνία της επόμενης αναπροσαρμογής του επιτοκίου του τοκομεριδίου.

Η απεικονιζόμενη απόδοση εκφράζεται στο νόμισμα βάσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πραγματικές αποδόσεις των κατηγοριών μεριδίων ενδέχεται να διαφέρουν από την απεικονιζόμενη απόδοση λόγω συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

ΠΗΓΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Πληροφορίες για το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και στοιχεία υπολογισμού απόδοσης και άλλα δεδομένα, παρέχονται από την J.P. Morgan Asset Management (εμπορική επωνυμία των τομέων διαχείρισης ενεργητικού της JPMorgan Chase & Co και των συνδεδεμένων της εταιρειών παγκοσμίως). Όλα τα δεδομένα εγχύουν κατά την ημερομηνία έκδοσης του εγγράφου, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

© 2018 Morningstar. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν: (1) ανήκουν στη Morningstar (2) απαγορεύεται η αντιγραφή ή η διανομή τους και (3) δεν διασφαλίζεται ότι είναι ακριβείς, πλήρεις ή έγκυρες. Ούτε η Morningstar ούτε οι πάροχοι περιεχομένου της ευθύνονται για οποιαδήποτε ζημία ή απώλεια που προκύπτει από τη χρήση αυτών των πληροφοριών.

Τα δεδομένα δείκτη που αναφέρονται στο παρόν ανήκουν στη Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) ή/και στους δικαιιοπάροχους της και έχει παραχωρηθεί άδεια για τη χρήση τους από την J.P. Morgan. Η BofAML και οι δικαιιοπάροχοί της δεν αποδέχονται καμία ευθύνη σε σχέση με αυτήν τη χρήση.

ΤΟΠΙΚΟΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ

JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, 3 Haritos street, 10675 Athens, Greece

ΕΚΔΟΤΗΣ

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., 6, route de Trèves, L2633 Senningerberg, Luxembourg. B 27900, εταιρικό κεφάλαιο 10.000.000 Ευρώ.

ΟΡΙΣΜΟΙ

Συσχετισμός μετρά τη σχέση μεταξύ της κίνησης του αμοιβαίου κεφαλαίου και του δείκτη αναφοράς του. Συσχετισμός ίσος με 1,00 σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο είχε απόλυτη ταύτιση με τον δείκτη αναφοράς του.

Άλφα (%) δείκτης μέτρησης της πλεονάζουσας απόδοσης που πραγματοποιεί ένας διαχειριστής σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Συντελεστής άλφα ίσος με 1,00 σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει αποδώσει καλύτερα έναντι του δείκτη αναφοράς του σε ποσοστό 1%.

Βήτα δείκτης μέτρησης της ευαισθησίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου στις κινήσεις της αγοράς (όπως αναπαριστάται από τον δείκτη αναφοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου). Συντελεστής βήτα ίσος με 1,10 σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο θα μπορούσε να αποδώσει 10% καλύτερα από τον δείκτη αναφοράς σε ανοδικές κινήσεις των αγορών και 10% χειρότερα σε καθοδικές κινήσεις των αγορών, υπό την προϋπόθεση ότι όλοι οι παράγοντες παραμένουν σταθεροί.

Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα (%) απόλυτη μέτρηση της αστάθειας και μέτρηση του βαθμού αυξομειώσεων των αποδόσεων σε δεδομένη περίοδο. Υψηλή αστάθεια σημαίνει ότι μεγαλύτερη μεταβλητότητα των αποδόσεων στη διάρκεια του χρόνου. Η μέτρηση εκφράζεται σε ετησιοποιημένη αξία.

Λόγος Sharpe μετρά την επίδοση μιας επένδυσης συνυπολογίζοντας τον βαθμό του αναληφθέντα κινδύνου (σε σχέση με μια επένδυση μηδενικού κινδύνου). Όσο υψηλότερος είναι ο λόγος Sharpe τόσο καλύτερες είναι οι αποδόσεις σε σχέση με τον αναληφθέντα κίνδυνο.

Σφάλμα παρακολούθησης (%) μετρά το βαθμό απόκλισης μεταξύ των αποδόσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου και των αποδόσεων του δείκτη αναφοράς. Όσο μικρότερη είναι η απόκλιση τόσο η ιστορική επίδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ακολουθήσει πιο στενά τον δείκτη αναφοράς του.

Λόγος πληροφορότητας μετρά αν ένας διαχειριστής αποδίδει πιο υψηλά ή πιο χαμηλά από τον δείκτη αναφοράς και υπολογίζει τον κίνδυνο που αναλαμβάνεται για την επίτευξη των αποδόσεων. Διαχειριστής που υπεραποδίδει έναντι του δείκτη αναφοράς κατά 2% ετησίως θα έχει υψηλότερο IR (λόγο πληροφορότητας) από έναν διαχειριστή με την ίδια υπεραπόδοση αλλά με ανάληψη μεγαλύτερου κινδύνου.