

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 Υψηλότερος κίνδυνος/ πιθανή απόδοση

Γενική επισκόπηση αμοιβαίου κεφαλαίου

ISIN Sedol Bloomberg Reuters
LU0108415935 5944835 JPMGHYA LX LU0108415935.LUF

Επενδυτικός στόχος: Εξασφάλιση απόδοσης υψηλότερης από τις αποδόσεις των παγκόσμιων αγορών ομολόγων επενδύοντας κυρίως σε παγκόσμιους εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικής ποιότητας, με τη χρήση παραγώγων όπου θεωρείται πρόσφορο.

Προσέγγιση διαχειριστή

- Χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη επενδυτική διαδικασία βασισμένη στην έρευνα σε παγκόσμιο επίπεδο που εστιάζει στην ανάλυση θεμελιωδών, ποσοτικών και τεχνικών παραγόντων σε επίπεδο χωρών, κλάδων και εκδοτών.
- Προσέγγιση επιλογής μετοχών από τη βάση προς την κορυφή βάσει της αξιολόγησης της σχετικής αξίας σε ολόκληρο το πιστωτικό φάσμα υψηλής απόδοσης των παγκόσμιων αναπτυγμένων αγορών.

Διαχειριστής(-ές) αμοιβαίου κεφαλαίου	Στοιχεία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου	Ημερομηνία έναρξης κατηγορίας μεριδίων
Robert Cook Thomas Hauser	USD 5294,4 εκατ.	24 Μαρ 2000
Ειδικός(οί) στις επενδύσεις	NAV EUR	Έδρα Luxembourg
George Sanders	212,94	Επιβαρύνσεις εισόδου/εξόδου
Νόμισμα αναφοράς κεφαλαίου USD	Ημερομηνία έναρξης αμοιβαίου κεφαλαίου	Επιβαρύνσεις εισόδου (μέγ.) 3,00%
Μοιραστείτε το νόμισμα της κατηγορίας EUR	24 Μαρ 2000	Επιβαρύνσεις εξόδου (μέγ.) 0,50%
		Τρέχουσα επιβαρύνσεις 1,06%

Αξιολογήσεις αμοιβαίου κεφαλαίου

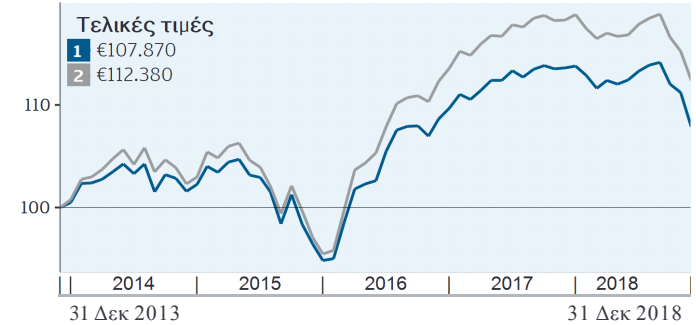
κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018

Κατηγορία Morningstar™ Global High Yield Bond - EUR Hedged

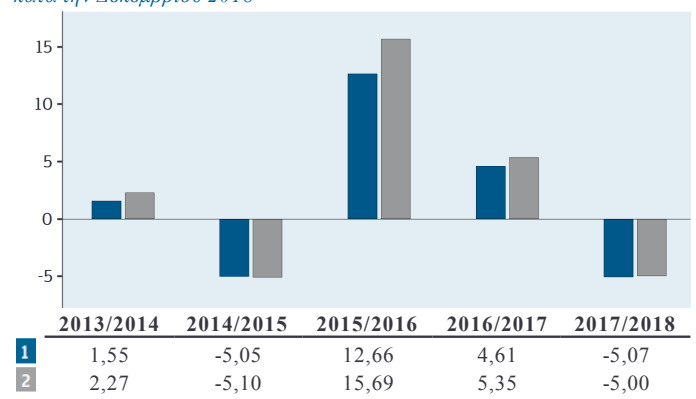
Επίδοση

- Κατηγορία: JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)
- 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 Δεκεμβρίου 2018



ΑΠΟΔΟΣΗ (%)

	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
1	-5,07	3,81	1,53	8,79
2	-5,00	5,01	2,36	9,23

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

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 παρουσιάζει αυξομειώσεις και είναι πιθανό να μην εισπράξετε τελικά ολόκληρο το ποσό της αρχικής σας επένδυσης.

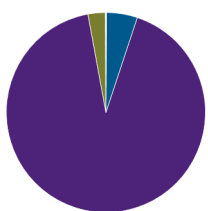
Για τους ουσιαστικούς κινδύνους, τις γενικές γνωστοποιήσεις και τους ορισμούς, ανατρέξτε στη σελίδα 3 & 4.

Τοποθετήσεις

TOP 10

	Ποσοστό τοκομεριδίων	Ημερομηνία λήξης	% ενεργητικού
Clear Channel (Ηνωμένες Πολιτείες)	6,500	15.11.22	1,6
HCA (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,375	01.02.25	1,6
First Data (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,750	15.01.24	1,6
VICI Properties (Ηνωμένες Πολιτείες)	0,000	10.01.19	1,5
HCA (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,875	01.02.25	1,5
Sprint (Ηνωμένες Πολιτείες)	7,625	15.02.25	1,3
Sprint Capital (Ηνωμένες Πολιτείες)	8,750	15.03.32	1,2
Sprint (Ηνωμένες Πολιτείες)	7,875	15.02.25	1,2
Bausch Health (Ηνωμένες Πολιτείες)	6,125	15.04.25	1,2
CCO Holdings (Ηνωμένες Πολιτείες)	5,875	01.04.24	1,1

ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΟΥ (%)



0,1	Εταιρικά Ομόλογα: 99,9%
5,0	Μέση διάρκεια: 4,1 έτη
92,0	Απόδοση "Yield to worst" (USD): 7,7%
Μη εκτιμημένο (non-rated)	Μέση λήξη: 6,2 έτη
2,8	
0,1	Μετρητά

ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ (VaR)

	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Δείκτης αναφοράς
VaR	2,98%	2,58%

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.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ (%)

		Σε σύγκριση με το δείκτη αναφοράς
Ηνωμένες Πολιτείες	90,5	+4,5
Καναδάς	3,0	-1,5
Λουξεμβούργο	3,0	+1,2
Ιρλανδία	0,9	-0,3
Ολλανδία	0,9	+0,2
Γαλλία	0,6	-0,2
Ηνωμένο Βασίλειο	0,5	-1,2
Ιταλία	0,5	-0,5
Γερμανία	0,3	-0,4
Κορέα	0,3	+0,3
Ισπανία	0,1	0,0
Λοιποί	-0,6	-2,1

ΚΛΑΔΟΙ (%)

		Σε σύγκριση με το δείκτη αναφοράς
Μέσα Ενημέρωσης	16,2	+4,9
Φροντίδα Υγείας	14,4	+3,8
Τηλεπικοινωνίες	12,7	+3,3
Ενέργεια	12,0	-3,3
Αναψυχή	8,1	+3,4
Technology & Electronics	7,6	+2,2
Υπηρεσίες	6,2	+0,9
Βασική Βιομηχανία	5,9	-5,5
Καταναλωτικά Αγαθά	4,5	+1,5
Κεφαλαιουχικά Αγαθά	4,2	-1,3
Λοιποί	8,1	-10,0
Μετρητά	0,1	+0,1

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

Μέτρηση	3 έτη	5 έτη
Συσχετισμός	0,98	0,98
Αλφα (%)	-1,14	-0,82
Βήτα	0,95	0,94
Ετησιοποιημένη μεταβλητότητα (%)	4,53	4,91
Λόγος Sharpe	0,85	0,33
Σφάλμα παρακολούθησης (%)	0,87	1,06
Λόγος πληροφόρησης	-1,33	-0,78

Βασικοί κίνδυνοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε **Επενδυτικούς κινδύνους** και **Λοιπούς συναφείς κινδύνους** από τις τεχνικές και τους τίτλους που χρησιμοποιεί για να επιτύχει τον στόχο του. Ο πίνακας στα δεξιά εξηγεί πώς σχετίζονται αυτοί οι κίνδυνοι μεταξύ τους και τα **Αποτελέσματα για τον μεριδιούχο** που θα μπορούσαν να επηρεάσουν μια επένδυση στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να διαβάσουν τις **Περιγραφές κινδύνων** στο Ενημερωτικό Δελτίο για μια πλήρη περιγραφή κάθε κινδύνου.

Επενδυτικοί κίνδυνοι *Κίνδυνοι από τις τεχνικές και τους τίτλους του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου*

Τεχνικές	Τίτλοι	
Παράγωγα	Υπό αίρεση	- Χρεωστικοί τίτλοι
Αντιστάθμιση κινδύνων	μετατρέψιμα ομόλογα	χωρίς αξιολόγηση
	Χρεωστικοί τίτλοι	Αναδυόμενες αγορές
	- Χρεωστικοί τίτλοι	
	αξιολογούμενοι ως μη επενδυτικής ποιότητας	

Λοιποί σχετικοί κίνδυνοι *Περαιτέρω κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένο το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο από τη χρήση των ως άνω τεχνικών και τίτλων*

Πιστωτική στρατηγική Επιτόκιο	Νόμισμα (νομισματικός κίνδυνος) Αγορά (κίνδυνος αγοράς)	Κίνδυνος μεταβλητότητας
-------------------------------	---	-------------------------

Αποτελέσματα για τους μεριδιούχους *Πιθανές επιπτώσεις των ως άνω κινδύνων*

Ζημία	Μεταβλητότητα	Μη επίτευξη του στόχου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Οι μεριδιούχοι ενδέχεται να χάσουν μέρος ή το σύνολο του κεφαλαίου τους.	Η αξία των μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα διακυμαίνεται.	

ΓΕΝΙΚΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Προτού επενδύσετε, φροντίστε να λάβετε και να εξετάσετε το τρέχον ενημερωτικό δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (ΚΙΠΔ) 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 καταγράψουμε 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/emea-privacy-policy

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 ισχύουν 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 δικαιιοπαρόχους 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

ΕΚΑΘΘΗΣ

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 αυξομειώσεως 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 πληροφόρησης 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 πληροφόρησης) από έναν διαχειριστή με την ίδια υπεραπόδοση αλλά με ανάληψη μεγαλύτερου κινδύνου.