

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Anteilkategorie: JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

Auf Basis der Volatilität der Anteilkategorie 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 A1H6ZF	ISIN LU0569319618	Bloomberg JPEHYBT LX	Reuters LU0569319618.LUF
----------------------	-----------------------------	--------------------------------	------------------------------------

Anlageziel: Erzielung eines Ertrags, welcher die europäischen Anleihemärkte übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in europäischen und nicht europäischen Anleihen unterhalb von Investment Grade, die auf europäische Währungen lauten, sowie anderen Schuldtiteln, 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 europäischen entwickelten Märkten.

Portfoliomanager Peter Aspbury Russell Taylor	Fondsvolumen EUR 991,0Mio.	Domizil Luxemburg
Anlagespezialist(en) George Sanders	NAV EUR 156,35	Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge Ausgabeaufschlag (max.) 3,00%
Referenzwährung des Fonds EUR	Auflegungsdatum des Fonds 11 Sep. 1998	Rücknahmeabschlag (max.) 0,00%
Anteilklassenwährung EUR	Auflegungsdatum der Anteilkategorie 16 Feb. 2011	Laufende Gebühr 1,51%

Fonds-Ratings per 30 Juni 2021

Morningstar-Kategorie™ Anleihen EUR hochverzinslich

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 Anteilkategorie bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.

Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der historischen Wertentwicklung verwendet wurde. Die Indizes berücksichtigen weder Gebühren noch operative Kosten. Eine Anlage in die Indizes ist nicht möglich.

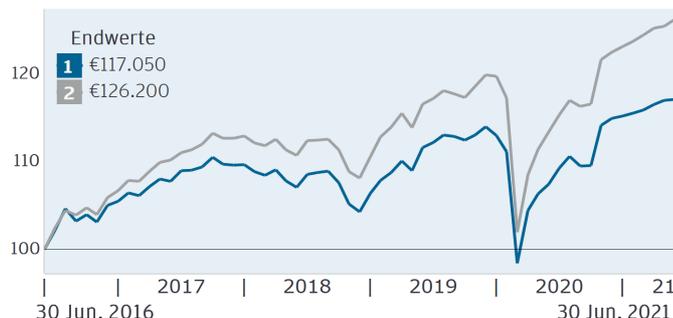
Sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds nicht ausdrücklich anders angegeben, dient der Vergleichsindex nur zu Vergleichszwecken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Für Informationen zur Darstellung der Wertentwicklung siehe den entsprechenden Hinweis auf Seite 2.

Vor dem 01.01.16 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: BofA Merrill Lynch Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross).

Wertentwicklung

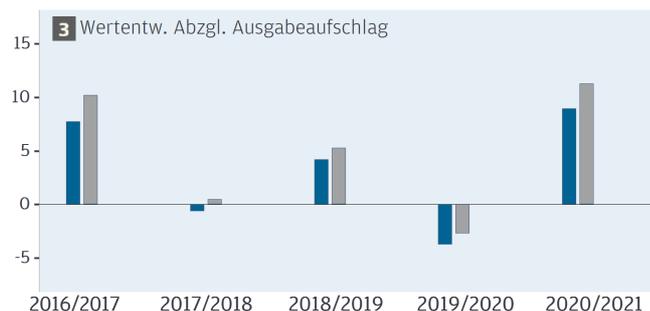
- 1 **Anteilkategorie:** JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR
- 2 **Referenzindex:** ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Juni 2021



	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
1	7,75	-0,63	4,22	-3,74	8,96
2	10,19	0,48	5,27	-2,70	11,28

ERTRAG (%)

	KUMULATIV			JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
1	0,06	1,01	8,96	3,02	3,20	4,63
2	0,61	1,44	11,28	4,46	4,76	5,81

Siehe erhebliche Risiken, allgemeine Offenlegungen und Definitionen auf Seite 2 & 3

Positionen

TOP 10

	Kupon	Fälligk.-Datum	% des Vermögens
Netflix (USA)	3,875	15.11.29	1,1
Tim (Italien)	3,625	25.05.26	1,1
Telefonica Europe (Spanien)	3,875	29.12.99	1,0
Autostrade per l'Italia (Italien)	2,000	04.12.28	0,9
Telecom Italia Finance (Italien)	7,750	24.01.33	0,9
Adient Global (USA)	3,500	15.08.24	0,9
Ziggo Bond (Niederlande)	3,375	28.02.30	0,9
Douglas (Deutschland)	6,000	08.04.26	0,9
Sunshine MID (Niederlande)	6,500	15.05.26	0,8
Telefonica Europe (Spanien)	5,875	29.12.99	0,8

AUFTEILUNG NACH RATING (%)

AAA: 4,2%	Unternehmensanleihen: 95,8%
BBB: 2,0%	Durchschnittliche Duration: 3,3 Jahre
< BBB: 93,4%	Rendite zur Endfälligkeit: 3,1%
Kein Rating: 0,4%	Durchschnittliche Restlaufzeit: 3,8 Jahre

REGIONEN (%)

Region	Anteil (%)	Im Vergleich zur Benchmark
Europäische Kernländer	47,6	-4,9
GIIPS	21,7	-1,2
Nordamerika	18,5	+2,0
Großbritannien	8,0	+0,5
Osteuropa	0,0	-0,2
Sonstige	0,0	-0,4
Barvermögen	4,2	+4,2

SEKTOREN (%)

Sektor	Anteil (%)	Im Vergleich zur Benchmark
Telekommunikations	14,5	+3,3
Automobilhersteller	13,1	+0,6
Grundstoffindustrie	9,9	-1,5
Dienstleistungen	7,6	+0,6
Investitionsgüter	7,2	-0,8
Gesundheitswesen	6,5	+1,2
Medien	6,4	+0,8
Transportwesen	6,3	-0,6
Einzelhandel	6,2	+0,4
Freizeit	4,8	+0,5
Cash - Equivalent	4,2	+4,2
Sonstige	13,3	-8,7

Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,99	0,99
Alpha (%)	-1,38	-1,49
Beta	0,89	0,90
Volatilität p.a. (%)	8,63	7,03
Sharpe Ratio	0,40	0,52
Tracking Error (%)	1,44	1,23
Information Ratio	-1,04	-1,27

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 Bonds
Schuldtitel
- Anleihen ohne Rating
- Anleihen unterhalb von Schwellenländer
Investment Grade

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

Kredit Liquidität Währung Markt Zinsen

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 Fondsmittler (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.

Der Ausgabeaufschlag wird in Form einer bedingt aufgeschobenen Verkaufsgebühr („CDSC“) erhoben, wenn die Anteile innerhalb der ersten drei Jahre zurückgegeben werden.

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.

Positionen mit AAA-Rating beziehen sich nur auf Barmittel.

Die angegebene Rendite ist in der Basiswährung des Teilfonds angegeben. Die tatsächliche Rendite der Anteilkategorie 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.

© 2021 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% übertrafen 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% übertrafen 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.