

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Clase: JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) & Duration (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0958693946 JPGIDUH LX LU0958693946.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de empresa globales mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable globales, haciendo uso de derivados cuando sea pertinente.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta fija que ofrece exposición principalmente a títulos corporativos con calificación investment grade de todo el mundo. Por lo tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que busquen hacer una asignación de activos a este sector y beneficiarse de la mayor rentabilidad que por lo general ofrecen los bonos corporativos en comparación con los títulos del Estado. Puesto que una parte considerable de los activos del Subfondo está denominada o cubierta en USD, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen beneficiarse de estas oportunidades de diversificación a la vez que se limitan los riesgos de cambio.

Gestor(es) del Fondo Lisa Coleman Andreas Michalitsianos Lorenzo Napolitano Usman Naeem Jeremy Klein	Activos del fondo USD 5225,4m Val. liq. EUR 76,69 Lanzamiento del fondo 27 Feb 2009	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% TER (máx.) 0,51% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Gestor(es) de carteras de clientes Anne Greenwood Elliot Hill	Lanzamiento de la clase 18 Oct 2013	
Divisa de referencia del fondo USD		
Divisa de la clase de acción EUR		

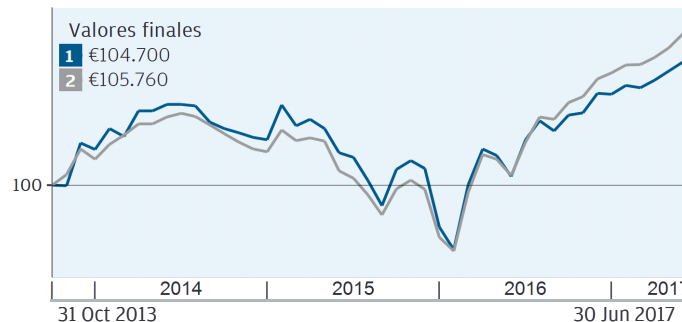
Indicador sintético de riesgo y rentabilidad
Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

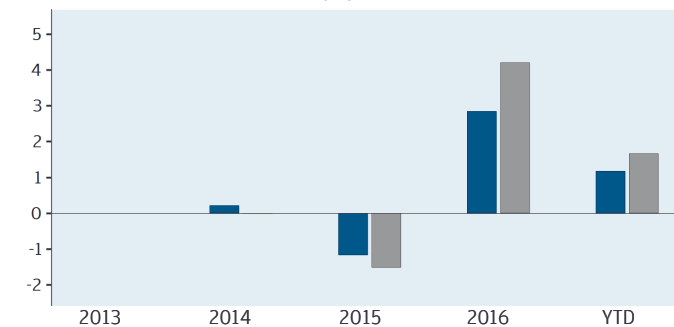
Rentabilidad

1 Clase: JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) & Duration (hedged)
2 Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR minus Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Futures Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR(en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,34	0,96	4,34	0,52	-	1,30
2	0,52	1,12	5,38	1,02	-	1,55

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.

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. Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

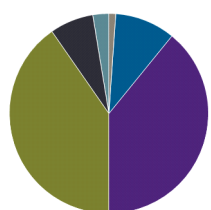
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones A 31 Mayo 2017

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
ATT (Estados Unidos)	3,400	15.05.25	0,6
Total (Francia)	2,250	29.12.99	0,6
Bank of America (Estados Unidos)	2,881	24.04.23	0,5
Anheuser-Busch InBev (Bélgica)	3,650	01.02.26	0,5
BT (Reino Unido)	0,625	10.03.21	0,5
HSBC (Estados Unidos)	2,350	05.03.20	0,5
Duke Energy (Estados Unidos)	3,050	15.08.22	0,5
Bank of America (Estados Unidos)	2,600	15.01.19	0,5
Deutsche Bank (Alemania)	4,250	14.10.21	0,5
PPL (Reino Unido)	3,875	17.10.24	0,4

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



1,1	AAA	Renta fija corporativa: 97,0%
9,8	AA	Duración media: 0,00 años
39,1	A	Rentabilidad en el peor escenario : 0,27%
40,3	BBB	Vencimiento medio: 8,1 años
7,1	< BBB	
2,6	Liquidez	

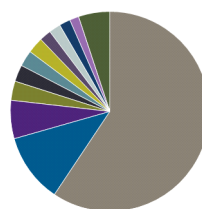
VALOR EN RIESGO (VaR)

A 31 Mayo 2017

	Fondo	Índice de referencia
VaR	2,33%	2,29%

El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

REGIONES (%)



59,4	Estados Unidos	2,6	Países Bajos
11,2	Reino Unido	1,9	Australia
6,2	Francia	1,9	España
3,1	Suiza	1,8	Canadá
2,7	Alemania	1,5	Bélgica
2,6	Italia	5,1	Otros

SECTORES (%)

Finanzas	38,7	+1,0
Bienes de Consumo no cíclico	10,9	-2,5
Comunicaciones	9,2	+0,5
Servicios	8,6	+1,0
Energía	8,4	+0,7
Bienes de consumo cíclico	5,1	-2,7
Transporte	4,7	+1,8
Tecnología	4,0	-1,5
Bienes de equipo	4,0	-0,6
Industrias básicas	3,3	-0,3
Otros	0,5	-0,4
Liquidez	2,6	+3,0

En comparación con el índice de referencia

Riesgos principales

Además, en los mercados emergentes podrían correrse mayores riesgos, entre los que se incluyen unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez que en los títulos de mercados no emergentes.

Los Valores convertibles contingentes se ven probablemente perjudicados en caso de que ocurra un hecho desencadenante (como se recoge en los términos contractuales de la empresa emisora). Esto puede deberse al hecho de que el valor se convierta en una acción con un descuento en su precio, lo que supone una depreciación de dicho valor, ya sea de forma temporal o indefinida, y/o que se interrumpa o se aplase el

pago de los cupones.

El Subfondo emplea instrumentos financieros derivados con fines de inversión. El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad, lo que podría conllevar ganancias o pérdidas superiores al importe requerido inicialmente para constituir una posición en el instrumento derivado. La Sociedad gestora está obligada a indicar en el Anexo III del Folleto la suma de la exposición notional bruta de los instrumentos financieros derivados utilizados (incluidos aquellos empleados con fines de cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera), así como el nivel de apalancamiento previsto. Sin embargo, esta cifra no tiene en cuenta si el instrumento aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que

no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.

Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas utilizada para minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no siempre dar resultado. Los inversores podrán tener exposición a divisas distintas a la de su Clase de Acciones. La cobertura de duración utilizada para minimizar el efecto de las variaciones de los tipos de interés podría no siempre dar resultado. Esta Clase de Acciones puede tener asignada una proporción de efectivo y otros valores mayor que otras Clases de Acciones, lo que puede repercutir en su rentabilidad.

INFORMACIÓN GENERAL

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de estos documentos, así como del informe anual, 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.jpmmam.es.

Este documento no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento ni recomendaciones de inversión. Es posible que las posiciones y los datos de rentabilidad del fondo hayan cambiado desde la fecha de este informe. Ninguno de los proveedores de la información que aquí se presenta, incluidos datos sobre índices y calificaciones crediticias, será responsable por daños, perjuicios o pérdidas de cualquier tipo que pudieran derivarse del uso de su

información.

La información obtenida en las comunicaciones que se mantengan con usted se registrará, controlará, recogerá, almacenará y tratará de conformidad con nuestra Política de Privacidad para EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web: www.jpmmam.com/pages/privacy.

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.

Los rendimientos en la divisa de la clase de acciones se calculan sobre la base del carry de tipos interés y el riesgo de base usando el tipo implícito de los contratos a plazo sobre divisas a 1 mes.

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.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Todos los derechos reservados. Para más información, visite www.morningstar.es/es/help/methodology.aspx

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.

DEFINICIONES

Correlación mide la relación entre la evolución del fondo y la de su índice de referencia. Una

correlación de 1,00 indica que el fondo reprodujo perfectamente la evolución de su índice de referencia.

Alfa (%) una medida de rendimiento relativo positivo generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado en rentabilidad a su índice de referencia en un 1%.

Beta una medida de la sensibilidad del fondo a la evolución del mercado (representada por el índice de referencia del fondo). Un beta de 1,10 sugiere que el fondo podría rendir un 10% mejor que su índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que todos los demás

factores no varíen.

Volatilidad anualizada (%) una medida absoluta de la volatilidad y cuantifica la medida en que el rendimiento oscila al alza y a la baja durante un periodo determinado. Una volatilidad alta significa que el rendimiento ha sido más variable a lo largo del tiempo. La medida se expresa como valor anualizado.

Ratio Sharpe mide la rentabilidad de una inversión ajustada por la cantidad de riesgo asumido (con respecto a una inversión libre de riesgo). Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será el rendimiento con respecto al riesgo asumido.

Tracking Error (%) cuantifica en qué medida el

rendimiento de un fondo se desvía del rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea, más próxima estará la rentabilidad histórica del fondo a la de su índice de referencia.

Ratio de información mide si un gestor supera o no en rentabilidad al índice de referencia y representa el riesgo asumido para conseguir ese rendimiento. Un gestor que supera la rentabilidad de un índice de referencia en un 2% anual tendrá una rentabilidad de la inversión mayor que otro que obtiene la misma rentabilidad relativa positiva, pero que asume más riesgo.