

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Clase: JPM EU Government Bond X (acc) - 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

Descripción general del fondo

ISIN LU0396373325
Bloomberg JPMGBXA LX
Reuters LU0396373325.LUF

Objetivo de Inversión: Alcanzar una rentabilidad superior en línea con el índice de referencia mediante inversión principalmente en una cartera de títulos de deuda de estados a tipo fijo y variable domiciliados en la UE.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta fija que ofrece acceso a una amplia variedad de títulos de deuda soberana de Estados miembros de la UE. Por tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que busquen una inversión con un nivel de riesgo relativamente bajo. Si se combina con una cartera de renta variable, el Subfondo también podrá aumentar la rentabilidad ajustada al riesgo y ofrecer ventajas de diversificación a los inversores con poca o nula exposición a la renta fija.

Gestor(es) del Fondo David Tan	Activos del fondo EUR 838,9m	Domicilio Luxemburgo
Gestor(es) de carteras de clientes Michael Mewes	Val. liq. EUR 131,04	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00%
Divisa de referencia del fondo fondo EUR	Lanzamiento del fondo 17 Abr 2008	Gastos de salida (máx.) 0,00%
Divisa de la clase de acción EUR	Lanzamiento de la clase 5 Nov 2008	TER (máx.) 0,10% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER

Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

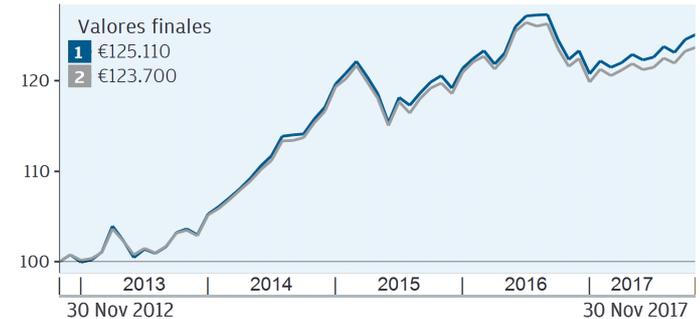
Calificación general de Morningstar™ ★★★★★
Categoría de Morningstar™ RF Deuda Pública EUR

Rentabilidad

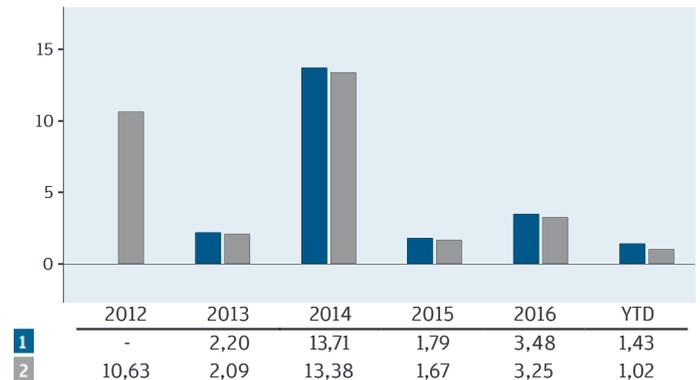
1 Clase: JPM EU Government Bond X (acc) - EUR

2 Índice de referencia: J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)

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	0,42	1,07	2,24	2,61	4,58	5,02
2	0,32	0,95	1,72	2,36	4,35	5,07

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.

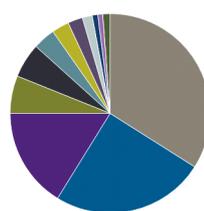
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones A 31 octubre 2017

PRINC. 10

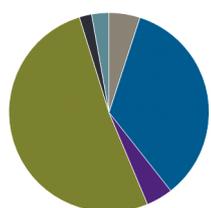
	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Italy (Italia)	2,150	12.11.17	7,0
Government of Italy (Italia)	2,150	15.12.21	3,7
Government of France (Francia)	0,300	04.11.21	3,2
Government of Germany (Alemania)	1,000	15.08.24	2,8
Government of Italy (Italia)	0,250	15.05.18	2,7
Government of France (Francia)	1,250	21.10.27	2,5
Government of Spain (España)	1,450	31.10.27	2,5
SACICAP (Francia)	0,375	31.07.20	2,5
Government of Italy (Italia)	5,000	01.09.40	2,4
Dexia (Francia)	0,250	19.03.20	2,3

REGIONES (%)



34,0	Italia	2,8	Polonia
24,8	Francia	2,4	Austria
16,2	España	1,6	Finlandia
6,1	Alemania	0,9	Países Bajos
5,6	Bélgica	0,8	Unión Europea
3,6	Irlanda	1,2	Otros

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



5,0	AAA	Duración media: 8,0 años
34,4	AA	Rentabilidad hasta vencimiento: 0,5%
4,3	A	Vencimiento medio: 9,6 años
51,5	BBB	
2,0	Sin calificación	
2,8	Liquidez	

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	0,25	0,23
Beta	1,00	1,02
Volatilidad anualizada (%)	4,50	4,27
Ratio Sharpe	0,60	1,06
Tracking Error (%)	0,51	0,50
Ratio de información	0,49	0,47

VALOR EN RIESGO (VaR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	2,72%	2,73%

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.

Riesgos principales

El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las

condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas con la que se

pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no dar siempre resultado.

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.

En la medida en que lo permita la ley aplicable, podremos grabar llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las comunicaciones electrónicas con el fin de cumplir con nuestras obligaciones legales y regulatorias, así como con nuestras políticas internas. Los datos de carácter personal serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra política de privacidad EMEA disponible en www.jpmmam.com/jpmpdf/1320694304816.pdf.

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

El 01.07.10 el índice de referencia del Fondo cambió,

del J.P. Morgan EMU Bond Index, in EUR (Total Return Gross), al J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index, in EUR (Total Return Gross).

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.

Las posiciones se refieren únicamente a activos de liquidez.

JPMorgan Investment Funds - Euro AAA Rated Government Bond Fund se fusionó con este Subfondo el 25 de octubre de 2013.

En el caso de las clases de participaciones reactivadas, el rendimiento se indica a partir de la fecha de reactivación, no de la fecha de lanzamiento de la clase correspondiente.

El rendimiento que se muestra está expresado en la moneda base del Subfondo. El rendimiento real de la clase de acciones puede diferir del rendimiento mostrado debido al efecto cambiario.

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.

© 2017 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) su reproducción o

distribución está prohibida; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

El índice de referencia es un parámetro comparativo para medir la rentabilidad de la Clase de Acciones. La cartera del Subfondo puede alejarse significativamente de la composición de su índice de referencia.

La información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, si bien J.P. Morgan no garantiza que sea completa o precisa. El índice se utiliza con autorización. El índice no podrá reproducirse, utilizarse o distribuirse sin consentimiento previo por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2017, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

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. Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

DEFINICIONES

Calificación general de Morningstar™ evaluación del rendimiento pasado de un fondo,

teniendo en cuenta tanto la rentabilidad como el riesgo, y muestra cómo evolucionan inversiones similares en comparación con las de sus competidores. Las decisiones de inversión no deben basarse solo en una calificación alta.

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.