JPMorgan Funds -
Euro Short Duration Bond Fund

Clase: JPM Euro Short Duration Bond D (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	Bloomberg	Reuters
LU0430494533	JESDDEA LX	LU0430494533.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de corta duración denominados en EUR mediante la inversión en títulos de deuda a tipo fijo y variable de corta duración denominados en EUR con calidad de inversión, usando derivados cuando proceda.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta fija que ofrece exposición principalmente a títulos de deuda de corta duración denominados en EUR con calificación investment grade. Por lo tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen hacer una asignación de activos en el sector de bonos de corta duración y beneficiarse de la menor volatilidad asociada a una duración de tipos de interés más baja en comparación con títulos de deuda de renta fija con vencimiento a más largo plazo.

Gestor(es) del Fondo
Iain Stealey
Linda Raggi

Gestor(es) de carteras de clientes
Nikol C Miller

Divisa de referencia del fondo EUR

Divisa de la clase de acción EUR

Activos del fondo
EUR 17,3m

Val. liq.
EUR 106,10

Lanzamiento del fondo
21 Jul 2009

Lanzamiento de la clase
25 Jun 2010

Domicilio Luxemburgo

Commisión de entrada/salida
Commisión de entrada (máx.) 3,00%
Gastos de salida (máx.) 0,50%

TER (máx.) 1,10%
(Ratio de gastos totales)
Gestión anual + gastos + reparto = TER

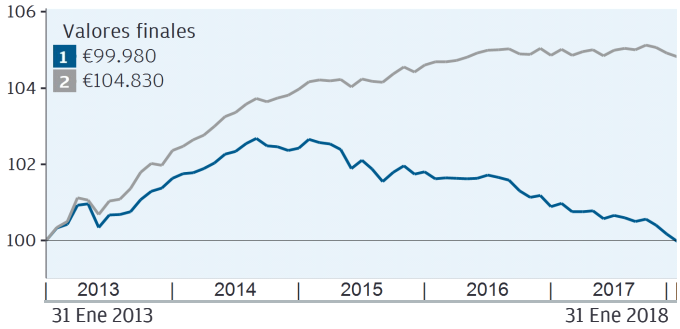
Rating del Fondo *A 31 enero 2018*

Categoría de Morningstar™ RF Diversificada Corto Plazo EUR

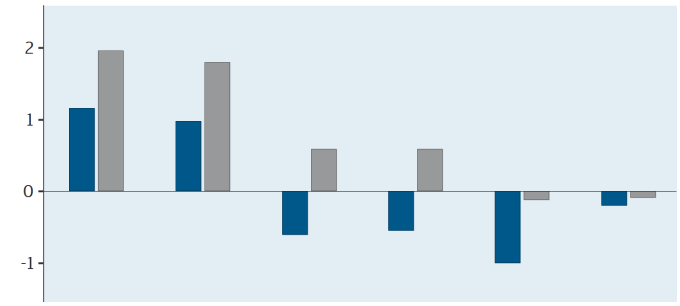
Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Euro Short Duration Bond D (acc) - EUR
2 **Índice de referencia:** Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 Year Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR *(en miles) Años naturales*



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
1	1,16	0,98	-0,61	-0,55	-1,00	-0,20
2	1,96	1,80	0,59	0,59	-0,12	-0,09

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO 3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,20	-0,58	-0,91	-0,80	0,00	0,78
2	-0,09	-0,29	-0,03	0,27	0,95	1,62

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.
El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos, a menos que se indique expresamente lo contrario en el objetivo y la política de inversión del Subfondo.
Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

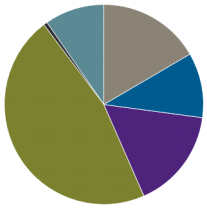
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

J.P.Morgan
Asset Management

Posiciones

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Italy (Italia)	3,500	01.06.18	7,9
Government of Spain (España)	4,100	30.07.18	5,9
Government of Italy (Italia)	0,450	01.06.21	5,9
FGP Topco (Reino Unido)	4,600	15.02.18	3,3
Government of Spain (España)	5,850	31.01.22	3,0
Airbus (Francia)	5,500	25.09.18	2,4
European Investment Bank (Internacional)	3,630	15.01.21	2,3
Enel (Italia)	4,880	11.03.20	2,0
Government of Germany (Alemania)	2,500	17.01.22	1,9
Government of Germany (Alemania)	0,000	09.04.21	1,9

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



16,6 AAA
10,5 AA
16,3 A
46,3 BBB
0,6 < BBB
9,7 Liquidez

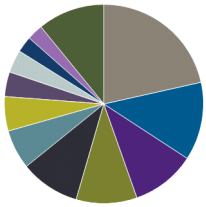
Renta fija corporativa: 36,4%
Duración media: 1,8 años
Rentabilidad hasta vencimiento: 0,1%
Vencimiento medio: 1,9 años

VALOR EN RIESGO (VAR)

A 31 diciembre 2017	Fondo	Índice de referencia
VaR	0,38%	0,46%

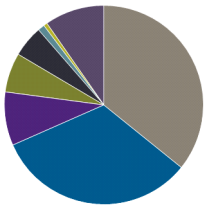
El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global,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

REGIONES (%)



21,5 Italia
12,7 Francia
10,4 España
9,9 Reino Unido
9,7 Unión Europea
6,4 Internacional
5,6 Alemania
4,0 Estados Unidos
3,7 Nueva Zelanda
2,6 Canadá
2,6 Irlanda
10,9 Otros

SECTORES (%)



35,8 Corporativo (grado de inversión)
32,6 Gubernamental
8,7 Hipoteca (carencia)
6,4 Supranacional
5,1 Agencias
1,1 ABS
0,6 Alta rentabilidad
9,7 Liquidez

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,89	0,91
Alfa (%)	-1,07	-0,94
Beta	1,29	1,11
Volatilidad anualizada (%)	0,57	0,70
Ratio Sharpe	-1,40	-0,05
Tracking Error (%)	0,28	0,29
Ratio de información	-3,85	-3,28

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. Estos riesgos suelen ser más acusados en el caso de los títulos de deuda emergente y con calificación inferior a «investment grade».
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.
Las titulizaciones hipotecarias y los activos titulizados pueden tener muy baja liquidez, y están expuestos a las variaciones de los tipos de interés y al riesgo de impago de los flujos relativos al activo subyacente.
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 nocional 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 instrument aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.

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.jpmam.es.
Este material no debe considerarse como un asesoramiento o recomendación de inversión. Es probable que las inversiones y la rentabilidad del Fondo hayan cambiado desde la fecha del informe. Ningún de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud ni no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.
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.jpmorgan.com/jpmpdf/1320694304816.pdf. Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

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.

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.
© 2018 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.

Fuente del índice de referencia: Bloomberg Barclays Capital no patrocina, avala, vende o promueve los Productos, ni garantiza, ya sea explícita o implícitamente, los resultados que podría obtener cualquier persona o entidad a través del uso de un índice, ni el valor de apertura, intradía o de cierre de dicho índice, así como tampoco confirma cualquier dato incluido en él o que pudiese guardar alguna relación con este, en relación con cualquier Fondo o con cualquier otro fin. La única relación de Bloomberg Barclays Capital y el Licenciatario respecto de los Productos estriba en la concesión de licencias de determinadas marcas registradas o nombres comerciales de Bloomberg Barclays Capital y los índices de Bloomberg Barclays Capital determinados, formados y calculados por Bloomberg Barclays Capital, sin que se tenga en cuenta al Licenciatario o los Productos.

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

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.