

JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund

JPM Morgan (dist.)

octubre 2015

Descripción general del fondo

Rating del Fondo

S&P Credit Rating AAAM

Objetivo de Inversión

Este Fondo de liquidez utiliza instrumentos del mercado monetario de alta calidad para aumentar los beneficios. Los inversores del Fondo buscan probablemente una alternativa a los depósitos en metálico para sus inversiones de efectivo temporales o a medio plazo, incluso efectivo de explotación estacional para fondos de pensiones, o los componentes de liquidez de las carteras de inversión.

Índice de referencia

Reserve Bank of Australia Interbank Overnight Cash Rate

Información General

Categoría	Mercado Monetario
Morningstar™	AUD
Gestor(es) del Fondo	Aidan Shevlin
Especialista de producto	Jason Straker
Divisa	AUD
Patrimonio total (A 31.10.15)	AUD 494,8m
Fecha de lanzamiento	12.10.10
Seguro de cambio	N
Inversión mínima inicial	AUD 10.000
Inversión mínima adicional	AUD 5.000
Gastos operativos y de administración	0,59%
Valoración	Diario
Fecha de liquidación	
Hora de Corte	1400_SYDNEY
Estructura del fondo	SICAV/UCITS
Domicilio	Luxembourg

Códigos del fondo

ISIN	LU0533340674
Bloomberg	JAUDLMD LX
Reuters	LU0533340674.LUF

Rentabilidad

Performance (%) - 30 Day Average Yield

(Rentabilidad desde 30.11.14)

Nov '14	Dic '14	Ene '15	Feb '15	Mar '15	Abr '15	May '15	Jun '15	Jul '15	Ago '15	Sep '15	Oct '15
2,0432	2,0903	2,1070	1,9908	1,8598	1,7264	1,6296	1,5570	1,5570	1,5250	1,5267	1,5166

7 day current yield as of 30.10.15 was 1,49%

Los rendimientos anualizados siguen la convención de 365 días.

Vencimiento medio ponderado en días

(A 31.10.15)

Nov '14	Dic '14	Ene '15	Feb '15	Mar '15	Abr '15	May '15	Jun '15	Jul '15	Ago '15	Sep '15	Oct '15
48	49	43	41	45	32	32	45	39	43	47	32

Vida media ponderada en días

(A 31.10.15)

Nov '14	Dic '14	Ene '15	Feb '15	Mar '15	Abr '15	May '15	Jun '15	Jul '15	Ago '15	Sep '15	Oct '15
54	54	45	43	47	32	44	45	46	50	59	44

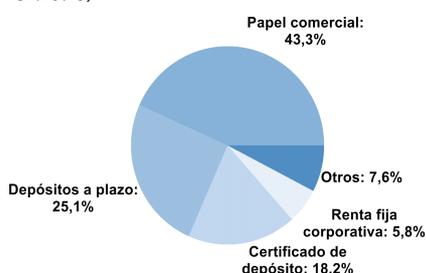
Análisis de cartera - desglose por país

(A 31.10.15)

País	% de Fondo
Australia	26,1%
Estados Unidos	21,9%
Reino Unido	10,9%
Japón	8,1%
China	8,1%
Francia	7,5%
Países Bajos	4,0%
Alemania	3,8%
Nueva Zelanda	3,8%
Singapur	2,0%
Otros	3,8%
Total	100,0%

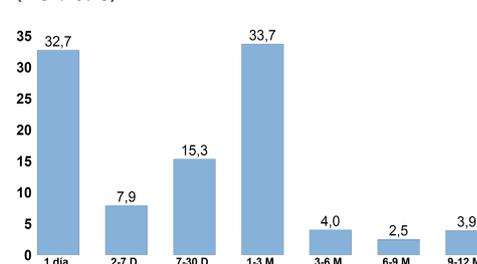
Distribución por tipo de Activo

(A 31.10.15)



Plazo

(A 31.10.15)



Comentario mensual

Revisión

(A 30.09.15)

La curva de tipos interbancarios (BBSW) se aplanó y se invirtió más en el trimestre, con el vencimiento a un mes en el 2,05% (1 punto básico (p.b.) más), el vencimiento a 6 meses en el 2,26% (sin cambios) y el vencimiento a 12 meses en el 1,96% (-11 p.b.). El dólar australiano perdió un 8,94% intertrimestral frente al dólar estadounidense, hasta 0,7018. El PIB del segundo trimestre se desaceleró hasta el 0,2% intertrimestral, el ritmo más lento desde el primer trimestre de 2013, ya que los precios más bajos de las materias primas y la inversión empresarial compensaron el mayor gasto público y de los consumidores. Sin embargo, otros datos fueron más sólidos y las exportaciones crecieron por tercer mes consecutivo, el déficit comercial disminuyó y la tasa de paro cayó hasta el 6,2% debido a una creación de empleo mejor de lo esperado. Además, el mercado de la vivienda mostró más solidez, con aumentos de las licencias de construcción y los precios, mientras que las condiciones empresariales mejoraron con el apoyo esencial de la debilidad del dólar australiano. La confianza de los consumidores disminuyó, ya que las turbulencias de la bolsa dieron lugar a unas ventas minoristas más débiles. Por último, el Banco de la Reserva de Australia (RBA) mantuvo el tipo en el 2% por cuarto mes consecutivo, y los comentarios que acompañaron a la decisión fueron muy neutrales.

Perspectivas

(A 30.09.15)

Las perspectivas de crecimiento e inflación de Australia implican una expansión moderada de la economía, aunque por debajo de la media a largo plazo. La mayor debilidad de la divisa, el sólido mercado de la vivienda y la estabilidad del consumo contribuyen a compensar la desaceleración de las exportaciones y el crecimiento de la minería. Sin embargo, los riesgos siguen siendo bajistas y el mercado sigue esperando que el próximo movimiento del RBA sea un recorte de tipos, si bien cabe esperar que continúen sin cambios a corto plazo. El fondo se mantiene líquido, con un 28% en efectivo y un 37% con vencimiento inferior a un mes.

Perfil de inversor tipo

Riesgos principales

En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podría no lograr su objetivo. Por lo tanto, los Accionistas podrían recuperar un importe inferior al que invirtieron originalmente.

En condiciones de mercado adversas, el Subfondo podrá invertir en valores que generan rendimientos nulos o negativos, lo que podría repercutir en la rentabilidad del Subfondo.

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. Es posible que un emisor de títulos de deuda no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito.

La solvencia de los títulos de deuda sin calificación no se mide por referencia a la opinión de una agencia de calificación crediticia independiente.

Es posible que la contraparte de las cesiones con pacto de recompra incumpla sus obligaciones, lo que podría ocasionar pérdidas al Subfondo.

En la medida en que el Subfondo invierte en activos emitidos en Australia, podrá haber retenciones fiscales no recuperables sobre la renta o las plusvalías de dichos activos.

Notas aclaratorias, riesgos y otra información importante

Notas

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido.

Todos los detalles de rendimiento incluidos en estas páginas son de valor liquidativo a valor liquidativo y reinversión de ingresos brutos.

Fuente: J.P. Morgan

Información importante

Los fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con los números 25, 85, 103, 127, 512 y 625. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A.

Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Cualquier análisis contenido en este documento se ha realizado, y puede ser utilizado, por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de estos análisis se utilizan como información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Cualesquiera estimaciones, cifras, opiniones, estados de tendencias del mercado financiero o técnicas y estrategias de inversión que se mencionan, a menos que se indique otra cosa, son de J.P. Morgan Asset Management a fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambios sin que se le comuniquen o notifiquen.

Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse.

J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. Tenga en cuenta que si se pone en contacto con J.P. Morgan Asset Management por teléfono, la conversación puede ser grabada y monitorizada con fines de seguridad y formación. También debe tener en cuenta que la información y los datos de sus comunicaciones se recogerán, almacenarán y procesarán por J.P. Morgan Asset Management, de acuerdo con la Política de Privacidad de EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>.

Como el fondo puede no estar autorizado o su oferta puede estar restringida en su jurisdicción, cada lector es responsable de comprobar que la oferta cumple en su totalidad con las leyes y regulaciones de cada jurisdicción. Antes de efectuar cualquier solicitud, se aconseja a los inversores que se asesoren legal, regulatoria y fiscalmente de las consecuencias de una inversión en los fondos. Las acciones y otros intereses pueden no ser ofrecidos a o comprados directa o indirectamente por una persona estadounidense. Todas las transacciones deberán basarse en el último folleto completo disponible, el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) y cualquier documento local de oferta. Dichos documentos, junto con el informe anual, semestral y los estatutos correspondientes a los fondos domiciliados en Luxemburgo están disponibles gratuitamente previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.com, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores.

Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Todos los derechos reservados.