

# JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Clase: JPM Managed Reserves Fund X (acc) - EUR (hedged)

**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 LU0513031210  
Bloomberg JPMRXEH LX  
Reuters LU0513031210.LUF

**Objetivo de Inversión** Conseguir un rendimiento superior a los mercados de capitales de los Estados Unidos mediante inversión principalmente en valores de deuda a tipo fijo y variable a corto plazo denominados en USD.

**Perfil del Inversor** Este Subfondo invierte principalmente en títulos de deuda, incluidos activos titulizados, con el objetivo de lograr una rentabilidad superior a la que resultaría del mantenimiento de una cartera de instrumentos del mercado monetario estadounidense durante un periodo comparable. Por lo tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen obtener una rentabilidad potencialmente más elevada que la de un fondo del mercado monetario, y que estén dispuestos a asumir un nivel de riesgo más elevado a fin de conseguir dicho objetivo. Los inversores en el Subfondo deberán tener un horizonte de inversión de un año como mínimo y, por lo tanto, el Subfondo no deberá considerarse un sustituto de un fondo del mercado monetario.

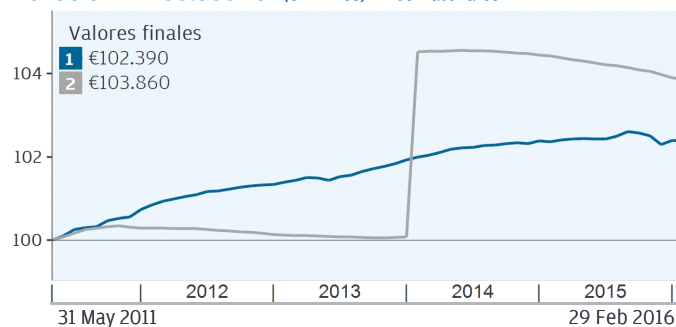
<b>Gestor(es) del Fondo</b> David Martucci	<b>Activos del fondo</b> USD 4464,6m	<b>Domicilio</b> Luxemburgo
<b>Gestor(es) de carteras de clientes</b> Jason Straker	<b>Val. liq. EUR</b> 6987,54	<b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b> fondo USD	<b>Lanzamiento del fondo</b> 10 Jun 2010	<b>TER (máx.)</b> 0,05% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR	<b>Lanzamiento de la clase</b> 5 May 2011	

## Rentabilidad

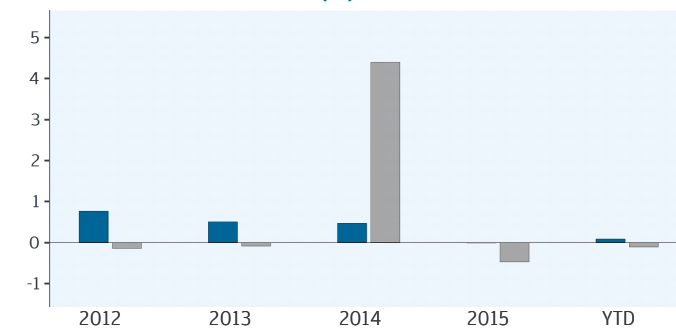
1 **Clase:** JPM Managed Reserves Fund X (acc) - EUR (hedged)

2 **Índice de referencia:** BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

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



## RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



## RENTABILIDAD (%)

	ANUALIZADO					
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,01	-0,12	0,02	0,32	-	0,52
2	-0,04	-0,20	-0,55	1,23	-	0,80

*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.

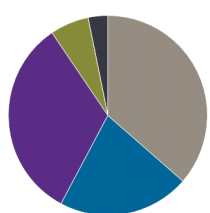
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

## Posiciones A 31 enero 2016

### PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
US Treasury (Estados Unidos)	0,625	15.11.16	2,1
US Treasury (Estados Unidos)	0,625	15.12.16	1,9
Toronto-Dominion Bank (Estados Unidos)	1,000	08.11.16	1,4
US Treasury (Estados Unidos)	0,875	31.01.17	1,2
Macquarie (Australia)	0,000	17.10.16	1,1
Sumitomo Mitsui Financial (Japón)	0,823	05.07.16	1,1
Government of Netherlands (Países Bajos)	1,421	28.10.16	1,0
Barclays (Reino Unido)	5,000	22.09.16	1,0
Nissan Motor (Estados Unidos)	1,303	26.09.16	0,9
HSBC (Reino Unido)	3,100	24.05.16	0,9

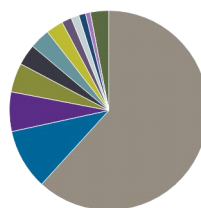
### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



36,4	AAA
21,4	AA
32,7	A
6,3	BBB
3,2	Liquidez

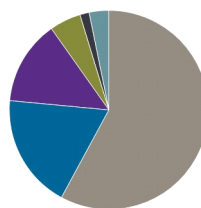
Duración media: 0,4 años  
 Rentabilidad hasta vencimiento: -0,01%  
 Vencimiento medio: 0,8 años

### REGIONES (%)



61,8	Estados Unidos	2,8	Luxemburgo
9,8	Canadá	1,6	Japón
6,4	Francia	1,3	Suecia
4,7	Países Bajos	1,1	Suiza
3,4	Reino Unido	0,8	Méjico
3,3	Australia	3,0	Otros

### SECTORES (%)



57,9	Corporativo
18,6	ABS
13,7	Instrumentos del mercado monetario
5,1	Gubernamental
1,5	Crédito no corporativo
3,2	Liquidez

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,12	-
Alfa	-0,89	-
Beta	0,01	-
Volatilidad anualizada	0,20	-
Ratio Sharpe	1,32	-
Tracking Error	2,52	-
Ratio de información	-0,37	-

### Riesgos principales

Las inversiones del Subfondo podrán comportar riesgos más elevados que las de los fondos del mercado monetario.

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. 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.

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

### 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.jpmm.es](http://www.jpmm.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.jpmm.com/pages/privacy](http://www.jpmm.com/pages/privacy).

Para obtener información más detallada sobre la política de inversión del fondo, así como de otros aspectos relevantes, rogamos consulte el folleto informativo del fondo

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.

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