JPMorgan Funds -
Global Corporate Bond Fund
Clase: JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD

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
LU0408847266	JPGCBXU LX	LU0408847266.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

Gestor(es) de carteras de clientes
Anne Greenwood
Elliot Hill

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción USD

Activos del fondo
USD 5442,6m

Val. liq.
USD 113,59

Lanzamiento del fondo
27 Feb 2009

Lanzamiento de la clase
20 Sep 2012

Domicilio Luxemburgo

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

TER (máx.) 0,10%
(Ratio de gastos totales)
Gestión + gastos anuales = TER

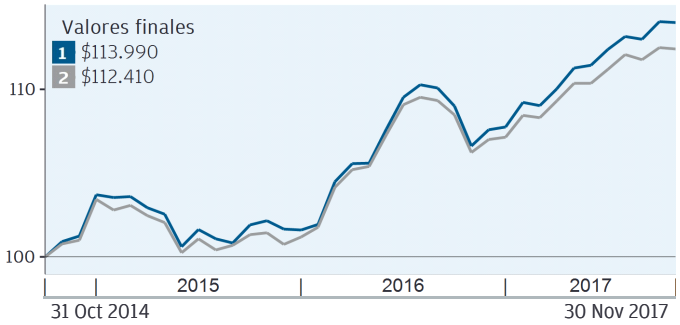
Rating del Fondo *A 30 noviembre 2017*

Calificación general de Morningstar ™ ★★★★

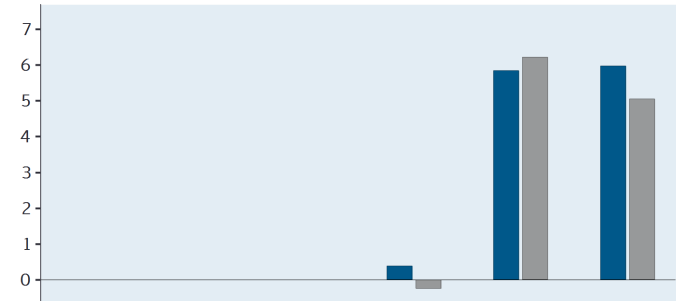
Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD
2 **Índice de referencia:** Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD

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



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2012	2013	2014	2015	2016	YTD
1	-	-	-	0,39	5,84	5,97
2	-	-	-	-0,24	6,22	5,05

RENTABILIDAD (%)

				ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,03	0,75	6,92	4,15	-	4,21
2	-0,07	0,31	5,82	3,72	-	3,93

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.

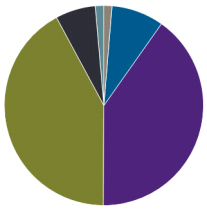
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

J.P.Morgan
Asset Management

Posiciones *A 31 octubre 2017*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Anheuser-Busch InBev (Bélgica)	3,650	01.02.26	0,7
Total (Francia)	2,250	29.12.99	0,6
BT (Reino Unido)	0,625	10.03.21	0,5
Bank of America (Estados Unidos)	2,881	24.04.23	0,5
HSBC (Estados Unidos)	2,350	05.03.20	0,5
Duke Energy (Estados Unidos)	3,050	15.08.22	0,5
Verizon Communications (Estados Unidos)	4,272	15.01.36	0,4
Goldman Sachs (Estados Unidos)	5,000	29.12.49	0,4
Bank of America (Estados Unidos)	2,369	21.07.21	0,4
Deutsche Bank (Alemania)	4,250	14.10.21	0,4

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



1,3	AAA
8,5	AA
40,3	A
42,0	BBB
6,5	< BBB
1,4	Liquidez

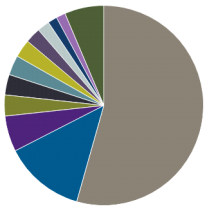
Renta fija corporativa: 98,2%
Duración media: 6,6 años
Rentabilidad en el peor escenario : 3,4%
Vencimiento medio: 9,1 años

VALOR EN RIESGO (VAR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	1,86%	1,87%

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 (%)



54,4	Estados Unidos	2,9	Países Bajos
13,1	Reino Unido	2,5	Alemania
5,8	Francia	2,0	Canadá
3,4	Italia	1,5	Australia
3,3	Suiza	1,5	Bélgica
3,2	España	6,4	Otros

SECTORES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Finanzas	38,8	+1,7
Bienes de Consumo no cíclico	11,7	-1,8
Servicios	9,5	+2,0
Comunicaciones	9,4	+0,7
Energía	7,9	+0,6
Bienes de equipo	4,9	+0,4
Bienes de consumo cíclico	4,8	-3,0
Transporte	4,6	+1,8
Tecnología	3,6	-2,0
Industrias básicas	2,8	-0,7
Otros	0,6	-0,3
Liquidez	1,4	+0,6

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,98	-
Alfa (%)	0,42	-
Beta	1,04	-
Volatilidad anualizada (%)	3,47	-
Ratio Sharpe	1,18	-
Tracking Error (%)	0,70	-
Ratio de información	0,60	-

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 aplace 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 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.
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.jpmam.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.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.

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.

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.