

# JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Clase: JPM Financials Bond C (div) - EUR

## Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters  
LU0721896800 JPMFIBC LX LU0721896800.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de deuda tanto sénior como subordinada emitidos por compañías de los sectores financiero, bancario y de seguros (las «Compañías financieras») de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

### Enfoque de inversión

- Aplica un proceso de inversión basado en un análisis integrado globalmente que se centra en examinar factores fundamentales, cuantitativos y técnicos de distintos países, sectores y emisores.
- Aplica un enfoque de inversión en deuda corporativa que privilegia la generación de rentabilidad, mediante la rotación de sectores crediticios y la selección de valores en el universo de la renta fija financiera de todo el mundo.

<b>Gestor(es) del Fondo</b> Lisa Coleman Andreas Michalitsianos Lorenzo Napolitano	<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR	<b>Lanzamiento de la clase</b> 9 Dic 2015
<b>Analista financiero</b> Beate Muenstermann	<b>Activos del fondo</b> EUR 356,0m	<b>Domicilio</b> Luxemburgo
<b>Especialista(s) en inversión</b> Anne Greenwood	<b>Val. liq.</b> EUR 96,23	<b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 0,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b> EUR	<b>Lanzamiento del fondo</b> 28 Nov 2011	<b>Gastos de salida (máx.)</b> 0,00%
		<b>Gastos corrientes</b> 0,55%

**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.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables. Con anterioridad al 01.06.16 el índice de referencia se componía de un 67% Barclays Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 33% Barclays Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

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

**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.

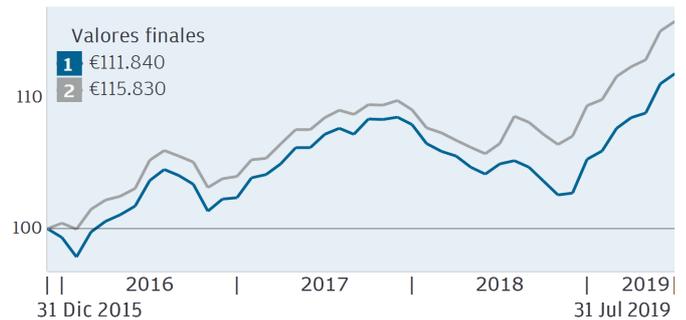
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

## Rentabilidad

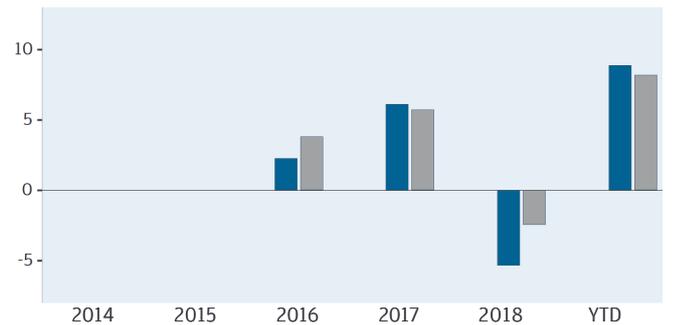
**1 Clase:** JPM Financials Bond C (div) - EUR

**2 Índice de referencia:** 33% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 67% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

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



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



Año	Clase (1)	Índice de referencia (2)
2014	-	-
2015	-	-
2016	2,26	3,83
2017	6,13	5,73
2018	-5,35	-2,46
YTD	8,87	8,18

### RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,71	3,08	6,55	2,56	-	2,96
2	0,65	3,09	8,75	3,25	-	4,03

## Historial de dividendos

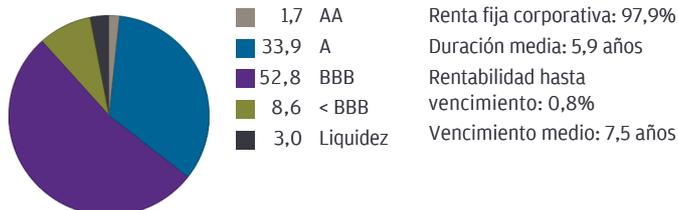
Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad trimestral	Rentabilidad anualizada
€0,9800	07 Mayo 2018	23 Mayo 2018	1,04%	4,22%
€0,9700	07 Ago 2018	23 Ago 2018	1,04%	4,22%
€0,9400	07 Nov 2018	21 Nov 2018	1,03%	4,19%
€0,9400	08 Feb 2019	21 Feb 2019	1,02%	4,16%
€0,9700	07 Mayo 2019	20 Mayo 2019	1,04%	4,22%

## Posiciones A 30 junio 2019

### PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
HSBC (Reino Unido)	4,375	23.11.26	1,5
Wells Fargo (Estados Unidos)	4,300	22.07.27	1,3
Bank of America (Estados Unidos)	3,950	21.04.25	1,2
Groupe BPCE (Francia)	5,150	21.07.24	1,2
Citigroup (Estados Unidos)	4,300	20.11.26	1,1
Goldman Sachs (Estados Unidos)	3,814	23.04.29	1,0
Credit Agricole (Francia)	2,625	17.03.27	1,0
HSBC (Reino Unido)	5,750	20.12.27	0,9
HSBC (Reino Unido)	4,250	18.08.25	0,9
Macquarie Group (Australia)	4,150	27.03.24	0,8

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

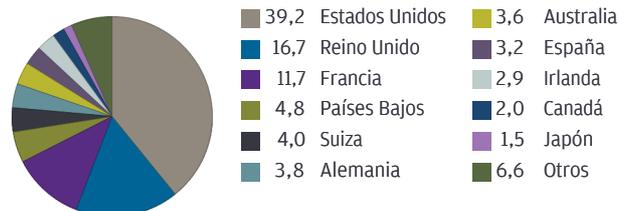


### VALOR EN RIESGO (VaR)

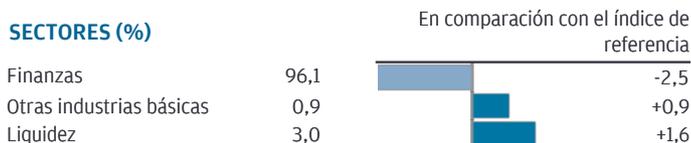
	Fondo	Índice de referencia
VaR	1,92%	1,74%

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 (%)



### SECTORES (%)



## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,93	-
Alfa (%)	-0,67	-
Beta	0,99	-
Volatilidad anualizada (%)	3,27	-
Ratio Sharpe	0,91	-
Tracking Error (%)	1,16	-
Ratio de información	-0,57	-

## Riesgos principales

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

### Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

Técnicas	Títulos
Derivados	Bonos convertibles contingentes
Cobertura	Valores convertibles
	Títulos de deuda
	- Deuda pública
	- Deuda con calificación inferior a investment grade
	- Deuda subordinada
	- Deuda sin calificación
	Renta variable
	Mercados emergentes
	Acciones preferentes

### Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Crédito	Divisas	Liquidez
Tipos de interés	Mercado	

### Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdida	Volatilidad	No consecución del objetivo del Subfondo.
Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	

## 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](http://www.jpmmam.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

tin 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/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). 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.

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.**

© 2019 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.

Fuente del índice de referencia: J.P. Morgan Asset Management creó el índice de referencia personalizado.

#### 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 reproduce 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 período 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.