

JPMorgan Funds - US Corporate Bond Fund

Clase: JPM US Corporate Bond A (acc) - USD

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU1502178491 JPMCAAU LX LU1502178491.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación investment grade denominados en USD.

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 sectores y emisores.
- Aplica un enfoque de inversión en renta fija 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 corporativa estadounidense.

Gestor(es) del Fondo	Activos del fondo	Domicilio Luxemburgo
Lisa Coleman	USD 32,9m	Comisión de entrada/salida
Lorenzo Napolitano	Val. liq.	Comisión de entrada (máx.)
Especialista(s) en inversión	USD 112,69	3,00%
Anne Greenwood	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Elliot Hill	21 Oct 2016	Gastos corrientes 1,00%
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción USD	21 Oct 2016	

Rating del Fondo A 31 octubre 2019

Categoría de Morningstar™ RF Deuda Corporativa 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.

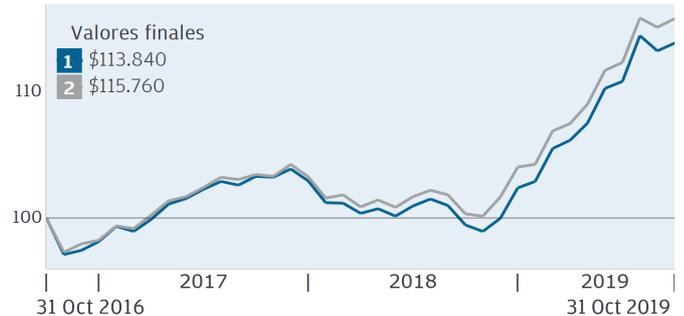
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

Rentabilidad

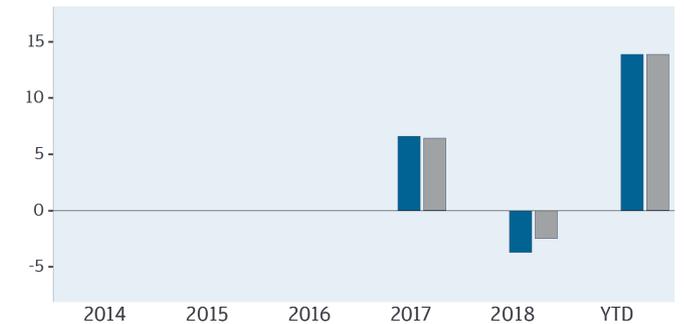
1 **Clase:** JPM US Corporate Bond A (acc) - USD

2 **Índice de referencia:** Bloomberg Barclays U.S. Corporate Investment Grade Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
1	-	-	-	6,60	-3,76	13,87
2	-	-	-	6,42	-2,51	13,89

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,57	2,74	14,44	4,42	-	4,03
2	0,61	3,10	15,37	5,00	-	4,70

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.

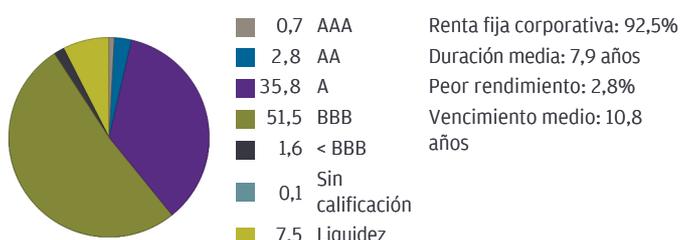
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
US Treasury (Estados Unidos)	2,375	15.05.29	1,7
Morgan Stanley (Estados Unidos)	3,737	24.04.24	1,0
Citigroup (Estados Unidos)	4,044	01.06.24	1,0
Nationwide Building Society (Reino Unido)	3,622	26.04.23	0,9
Credit Suisse (Suiza)	3,574	09.01.23	0,8
Goldman Sachs (Estados Unidos)	3,850	26.01.27	0,8
Morgan Stanley (Estados Unidos)	3,591	22.07.28	0,8
Goldman Sachs (Estados Unidos)	3,500	16.11.26	0,8
HSBC (Reino Unido)	3,950	18.05.24	0,8
Citigroup (Estados Unidos)	3,887	10.01.28	0,8

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



VALOR EN RIESGO (VaR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	2,91%	2,80%

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 (%)

Sector	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Finanzas	37,3	+5,8
Bienes de Consumo no cíclico	14,7	-1,4
Servicios	11,3	+3,8
Comunicaciones	8,0	-0,8
Energía	7,7	-1,3
Tecnología	3,9	-4,5
Bienes de consumo cíclico	3,4	-3,7
Bienes de equipo	3,0	-2,4
Transporte	2,3	-0,2
Industrias básicas	0,9	-2,0
Otras industrias básicas	0,0	-0,4
Liquidez	7,5	+7,1

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	-
Alfa (%)	-0,55	-
Beta	1,02	-
Volatilidad anualizada (%)	4,20	-
Ratio Sharpe	0,71	-
Tracking Error (%)	0,66	-
Ratio de información	-0,83	-

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 mantiene 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	renta fija
	Valores convertibles
	Títulos de deuda
	- Deuda pública
	- Deuda con calificación investment grade
	- Deuda con calificación inferior a investment grade
	- Deuda sin calificación
	Mercados emergentes
	Renta variable
	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.

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.jpmmam.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.

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 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.