

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Clase: JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR

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 LU0143832805 Bloomberg FLEGCBX LX Reuters LU0143832805.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar rentabilidad mediante la inversión principalmente en una cartera diversificada de valores convertible y warrants a escala mundial.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de valores convertibles que ofrece parte del potencial de rentabilidades de una cartera de renta variable pero también parte de la menor volatilidad asociada a la renta fija. Por consiguiente, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que busquen un crecimiento del capital a largo plazo pero con un riesgo potencialmente inferior al de los subfondos que invierten exclusivamente en renta variable.

Gestor(es) del Fondo Antony Vallee Natalia Bucci Robin Dunmall	Activos del fondo EUR 1714,6m Val. liq. EUR 19,39	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% TER (máx.) 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Gestor(es) de carteras de clientes Paul Nash Jakob Tanzmeister	Lanzamiento del fondo 4 Mayo 2001 Lanzamiento de la clase 23 Nov 2004	
Divisa de referencia del fondo EUR		
Divisa de la clase de acción EUR		

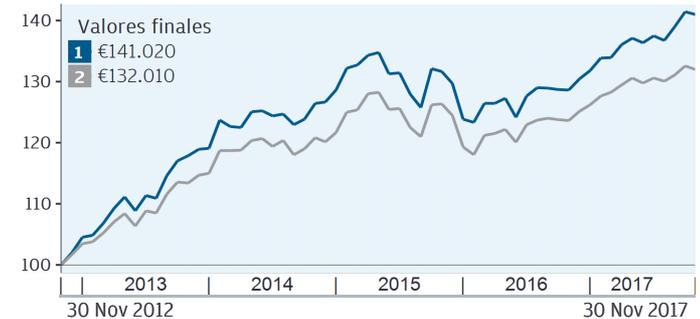
Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★
Categoría de Morningstar™ RF Convertibles Global - EUR Cubierto

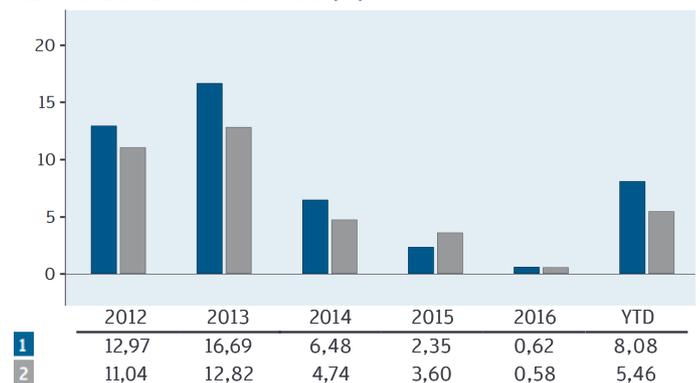
Rentabilidad

1 Clase: JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR
2 Índice de referencia: Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	-0,31	3,14	9,61	3,70	7,12	3,56
2	-0,45	1,45	6,74	2,98	5,71	2,99

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.

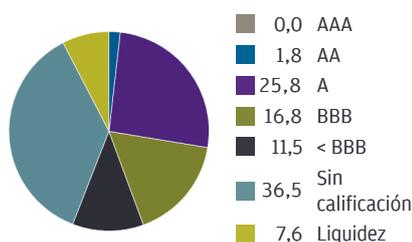
Posiciones

PRINC. 10

A 31 octubre 2017

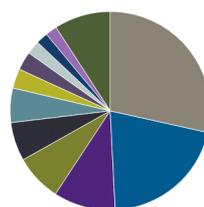
	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
ANA (Japón)	0,000	16.09.22	2,9
ON Semiconductor (Estados Unidos)	1,625	15.10.23	2,2
Evonik (Alemania)	0,000	18.02.21	2,0
Sony (Japón)	0,000	30.09.22	2,0
Mitsubishi (Japón)	0,000	30.03.22	1,9
ServiceNow (Estados Unidos)	0,000	01.06.22	1,9
Dish Network (Estados Unidos)	2,375	15.03.24	1,9
Airbus (Francia)	0,000	01.07.22	1,9
Weibo (Islas Caimán)	1,250	15.11.22	1,8
Citrix Systems (Estados Unidos)	0,500	15.04.19	1,8

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



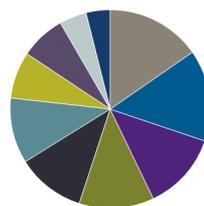
Duración media: 3,0 años
 Rentabilidad hasta vencimiento: -0,3%
 Vencimiento medio: 4,7 años
 Delta (%): 48,4%

REGIONES (%)



28,5 Estados Unidos	3,2 China
20,7 Japón	3,0 Reino Unido
10,0 Francia	2,2 Países Bajos
7,6 liquidez o equivalente	1,9 Singapur
6,3 Hong Kong	1,9 Islas Caimán
5,6 Alemania	9,1 Otros

SECTORES (%)



15,3 Comunicaciones	7,6 liquidez o equivalente
14,9 Industria	7,3 Materias primas
12,7 Finanzas	4,4 Energía
12,1 Tecnología	3,9 Servicios
Bienes de consumo no cíclico	
11,1 Bienes de consumo cíclico	
10,7	

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,97	0,97
Alfa (%)	0,69	1,33
Beta	1,09	1,10
Volatilidad anualizada (%)	6,09	5,83
Ratio Sharpe	0,63	1,20
Tracking Error (%)	1,47	1,50
Ratio de información	0,50	0,91

Riesgos principales

Los bonos convertibles están expuestos no solo a los riesgos asociados tanto a los títulos de deuda como a los de renta variable, sino también a los riesgos específicos de los valores convertibles. Su valor puede variar de forma significativa según las condiciones económicas, los tipos de interés, la solvencia del emisor, la rentabilidad del activo

subyacente y el entorno de los mercados financieros en general. Además, es posible que un emisor de bonos convertibles no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito. Asimismo, la liquidez de los bonos convertibles podría ser menor que la de los títulos de renta variable subyacentes. En los mercados emergentes podría observarse un nivel de riesgos más elevado (como 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. 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.jpmmam.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.jpmmam.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.

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.