

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Clase: JPM US Aggregate 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: LU0216283365
 Bloomberg: JPABXAU LX
 Reuters: LU0216283365.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un rendimiento superior al de los mercados de bonos de los Estados Unidos invirtiendo principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y variable estadounidenses

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta fija que ofrece acceso a una amplia variedad de títulos estadounidenses con calificación investment grade denominados, y brinda a los inversores oportunidades de incrementar la rentabilidad y las ventajas de una eficaz diversificación de la cartera. Si se combina con una cartera de renta variable, el Subfondo también podrá aumentar la rentabilidad ajustada al riesgo potencial, por lo que constituye una oportunidad ideal de diversificación para inversores en renta variable con poca o nula exposición a la renta fija.

Gestor(es) del Fondo Barbara Miller Peter Simons Richard Figuly	Activos del fondo USD 3465,0m Val. liq. USD 18,85	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Comisión de salida (máx.) 0,00% TER (máx.) 0,10% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Gestor(es) de carteras de clientes Nikol C Miller David Strickland	Lanzamiento del fondo 15 Sep 2000 Lanzamiento de la clase 30 Mar 2005	
Divisa de referencia del fondo USD		
Divisa de la clase de acción USD		

Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★
 Categoría de Morningstar™ RF Diversificada USD

Rentabilidad

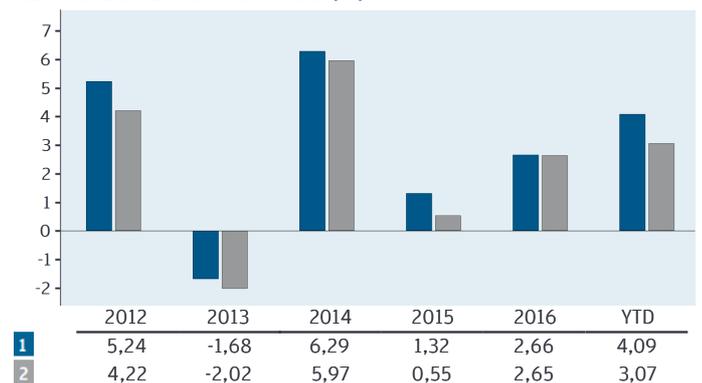
1 Clase: JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD

2 Índice de referencia: Bloomberg Barclays US Aggregate Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	0,11	-0,32	3,80	2,72	2,48	5,01
2	-0,13	-0,55	3,21	2,11	1,98	3,99

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 A 31 octubre 2017

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	1,500	30.11.19	0,8
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	1,125	31.08.21	0,8
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	2,000	28.02.21	0,7
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	0,000	15.05.21	0,7
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	1,625	30.06.20	0,6
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	0,000	15.05.23	0,6
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	0,875	15.09.19	0,5
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	1,875	30.04.22	0,5
FHLM (Estados Unidos)	2,735	25.09.25	0,5
Tesoro de EE. UU. (Estados Unidos)	2,500	15.08.23	0,5

SECTORES (%)

Sector	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Hipotecas emitidas por agencias	27,9	-0,9
Corporativo	27,1	+0,8
Bonos del Tesoro de EE. UU.	23,4	-13,5
ABS	9,7	+9,2
CMBS	5,2	+4,1
Non-Agency Mortgage	3,2	+3,2
Títulos de agencias de EE. UU.	1,4	-0,4
Crédito no corporativo	0,5	-4,1
Liquidez	1,6	+1,6

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,96	0,97
Alfa (%)	0,60	0,49
Beta	0,92	0,93
Volatilidad anualizada (%)	2,64	2,70
Ratio Sharpe	1,02	0,88
Tracking Error (%)	0,74	0,67
Ratio de información	0,80	0,73

VALOR EN RIESGO (VaR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	1,91%	1,84%

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 período de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

Riesgos principales

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 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 aplase el pago de los cupones. Las titulizaciones hipotecarias pueden tener muy

baja liquidez, y están expuestas a las variaciones de los tipos de interés y al riesgo de impago de los flujos relativos al activo subyacente. 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.