

# JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Clase: JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR

## Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

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

## Descripción general del fondo

ISIN LU0408847936 Bloomberg JPMECBD LX Reuters LU0408847936.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación investment grade denominados en EUR, 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 renta fija corporativa que privilegia la generación de rentabilidad, principalmente mediante la rotación de sectores crediticios y la selección de valores en el universo de la renta fija corporativa europea.

<b>Gestor/es de carteras</b> Andreas Michalitsianos Usman Naeem	<b>Activos del fondo</b> EUR 130,9m	<b>Domicilio</b> Luxemburgo
<b>Especialista(s) en inversión</b> Alex Dryden	<b>Val. liq.</b> EUR 15,70	<b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 3,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b> EUR	<b>Lanzamiento del fondo</b> 27 Feb 2009	<b>Gastos de salida (máx.)</b> 0,50%
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR	<b>Lanzamiento de la clase</b> 27 Feb 2009	<b>Gastos corrientes</b> 1,41%

## Información sobre factores ESG

### Enfoque ESG - ESG Promoción

Promueve características sociales y/o medioambientales

### Clasificación según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»): Artículo 8

Artículo 8: estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

## Rating del Fondo A 31 diciembre 2021

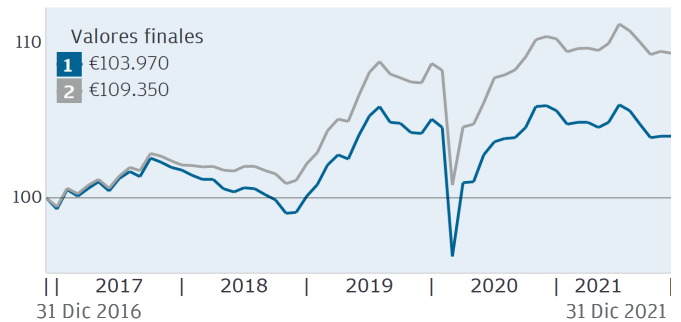
Categoría de Morningstar™ RF Deuda Corporativa EUR

## Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR

2 **Índice de referencia:** Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)

### EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	3,28	1,99	-2,86	5,15	1,72	-1,88
2	4,73	2,41	-1,25	6,24	2,77	-0,97

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	0,00	-0,76	-1,88	1,62	0,78	2,69
2	-0,11	-0,66	-0,97	2,64	1,80	3,68

### INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

*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.*

### ESG

Si desea más información sobre la integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y sobre nuestro enfoque de inversión sostenible en J.P. Morgan Asset Management, visite la página web

<https://am.ipmorgan.com/es/esg>

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	-0,99	-1,00
Beta	1,15	1,15
Volatilidad anualizada (%)	5,96	4,79
Ratio Sharpe	0,33	0,27
Tracking Error (%)	1,12	0,90
Ratio de información	-0,92	-1,12

## Posiciones

### PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Medtronic (Estados Unidos)	1,125	07.03.27	1,6
Hannover Rueck (Alemania)	5,000	30.06.43	1,2
UBS (Suiza)	1,250	01.09.26	1,2
Bank of America (Estados Unidos)	0,580	08.08.29	1,1
Natwest (Reino Unido)	0,670	14.09.29	1,1
Citigroup (Estados Unidos)	1,750	28.01.25	1,0
TotalEnergies SE (Francia)	1,750	29.12.49	0,9
Fidelity Information Services (Estados Unidos)	2,000	21.05.30	0,9
Intesa Sanpaolo (Italia)	0,625	24.02.26	0,8
Morgan Stanley (Estados Unidos)	1,342	23.10.26	0,8

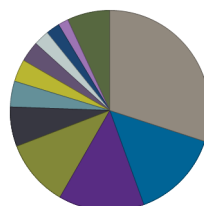
### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

AA: 2,0%	Renta fija corporativa: 97,1%
A: 30,2%	Duración media: 5,1 años
BBB: 53,8%	Peor rendimiento: 0,8%
< BBB: 11,5%	Vencimiento medio: 5,4 años
Liquidez: 2,5%	

### VALOR EN RIESGO (VAR)

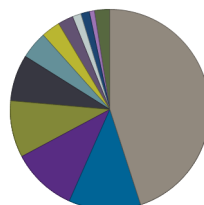
	Fondo	Índice de referencia
VaR	1,27%	1,22%

### REGIONES (%)



30,1 Estados Unidos	3,6 Suiza
14,3 Francia	3,6 Luxemburgo
14,0 Alemania	2,3 Países Bajos
10,7 Reino Unido	2,2 Portugal
6,4 Italia	1,8 Bélgica
4,1 España	6,9 Otros

### SECTORES (%)



45,0 Finanzas	3,0 Tecnología
Bienes de consumo no cíclico	2,6 Transporte
11,7 Consumo no cíclico	1,4 Industrias básicas
10,4 Comunicaciones	1,3 Bienes de equipo
9,3 Bienes de consumo cíclico	0,9 Otros
7,6 Servicios	2,5 Liquidez
4,3 Energía	

## 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

Derivados  
Cobertura

#### Títulos

Bonos convertibles contingentes  
Títulos de deuda  
- Deuda pública  
- Deuda con calificación investment grade  
- Deuda con calificación inferior a investment grade  
- Deuda sin calificación  
Mercados emergentes MBS/ABS

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

Crédito  
Liquidez

Mercado

Tipos de interés

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

#### Pérdida

Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.

#### Volatilidad

El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.

#### No consecución del objetivo del Subfondo.

**INFORMACIÓN GENERAL**

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) (disponible en español) 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).

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpmmam.com/es/reg-updates](http://am.jpmmam.com/es/reg-updates). J.P. Morgan Asset Management podrá adoptar la decisión de rescindir los acuerdos formalizados para la comercialización de sus organismos de inversión corporativo de acuerdo con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE y el Artículo 32a de la Directiva 2011/61/EU.

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

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

**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.

**Información sobre rentabilidad**

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.

La rentabilidad de su inversión podría variar como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias si su inversión se realiza en una moneda distinta a la empleada en el cálculo de la rentabilidad histórica.

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.

**Información sobre posiciones**

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.

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.

**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.**

© 2021 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**

**Val. liq.** Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.

**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 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.