

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Clase: JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0513027960 JPMRAEH LX LU0513027960.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados monetarios estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos de deuda a corto plazo denominados en USD.

Enfoque de inversión

- El equipo de inversión genera unas perspectivas económicas amplias para determinar el posicionamiento adecuado en tipos de interés y sectores.
- Los analistas de crédito realizan un análisis fundamental de las empresas para identificar oportunidades de inversión adecuadas.
- En comparación con un fondo del mercado monetario, si procede, incorpora inversiones a más largo plazo con el fin de beneficiarse de un potencial de rentabilidad adicional.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
David Martucci	USD 3877,4m	Luxemburgo
Kyongsoo Noh	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Especialista(s) en inversión	EUR 8159,95	Comisión de entrada (máx.)
Jemma Clee	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.)
	10 Jun 2010	Gastos corrientes
Divisa de referencia del fondo	Lanzamiento de la clase	
USD	10 Jun 2010	
Divisa de la clase de acción		
EUR		

Rating del Fondo A 31 agosto 2020

Categoría de Morningstar™ RF Otros

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.

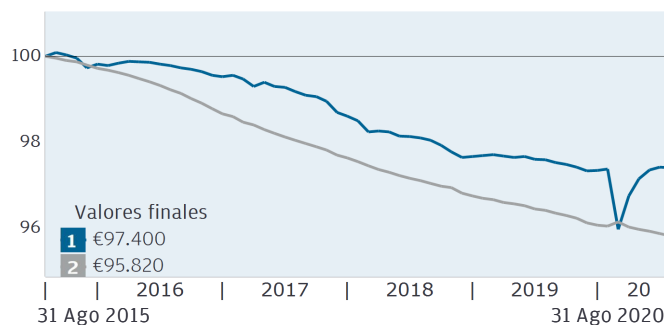
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

Rentabilidad

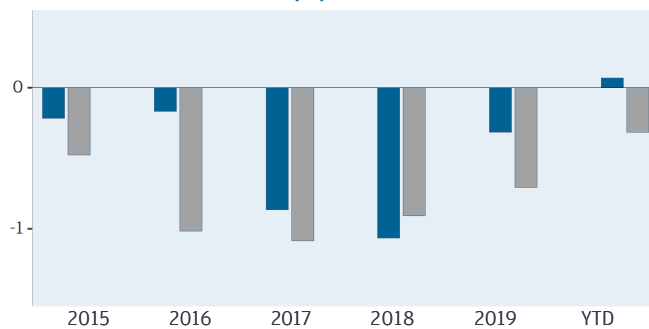
1 Clase: JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)

2 Índice de referencia: ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR(en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
1	-0,22	-0,17	-0,87	-1,07	-0,32	0,07
2	-0,48	-1,02	-1,09	-0,91	-0,71	-0,32

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	-0,01	0,27	-0,20	-0,60	-0,53	-0,10
2	-0,06	-0,16	-0,61	-0,76	-0,85	-0,41

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. 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.

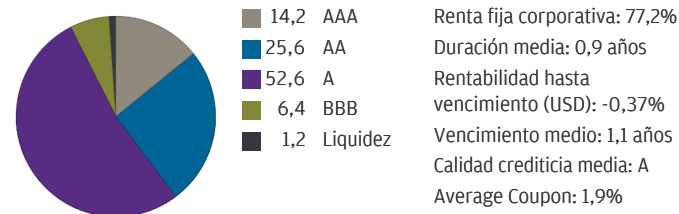
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones

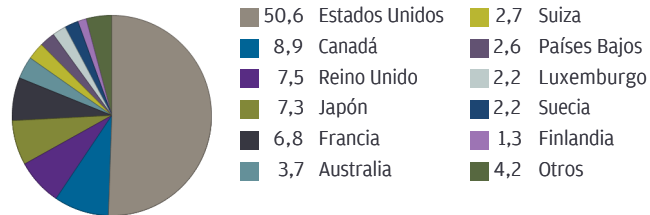
PRINC. 10 A 31 julio 2020

	Tipo de título-valor	Rentabilidad	Fecha de vencimiento	% de activos
US Treasury (Estados Unidos)	Gubernamental	0,107	25.03.21	1,3
Massachusetts Mutual Life Insurance (Estados Unidos)	Corporativo	0,739	07.01.22	1,3
UBS (Suiza)	Corporativo	0,525	21.04.22	1,1
National Bank of Canada (Canadá)	Corporativo	0,520	21.03.21	1,1
Government of Japan (Japón)	Gubernamental	-0,170	25.01.21	1,0
Nova Scotia Bank (Canadá)	Corporativo	0,654	15.06.23	1,0
AmeriCredit Automobile Receivables (Estados Unidos)	Titulizaciones genéricas	0,832	20.03.23	0,9
US Treasury (Estados Unidos)	Gubernamental	0,124	15.05.23	0,9
HSBC (Reino Unido)	Corporativo	0,405	25.05.21	0,8
Mouvement des caisses Desjardins (Canadá)	Papel comercial	0,147	22.09.20	0,8

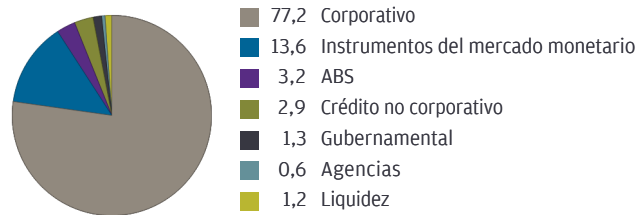
DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



REGIONES (%)



SECTORES (%)



Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	-0,59	-0,46
Alfa (%)	0,16	0,33
Beta	-4,76	-3,11
Volatilidad anualizada (%)	1,03	0,81
Ratio Sharpe	-0,35	-0,30
Tracking Error (%)	1,11	0,87
Ratio de información	0,15	0,38

Riesgos principales

Todos los Subfondos están sujetos 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
Cobertura	Títulos de deuda
Operaciones de recompra inversa	- Deuda pública
	- Deuda con calificación investment grade
	- Deuda sin calificación ABS

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

Crédito	Tipos de interés	Cambio
Liquidez	Mercado	

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, 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.

© 2020 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: Los datos de índices a los que se hace referencia en el presente documento son propiedad de Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) y/o sus licenciantes y JP Morgan Chase Bank N.A. cuenta con la debida licencia para su utilización. Ni BofAML ni sus licenciantes aceptan responsabilidad alguna en relación con su uso.

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 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.