

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Clase: JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0562247428 JPSTBAA LX LU0562247428.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija con duración corta de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda con calificación investment grade estadounidenses, incluidos activos titulizados y titulaciones hipotecarias.

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.
- Privilegia una selección de valores ascendente aplicando un enfoque orientado al estilo de valor cuyo objetivo es identificar títulos que exhiban valoraciones ineficientes para generar rentabilidad.
- Invierte en todos los sectores de deuda con calificación investment grade a corto plazo denominada en USD, que incluye deuda pública, cuasisoberana, corporativa y titulizada.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
Cary Fitzgerald	USD 932,2m	Luxemburgo
Toby Maczka	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Especialista(s) en inversión	USD 114,42	Comisión de entrada (máx.)
Jonathan Likavec	Lanzamiento del fondo	3,00%
David Strickland	15 Dic 2010	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase	Gastos corrientes 0,81%
Divisa de la clase de acción USD	15 Dic 2010	

Rating del Fondo A 31 agosto 2020

Categoría de Morningstar™ RF Diversificada Corto Plazo USD

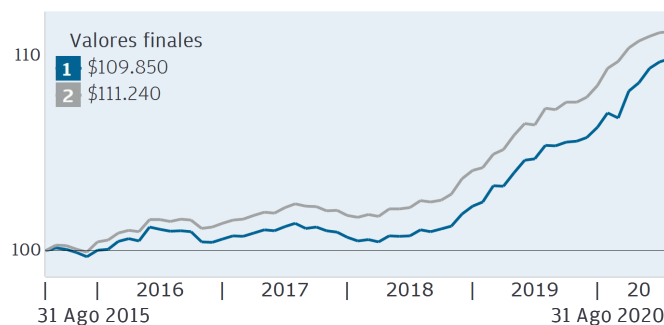
Indicador sintético de riesgo y rentabilidad
Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

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

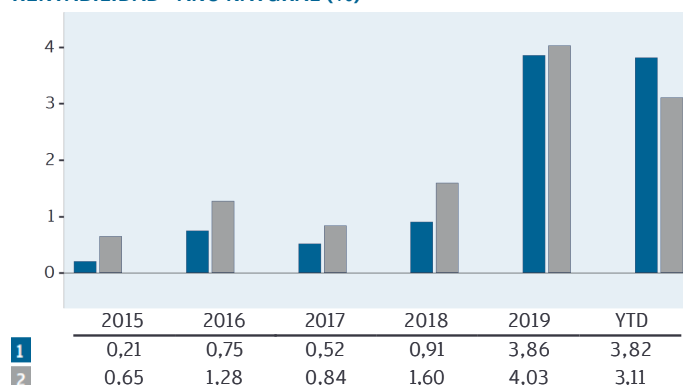
Rentabilidad

- 1 **Clase:** JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD
2 **Índice de referencia:** Bloomberg Barclays US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,15	1,13	4,23	2,70	1,90	1,40
2	0,04	0,43	3,66	2,79	2,15	1,64

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.

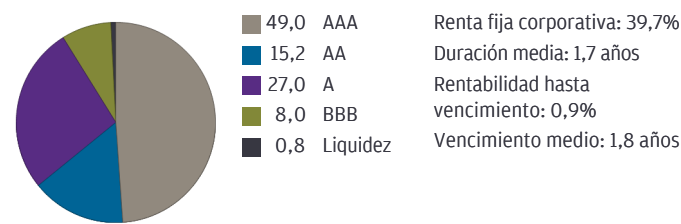
Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

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

Posiciones *A 31 julio 2020*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
US Treasury (Estados Unidos)	2,000	31.10.22	4,2
US Treasury (Estados Unidos)	0,125	30.06.22	3,7
US Treasury (Estados Unidos)	0,500	15.03.23	2,8
US Treasury (Estados Unidos)	1,500	30.11.21	1,4
US Treasury (Estados Unidos)	1,500	30.09.21	1,1
US Treasury (Estados Unidos)	1,625	15.11.22	0,8
US Treasury (Estados Unidos)	0,250	15.06.23	0,8
US Treasury (Estados Unidos)	1,375	15.10.22	0,7
WFN Credit Card Master Trust (Estados Unidos)	2,030	15.04.25	0,6
FNMA (Estados Unidos)	2,500	01.08.50	0,6

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



SECTORES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Corporativo	39,7	+15,6
Hipotecas emitidas por agencias	21,9	+21,9
ABS	19,7	+19,7
Bonos del Tesoro de EE. UU.	16,9	-48,0
Hipotecas no de agencias	0,6	+0,6
CMBS	0,4	+0,4
Crédito no corporativo	0,0	-6,9
Títulos de agencias de EE. UU.	0,0	-3,5
Liquidez	0,8	+0,2

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,84	0,88
Alfa (%)	-0,09	-0,25
Beta	0,99	1,01
Volatilidad anualizada (%)	1,22	1,10
Ratio Sharpe	1,23	0,84
Tracking Error (%)	0,66	0,53
Ratio de información	-0,14	-0,47

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 <i>Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo</i>		
Técnicas	Títulos	
Cobertura	Títulos de deuda	- Deuda con calificación inferior a investment grade
	- Deuda pública	- Deuda sin calificación MBS y ABS
	- Deuda con calificación investment grade	
Otros riesgos asociados <i>Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad</i>		
Crédito	Divisas	Liquidez
Tipos de interés	Mercado	
Resultados para el Accionista <i>Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad</i>		
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.

© 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: 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 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.