

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

JPMorgan Funds -

# Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Clase: JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)

## Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU1533169618	JPHYAAU LX	LU1533169618.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de renta fija con una calificación inferior a investment grade a corto plazo denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, 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.
- Enfoque de selección de valores ascendente basado en la evaluación del valor relativo del espectro del crédito de alto rendimiento a corto plazo de los mercados desarrollados de Europa.

<b>Gestor/es de carteras</b>	<b>Divisa de la clase de acción</b>	<b>Lanzamiento de la clase</b>
Peter Aspbury Russell Taylor	USD	12 Ene 2017
<b>Especialista(s) en inversión</b>	<b>Activos del fondo</b>	<b>Domicilio</b>
Rohan Duggal	EUR 140,1m	Luxemburgo
<b>Divisa de referencia del fondo</b>	<b>Val. liq.</b>	<b>Comisión de entrada/salida</b>
EUR	USD 125,31	Comisión de entrada (máx.) 3,00%
	<b>Lanzamiento del fondo</b>	Gastos de salida (máx.) 0,50%
	12 Ene 2017	<b>Gastos corrientes</b> 0,95%

## Información sobre factores ESG

### Enfoque ESG - Integrado

La integración ESG consiste en la inclusión sistemática de factores ESG importantes desde el punto de vista financiero, junto con otros factores pertinentes, en el análisis y las decisiones de inversión con el fin de gestionar el riesgo y mejorar la rentabilidad a largo plazo. La integración ESG no modifica por sí misma el objetivo de inversión de este producto, ni excluye tipos específicos de compañías ni limita su universo de inversión. Este producto no se dirige a inversores que busquen un producto que cumpla unos objetivos ESG específicos o que deseen excluir determinados tipos de compañías o inversiones, distintos de los exigidos por cualquier ley aplicable, como las compañías involucradas en la fabricación, producción o suministro de municiones de racimo.

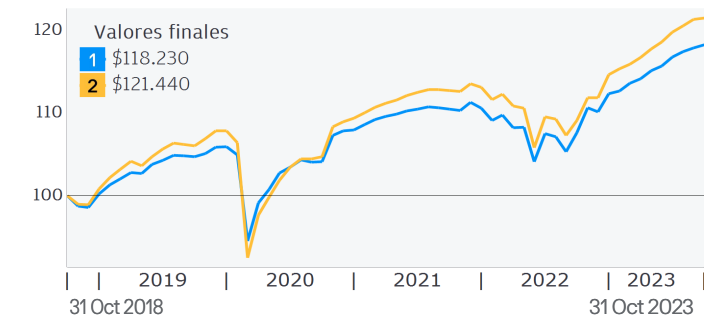
## Rating del Fondo A 31 octubre 2023

Categoría de Morningstar™ RF Otros

## Rentabilidad

- Clase:** JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)
- Índice de referencia:** ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to USD

### EVOLUCIÓN DE 100.000 USD Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	-	-	-	-	-	0,12	7,44	1,82	3,22	-1,02
2	-	-	-	-	-	1,71	9,03	1,03	4,23	-1,48

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,31	1,25	9,87	7,35	4,33	3,41	3,37
2	0,09	1,41	11,33	8,58	5,07	3,96	4,08

## 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

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web <https://am.jpmorgan.com/es/esg>

**Análisis de la Cartera**

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	-0,71	-0,53
Beta	0,94	0,81
Volatilidad anualizada (%)	4,45	6,30
Ratio Sharpe	0,55	0,29
Tracking Error (%)	0,79	1,71
Ratio de información	-0,91	-0,38

**Posiciones** A 30 septiembre 2023

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Forvia SE (Francia)	3,125	15.06.2026	1,7
Nidda Healthcare (Alemania)	7,500	21.08.2026	1,7
Renault (Francia)	1,250	24.06.2025	1,5
Federal Republic of Germany (Alemania)	1,500	15.05.2024	1,4
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft (Alemania)	2,875	11.02.2025	1,4
Abertis Infraestructuras Finance Bv (España)	3,248	24.02.2026	1,4
Ardagh Packaging Finance (Estados Unidos)	2,125	15.08.2026	1,3
Electricite de France (Francia)	5,375	31.12.2049	1,3
IHO Verwaltungs GmbH (Alemania)	3,750	15.09.2026	1,3
Douglas (Alemania)	6,000	08.04.2026	1,2

**Desglose por Calidad Crediticia (%) A 30 septiembre 2023**

AAA: 7,0%	Renta fija corporativa: 93,0%
BBB: 1,4%	Duración media: 1,5 años
< BBB: 91,6%	Rentabilidad en el peor escenario (EUR): 6,7%
	Vencimiento medio: 1,9 años

**REGIONES (%) A 30 septiembre 2023**

		En comparación con el índice de referencia
Núcleo europeo	48,9	-3,3
GIIPS	19,1	-5,3
EE.UU.	14,2	+1,8
Reino Unido	10,4	+1,6
Europa Oriental	0,4	-1,8
Liquidez	7,0	+7,0

**SECTORES (%) A 30 septiembre 2023**

		En comparación con el índice de referencia
Fabricación de Automóviles	17,0	+4,6
Telecomunicaciones	14,3	+4,6
Servicios	9,4	+0,2
Bienes de equipo	7,9	+0,4
Industrias básicas	7,3	-4,4
Sanidad	7,2	+0,8
Cash - Equivalent	7,0	+7,0
Venta al por menor	6,7	-0,8
Transporte	6,6	-0,1
Ocio	5,1	+0,5
Servicios	4,4	-1,8
Otros	7,1	-11,0

### 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	Títulos	
Derivados	Bonos convertibles	- Deuda sin calificación
Cobertura	contingentes	- Deuda distressed
	Títulos de deuda	emergentes
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	

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

Crédito Mercado	Liquidez Tipos de interés	Cambio
-----------------	---------------------------	--------

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

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.	

puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

### 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%. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo 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.**

© 2023 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

**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

### Información general

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el Documento de datos fundamentales (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.jpmm.es](http://www.jpmm.es).

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpmm.com/es/reg-updates](http://am.jpmm.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 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.jpmm.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmm.com/emea-privacy-policy)

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

Indicador de riesgo - El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto 3 año(s). El riesgo del producto

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.