

JPMorgan Funds -

Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Clase: JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR

Descripción general del fondo

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| ISIN LU1549372693 | Bloomberg JPHYAIE LX | Reuters LU1549372693.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 | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • 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. | | |
| Gestor/es de carteras Peter Aspbury Russell Taylor | Divisa de la clase de acción EUR | Lanzamiento de la clase 22 Feb 2017 |
| Especialista(s) en inversión Rohan Duggal | Activos del fondo EUR 137,2m | Domicilio Luxemburgo |
| Divisa de referencia del fondo EUR | Val. liq. EUR 83,36 | Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 3,00% |
| | Lanzamiento del fondo 12 Ene 2017 | Gastos de salida (máx.) 0,50% |
| | | Gastos corrientes 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 29 septiembre 2023

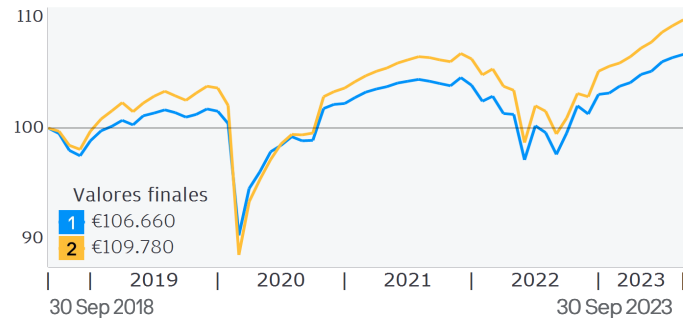
Calificación general de Morningstar™ ★★★★★

Categoría de Morningstar™ RF Bonos Alto Rendimiento EUR

Rentabilidad

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

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|-------|
| 1 | - | - | - | - | - | -2,65 | 4,33 | 0,43 | 2,37 | -3,13 |
| 2 | - | - | - | - | - | -1,15 | 5,85 | -0,50 | 3,36 | -3,65 |

RENTABILIDAD (%)

| | ACUMULADA/O | | | | Anualizado | | |
|---|-------------|---------|-------|------|------------|--------|-------------|
| | 1 mes | 3 meses | 1 año | YTD | 3 años | 5 años | Lanzamiento |
| 1 | 0,27 | 1,45 | 9,27 | 5,32 | 2,57 | 1,30 | 1,28 |
| 2 | 0,51 | 1,87 | 10,40 | 6,75 | 3,38 | 1,88 | 1,94 |

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>

Historial de dividendos

| Capital | Fecha de registro | Fecha de pago | Rentabilidad trimestral | Rentabilidad anualizada |
|---------|-------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| €0,7500 | 08 Ago 2022 | 22 Ago 2022 | 0,91 % | 3,70 % |
| €0,7500 | 07 Nov 2022 | 18 Nov 2022 | 0,93 % | 3,78 % |
| €0,7800 | 07 Feb 2023 | 21 Feb 2023 | 0,94 % | 3,83 % |
| €0,7800 | 10 Mayo 2023 | 23 Mayo 2023 | 0,95 % | 3,84 % |
| €0,8300 | 07 Ago 2023 | 21 Ago 2023 | 1,00 % | 4,07 % |

Análisis de la Cartera

| | 3 años | 5 años |
|----------------------------|--------|--------|
| Correlación | 0,99 | 0,99 |
| Alfa (%) | -0,78 | -0,57 |
| Beta | 0,94 | 0,81 |
| Volatilidad anualizada (%) | 4,47 | 6,33 |
| Ratio Sharpe | 0,50 | 0,19 |
| Tracking Error (%) | 0,77 | 1,71 |
| Ratio de información | -1,04 | -0,40 |

Posiciones A 31 agosto 2023

| PRINC. 10 | Cupón | Fecha de vencimiento | % de activos |
|--------------------------------------------------|-------|----------------------|--------------|
| Faurecia (Francia) | 3,125 | 15.06.2026 | 1,8 |
| Renault (Francia) | 1,250 | 24.06.2025 | 1,6 |
| Nidda Healthcare (Alemania) | 7,500 | 21.08.2026 | 1,5 |
| Federal Republic of Germany (Alemania) | 1,500 | 15.05.2024 | 1,5 |
| Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft (Alemania) | 2,875 | 11.02.2025 | 1,4 |
| Abertis Infraestructuras Finance Bv (España) | 3,248 | 24.02.2026 | 1,4 |
| Electricite de France (Francia) | 5,375 | 31.12.2049 | 1,3 |
| Douglas (Alemania) | 6,000 | 08.04.2026 | 1,3 |
| Telefonica Europe (España) | 5,875 | 29.12.2099 | 1,2 |
| Ford Motor Credit (Estados Unidos) | 1,355 | 07.02.2025 | 1,2 |

Desglose por Calidad Crediticia (%)

| | |
|--------------|------------------------------------------|
| AAA: 6,1% | Renta fija corporativa: 93,9% |
| BBB: 1,4% | Duración media: 1,5 años |
| < BBB: 92,5% | Rentabilidad en el peor escenario : 6,5% |
| | Vencimiento medio: 1,9 años |

REGIONES (%) En comparación con el índice de referencia

| | | |
|-----------------|------|------|
| Núcleo europeo | 49,1 | -3,1 |
| GIIPS | 19,7 | -5,7 |
| EE.UU. | 14,8 | +2,5 |
| Reino Unido | 9,9 | +2,1 |
| Europa Oriental | 0,4 | -1,9 |
| Liquidez | 6,1 | +6,1 |

SECTORES (%) En comparación con el índice de referencia

| | | |
|----------------------------|------|-------|
| Fabricación de Automóviles | 17,5 | +4,8 |
| Telecomunicaciones | 13,3 | +4,4 |
| Servicios | 9,2 | -0,8 |
| Bienes de equipo | 8,0 | +1,5 |
| Industrias básicas | 7,2 | -4,4 |
| Sanidad | 7,2 | +1,8 |
| Transporte | 6,9 | 0,0 |
| Venta al por menor | 6,8 | -0,8 |
| Cash - Equivalent | 6,1 | +6,1 |
| Ocio | 4,8 | -0,4 |
| Servicios | 4,3 | -2,0 |
| Otros | 8,7 | -10,2 |

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.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables.

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.

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

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.

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en 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

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

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.