

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo			Mayor riesgo			

JPMorgan Funds -

EU Government Bond Fund

Clase: JPM EU Government Bond A (dist) - EUR

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0955580625	JPMAlNE LX	LU0955580625.LUF
Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de Estados miembros de la UE.		
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 fuentes diversificadas de rentabilidad de la cartera, lo que incluye gestión de la duración, posicionamiento en la curva de tipos, inflación y operaciones entre mercados. • Invierte en deuda pública y cuasisoberana de Estados miembros de la UE.		
Gestor/es de carteras	Divisa de la clase de acción	Lanzamiento de la clase
Iain Stealey Seamus Mac Gorain Nicholas Wall	EUR	22 Oct 2013
Especialista(s) en inversión	Activos del fondo	Domicilio
Jacob Hegge	EUR 3426,6m	Luxemburgo
Divisa de referencia del fondo	Val. liq. EUR	Comisión de entrada/salida
EUR	101,50	Comisión de entrada (máx.)
	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.) 0,50%
	17 Abr 2008	Gastos corrientes 0,60%
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.		

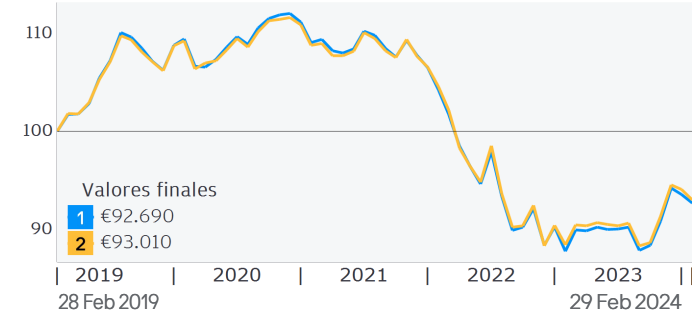
Rating del Fondo A 29 febrero 2024

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★
Categoría de Morningstar™ RF Deuda Pública EUR

Rentabilidad

- 1 **Clase:** JPM EU Government Bond A (dist) - EUR
- 2 **Índice de referencia:** J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
1	13,13	1,28	2,95	0,04	0,45	7,14	5,45	-3,81	-17,97	6,60	
2	13,38	1,67	3,25	0,15	0,95	6,94	5,15	-3,54	-17,94	7,00	
RENTABILIDAD (%)											
	ACUMULADA/O				Anualizado						
	1 mes	3 meses	1 año	YTD		3 años	5 años	10 años			
1	-0,95	2,06	5,57	-1,62		-5,28	-1,51	0,74			
2	-1,15	1,87	5,21	-1,62		-5,08	-1,44	0,92			

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 anualizada
€0,5300	04 Sep 2019	19 Sep 2019	0,44 %
€0,2400	09 Sep 2020	24 Sep 2020	0,20 %
€0,0500	08 Sep 2021	27 Sep 2021	0,04 %
€0,0100	13 Sep 2022	28 Sep 2022	0,01 %
€0,9600	12 Sep 2023	27 Sep 2023	0,98 %

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	1,00	0,99
Alfa (%)	-0,21	-0,07
Beta	0,96	0,98
Volatilidad anualizada (%)	7,11	6,40
Ratio Sharpe	-0,83	-0,28
Tracking Error (%)	0,75	0,75
Ratio de información	-0,30	-0,10

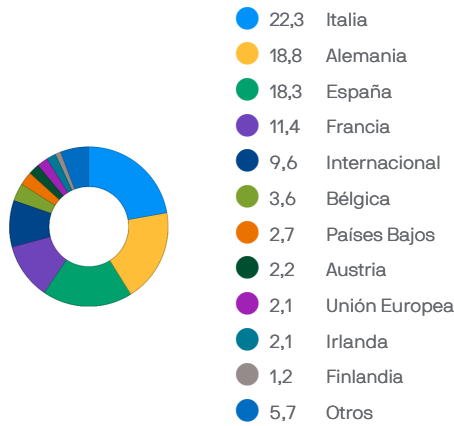
Posiciones

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of France (Francia)	3,250	25.05.2055	2,4
Landwirtschaftliche Rentenbank (Alemania)	0,100	08.03.2027	2,2
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (Alemania)	2,500	19.11.2025	2,2
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (Alemania)	3,125	10.10.2028	2,2
Government of Italy (Italia)	1,100	01.04.2027	2,1
Government of Italy (Italia)	4,150	01.10.2039	2,0
Government of Spain (España)	3,550	31.10.2033	1,9
Government of Italy (Italia)	3,500	15.02.2031	1,9
Government of Spain (España)	3,250	30.04.2034	1,8
Government of France (Francia)	2,500	25.05.2030	1,8

Desglose por Calidad Crediticia (%)	
AAA: 24,7%	Duración media: 6,9 años
AA: 28,0%	Rentabilidad hasta vencimiento: 3,2%
A: 2,0%	
BBB: 41,9%	
Sin calificación: 1,2%	
Liquidez: 2,2%	

VALOR EN RIESGO (VAR)	Fondo	Índice de referencia
VaR	4,39%	4,13%

REGIONES (%)



SECTORES (%)	En comparación con el índice de referencia	
Government/ Cash	73,5	-26,5
Foreign Agencies	15,6	+15,6
Supranacional	9,6	+9,6
Deuda soberana en moneda fuerte	1,3	+1,3

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	
Cobertura	Títulos de deuda - Deuda pública	- Deuda con calificación 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 Liquidez	Divisas Tipos de interés	Mercado
---------------------	-----------------------------	---------

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.	

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 el documentos, relacionadas con la sostenibilidad así como del informe anual, divulgaciones relacionada con 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.jpnam.es](#). Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpnam.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.

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. 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.jpnam.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 5 año(s). El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

La cifra de gastos corrientes comprende la comisión de gestión anual y los gastos operativos y administrativos. Excluye los costes de transacción y podría diferir de los gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID), que constituyen una estimación basada en los gastos reales en que se ha incurrido

durante el último año.

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.

JPMorgan Investment Funds – Euro AAA Rated Government Bond Fund se fusionó con este Subfondo el 25 de octubre de 2013.

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.

Las posiciones se refieren únicamente a activos de liquidez.

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.

© 2024 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.

La información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, si bien J.P. Morgan no garantiza que sea completa o precisa. El Índice se utiliza con autorización. El Índice no podrá reproducirse, utilizarse o distribuirse sin consentimiento previo por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2023, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

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 intensidad y la dirección de la relación entre cómo se mueve la rentabilidad del fondo y cómo lo hace la del índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que la rentabilidad del fondo y la del índice de referencia exhiben un movimiento sincronizado y en la misma dirección.

Alfa (%) una medida del exceso de rentabilidad generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado a su índice de referencia en un 1%.

Beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (representados por el índice de referencia del fondo). Una beta de 1,10 significa que el fondo podría comportarse un 10% mejor que el índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que el resto de factores se mantienen constantes. Las betas más altas suelen representar inversiones de mayor riesgo.

Volatilidad anualizada (%) mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.

Ratio Sharpe rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo). Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.

Tracking Error (%) mide en cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la del índice de referencia. Cuanto más bajo sea el número, más cerca se habrá mantenido históricamente la rentabilidad del fondo de la de su índice de referencia.

Ratio de información mide si un gestor está superando al índice de referencia o siendo superado por él, y tiene en cuenta el riesgo asumido para alcanzar la rentabilidad. Un gestor que supere al índice de referencia en un 2% anual presentará un RI más alto que otro que haya alcanzado la misma rentabilidad superior pero haya asumido más riesgo.